

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MEDIOLANUM **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

El fondo busca, con un perfil de riesgo entre conservador y moderado, el crecimiento del valor de la participación a corto plazo.

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 65% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 35% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 20%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior a dos años.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

La exposición máxima al riesgo de mercado mediante instrumentos derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión del fondo es activa y no sigue un índice de referencia, de tal manera que la sociedad gestora puede tomar las decisiones de inversión en función de sus análisis y de sus expectativas sin que la gestión tenga que estar condicionada por la evolución de un índice de referencia concreto. En consecuencia, el comportamiento del fondo podrá no estar correlacionado con los mercados en los que invierte, pudiendo incluso resultar que el fondo baje y los mercados suban y viceversa.

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a

negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio.

El fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva, no obstante, no podrá invertir más de un 10% del patrimonio en las mismas.

Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, de inversión en países emergentes, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. En el folleto informativo del fondo, el participante podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de estos.

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto.

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos.

Impacto de los riesgos ESG en la rentabilidad de los productos.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción.

Incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

en la toma de decisiones de inversión ya que se considera que no puede desarrollar un análisis con el rigor necesario hasta que no se publiquen los correspondientes desarrollos normativos del Reglamento 2019/2088. Sin embargo, este punto será objeto de desarrollo conforme a la evolución de la normativa y al aumento de información de mercado disponible que permita desarrollar una metodología acorde a nuestra estructura.

La política de inversión aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo (punto 9) de este informe.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,11	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	26.368.538,92	29.540.319,38	24.346	25.943	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	7.153.670,45	7.525.832,53	1.632	1.693	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	434.567,71	460.941,17	261	281	EUR	0,00	0,01	50	SI
CLASE L-B	158.130,03	164.914,55	55	56	EUR	0,00	0,02	50	SI
CLASE E-A	51.591.099,47	62.671.592,46	20.866	18.270	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	50.726,40	87.907,72	22	26	EUR	0,00	0,02	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	275.884	327.080	334.626	357.538
CLASE L-A	EUR	76.438	85.037	87.203	94.178
CLASE S-B	EUR	3.804	4.270	5.395	6.912
CLASE L-B	EUR	1.386	1.528	4.185	3.781
CLASE E-A	EUR	528.438	678.163	479.035	289.832
CLASE E-B	EUR	479	877	999	955

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	10,4626	11,0723	11,0403	11,0289
CLASE L-A	EUR	10,6851	11,2994	11,2498	11,2214
CLASE S-B	EUR	8,7544	9,2645	9,2941	9,2941
CLASE L-B	EUR	8,7621	9,2658	9,2919	9,2919
CLASE E-A	EUR	10,2428	10,8209	10,7519	10,7033
CLASE E-B	EUR	9,4454	9,9785	10,0015	10,0015

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L-A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE S-B	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L-B	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E-A	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E-B	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,51	-3,55	-2,03	-0,32	0,14	0,29	0,10	3,40	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,70	1,62	1,60	1,62	1,59	0,82	0,59

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

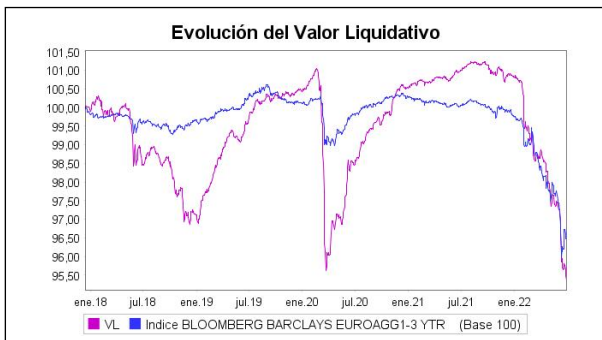
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,90	0,90	0,90	0,91

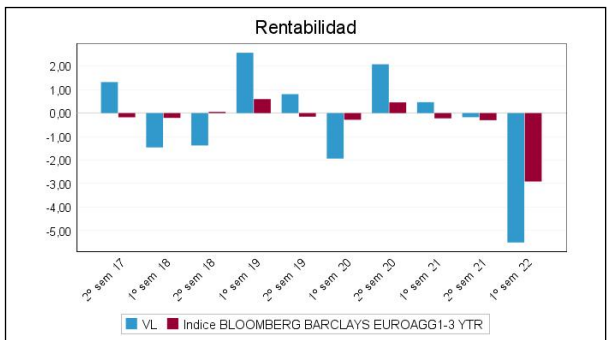
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,44	-3,51	-1,99	-0,28	0,18	0,53	0,25	3,55	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,69	1,60	1,59	1,60	1,57	0,81	0,58

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

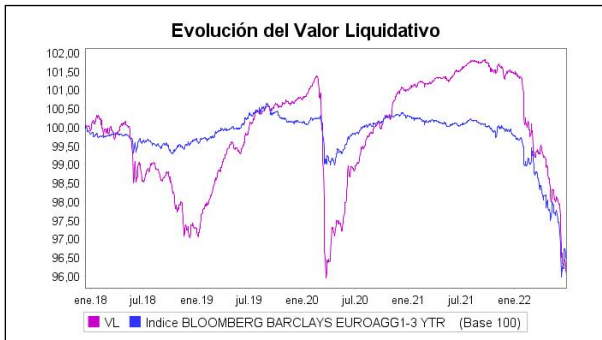
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

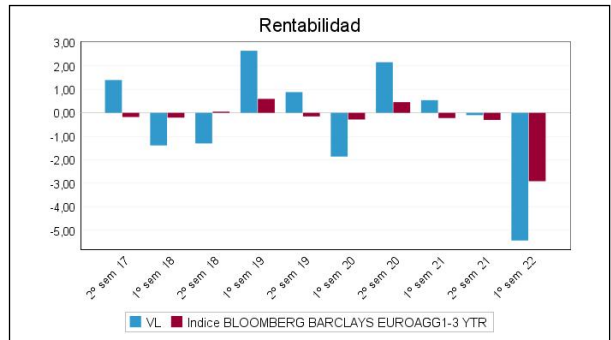
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,51	-3,55	-2,03	-0,32	0,14	0,29	0,10	3,40	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,70	1,62	1,60	1,62	1,59	0,82	0,59

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

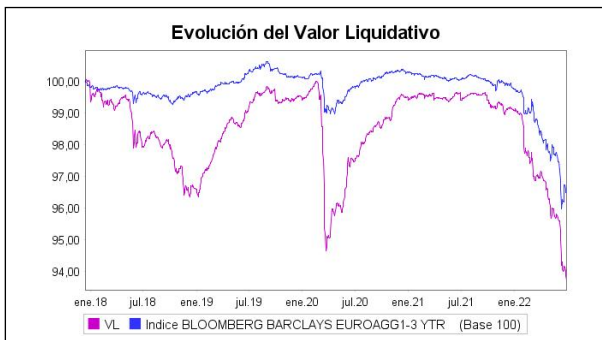
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,90	0,90	0,90	0,91

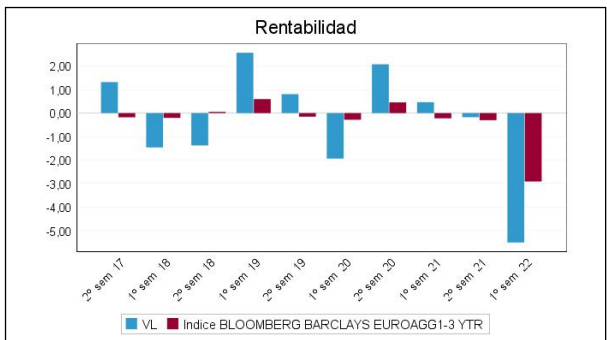
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B.Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,44	-3,51	-1,99	-0,28	0,18	0,44	0,25	3,55	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,69	1,60	1,59	1,60	1,57	0,81	0,58

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

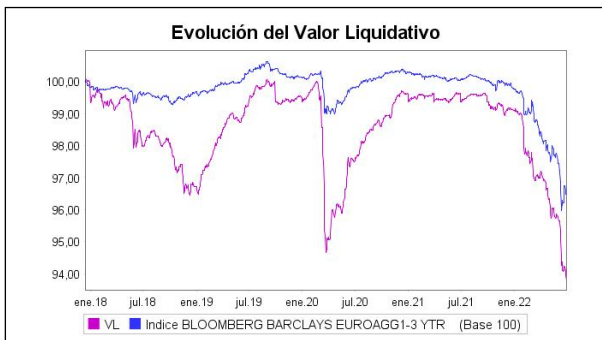
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

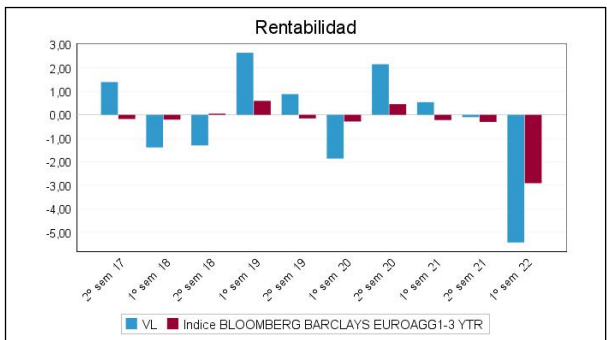
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,34	-3,46	-1,95	-0,23	0,23	0,64	0,45	3,76	2,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,67	1,59	1,57	1,59	1,56	0,81	0,45

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

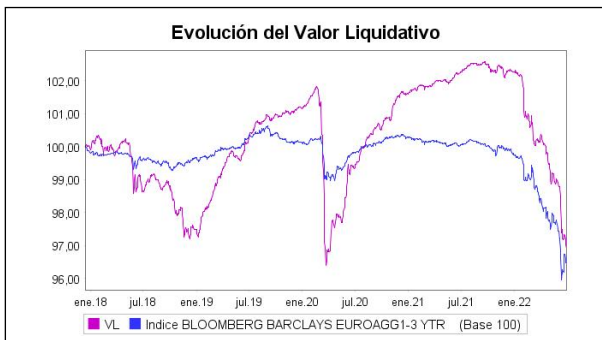
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,56

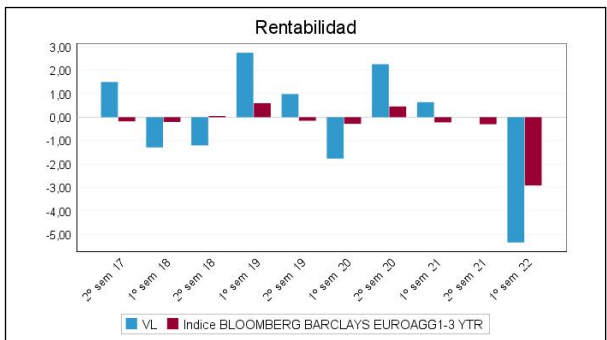
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,34	-3,46	-1,95	-0,23	0,23	0,64	0,45	3,76	2,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	13-06-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,13	11-05-2022	0,24	01-03-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	1,92	1,73	0,66	0,25	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,67	1,59	1,57	1,59	1,56	0,81	0,45

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

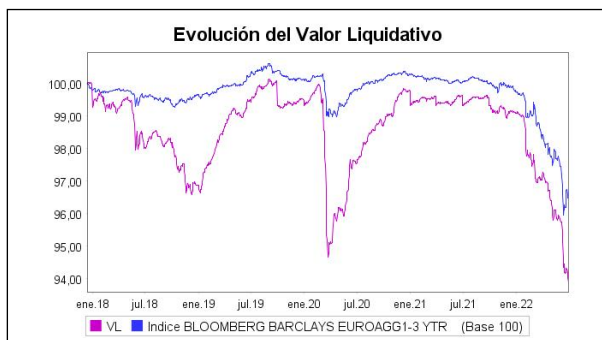
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	0,56

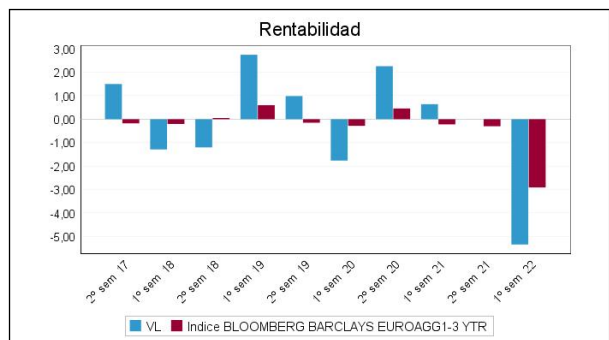
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.217.777	53.360	-6,25
Renta Fija Internacional	37.679	6.461	-18,46
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	15.930	794	-14,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	33.941	2.953	-12,85
Renta Variable Euro	48.108	4.298	-14,79
Renta Variable Internacional	47.299	1.101	-15,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.505	98	-14,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	102.793	4.804	-2,49
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.505.031	73.869	-7,09

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	833.687	94,05	982.753	89,59
* Cartera interior	26.577	3,00	31.727	2,89
* Cartera exterior	812.752	91,69	952.929	86,87
* Intereses de la cartera de inversión	-5.669	-0,64	-1.930	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27	0,00	27	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.461	5,92	114.403	10,43
(+/-) RESTO	282	0,03	-201	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	886.429	100,00 %	1.096.956	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.096.956	1.049.485	1.096.956	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,44	4,51	-15,44	-423,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-5,43	-0,06	-5,43	8.341,86
(+) Rendimientos de gestión	-5,09	0,28	-5,09	-1.808,49
+ Intereses	0,48	0,44	0,48	3,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,20	0,00	-5,20	169.918,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,17	-0,41	131,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	155,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	-7,12
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	-7,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	32,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-106,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	886.429	1.096.956	886.429	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

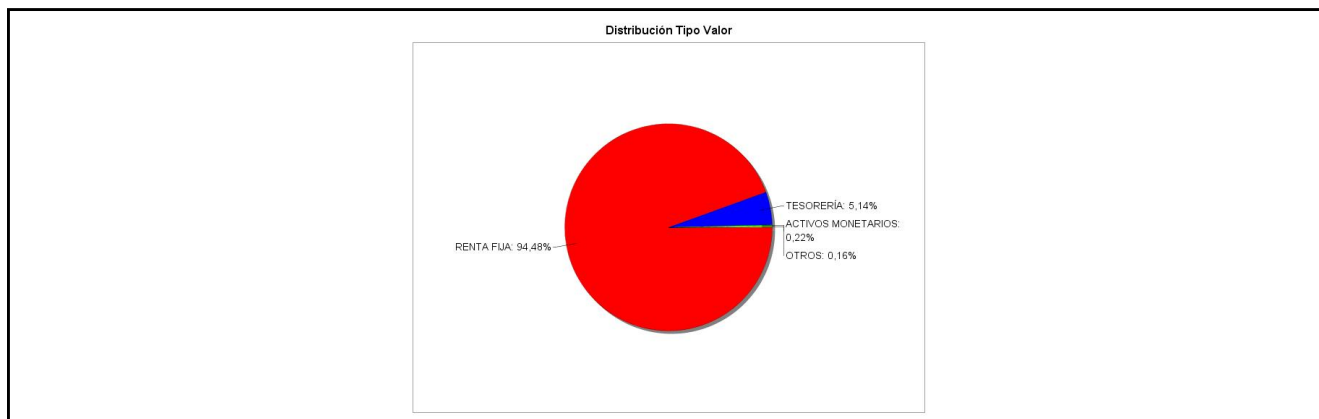
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.243	2,95	31.303	2,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	26.243	2,95	31.303	2,85
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.243	2,95	31.303	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	839.393	94,75	984.426	89,66

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. DEUTSCHLAND REP 1 08/24	V/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT SEP22	73.825	Cobertura
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 09/24	V/ Compromiso	500	Cobertura
O. CEPESA FINANCE SA 2,25 02/26	V/ Compromiso	400	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. CELLNEX TELECOM 3,125 7/22	V/ Compromiso	300	Cobertura
Total subyacente renta fija		75025	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP22	47.935	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47935	
TOTAL OBLIGACIONES		122960	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>El 27 de enero de 2022, la CNMV inscribió la actualización de oficio del folleto y DFI (documento con los datos fundamentales para el inversor), del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2021 y automática actualización de los datos sobre gastos y gráficos de rentabilidad.</p> <p>Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El día 31 de marzo de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior. - El día 30 de junio de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 171.169.965 euros, lo que representa un 16,97% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 106.746.831 euros, lo que representa un 10,58% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,002% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estancamiento como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

El repunte de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un

escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo minorista -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latinoamérica) han deseado las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Lo más destacado durante el primer trimestre en los mercados de renta fija ha sido el cambio de rumbo de los bancos centrales que han pasado de una política acomodaticia a subidas de los tipos de interés por ejemplo en Estados Unidos. Esto ha impulsado las rentabilidades de la deuda pública a niveles prepandemia. Los bonos corporativos pese a haber tenido un mejor comportamiento, también han obtenido rentabilidades negativas en su mayor parte. En la cartera los bonos que más rentabilidad restaron fueron los del sector financiero con los de la banca italiana a la cabeza. Por regiones, los bonos corporativos de países emergentes restaron rentabilidad como por ejemplo los de la compañía de bebidas turca Anadolu Efes, debido al efecto contagio por el conflicto entre Ucrania y Rusia. La deuda pública también restó rentabilidad, especialmente aquellos bonos de mayor duración como el de Estados Unidos 2025.

Durante el segundo trimestre los mercados financieros continuaron con la tendencia vista al final del primer trimestre. Los precios de los activos de renta fija siguieron siendo penalizados por el cambio de rumbo de los bancos centrales, destacando las subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal americana. En la cartera, los bonos que más rentabilidad restaron fueron los del sector financiero y el inmobiliario. Otro sector que restó rentabilidades significativas fue el de consumo, especialmente los bonos de compañías relacionadas con el consumo cíclico como las compañías de automóviles y compañías aéreas como IAG. Por el lado positivo, destacar el buen comportamiento de los bonos en dólares debido al movimiento de la divisa, destacando la deuda pública americana y de países emergentes.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia a batir, pero lo comparamos con el Euribor a 12 meses.

El tracking error al final del periodo es de 1.84%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron los bonos de Koc Holdings 2023, Ericsson 2022, Louis Dreyfus 2023 y El Corte Inglés 2024. En cuanto a los bonos que más restaron fueron los de Unibail perpetuo, Euronet 2026, Immobiliare Grande distribuzione 2024, Unipol 2025.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 5,34%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo era de 528.438 miles de euros respecto a 678.163 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 20.866 respecto de los 18.270 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,27% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,27%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 5,44%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo era de 76.438 miles de euros respecto a 85.037 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.632 respecto de los 1.693 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,37%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de - 5,51%, en tanto que la rentabilidad de las

Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo era de 275.884 miles de euros respecto a 327.080 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 24.346 respecto de los 25.943 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,45%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de - 5,34%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo fue de 479 miles de euros respecto a 877 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 22 respecto de 26 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,28%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 5,44%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.386 miles de euros respecto a 1.528 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 55 respecto de 56 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,37%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 5,51%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 0,69%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.804 miles de euros respecto a 4.270 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 261 respecto de 281 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,45%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Rentabilidad fondos. YTD (2022) 30/06/2022

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI -14,018%

MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA -5,507%, CLASE LA -5,436%, CLASE EA -5,342%

MEDIOLANUM CRECIMIENTO FI, CLASE SA -13,050%, CLASE LA -12,791%, CLASE EA -12,509%

MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI, CLASE S -19,527%, CLASE L -9,347%, CLASE E -19,026%

MEDIOLANUM EXCELLENT, FI -14,75%

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE L -2,579%, CLASE E -2,434%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA -18,662%, CLASE LA -18,500%, CLASE EA -18,237%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI, CLASE SA -15,231%, CLASE LA -15,041%, CLASE EA -14,724%

MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA -10,449%, CLASE LA -10,383%, CLASE EA -10,249%

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI, CLASE SA -9,774%, CLASE LA -9,572%, CLASE E -9,235%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año el cambio más significativo de la cartera ha sido el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR). Esto se ha producido en primer lugar debido a la disminución de los precios de los bonos en los mercados de renta fija y en segundo lugar por la operativa realizada por el fondo durante el trimestre. Durante el periodo vendimos bonos de compañías que ofrecían rentabilidades bajas como Galp o Aqualia y en su lugar compramos bonos de corta duración que ofrecían rentabilidades superiores como los del Banco Sabadell o Arion. Incrementamos la exposición a deuda subordinada mediante la compra de bonos híbridos como el de Telefónica o Volkswagen con la posibilidad de una amortización anticipada cercana. Redujimos la exposición a deuda de alto rendimiento (High Yield) vendiendo bonos cuyo binomio rentabilidad riesgo no compensaban como Indra y Ford. Vendimos el bono de Saipem después de que la compañía anunciase una rebaja en las estimaciones de beneficios. Por el lado de las compras, compramos bonos de compañías que habían sido penalizadas en exceso bajo nuestra opinión como los de Orpea y Orano. Durante el periodo se redujo la exposición a deuda de países emergentes debido a la recompra de los bonos por parte de la compañía inmobiliaria de Europa del Este Nepi.

El cambio más significativo en la composición de la cartera durante el segundo trimestre del año fue el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR), debido principalmente a las caídas de los precios de los bonos. Aprovechando el repunte de las rentabilidades de los bonos redujimos la duración de la cartera vendiendo bonos de mayor duración y comprando en su lugar bonos de duraciones menores con menor riesgo y que ofrecían rentabilidades atractivas. En esta

línea redujimos también la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield), en primer lugar, debido a vencimientos de bonos que tuvieron lugar durante el trimestre y decidimos no renovar, y en segundo lugar vendiendo algunos bonos de mayor riesgo y menor liquidez.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.55 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3.70%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar que representan una exposición del 5.3% sobre el patrimonio. Durante el segundo trimestre del año eliminamos los futuros de Euro/GBP. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2,9%. Durante el primer trimestre adquirimos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros Euro-Schatz que representan un 8.4% del patrimonio al final del periodo.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2640 EUR por contrato para el contrato de Euro/Schatz son de 597.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,39% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,00%.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera:

a) Bono Banco Espirito Santo 6,875% 15/07/2016 con ISIN PTBEQBOM0010. A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la Decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espirito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

Fase 1: Solicitud de reclamación de los créditos: En este sentido la entidad gestora realizó para el fondo indicado la solicitud de reclamación del crédito con respecto al bono con ISIN indicado anteriormente.

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

Todas las oposiciones e impugnaciones deberán ser finalmente resueltas por el tribunal.

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

Finalmente se elaborará, a continuación, una lista definitiva de los créditos y su graduación, la cual servirá de base para el pago a los acreedores. Las categorías legales de los créditos son las siguientes (indicado por orden de preferencia):

1. Créditos privilegiados / garantizados.

2. Créditos ordinarios.

3. Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

En principio, todas las decisiones tomadas por el tribunal competente en el ámbito del proceso pueden ser objeto de recurso, ya sea a la Corte de Apelaciones (segunda instancia), ya sea, como puede suceder en algunos casos, a la Corte Suprema de Justicia.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,83% para la clase EA, en el 1,83% para la clase LA, en el 1,83% para la clase SA, en el 1,83% para la clase EB, en el 1,83% para la clase LB, y en el 1,83% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,89% y el IBEX del 22,28. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,88% para la clase EA, en el 1,90% para la clase LA, en el 1,91% para la clase SA, en el 1,88% para la clase EB, en el 1,90% para la clase LB y en el 1,91% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En virtud de la normativa vigente al efecto, Mediolanum Gestión está obligada a mantener una política de delegación de voto que establezca las medidas y los procedimientos que se hayan adoptado para ejercer su derecho de voto sobre los valores correspondientes.

Para ayudar en este proceso, Mediolanum Gestión empleará el uso de una plataforma de votación y una empresa asesora. Mediolanum Gestión votará de acuerdo con los principios señalados por las directrices y reglamentos pertinentes y sobre la base de las circunstancias concretas que considere oportunos.

Mediolanum Gestión no se dejará influenciar por fuentes externas ni por relaciones comerciales que impliquen intereses que puedan entrar en conflicto con los de los partícipes o accionistas, y cualquier conflicto se gestionará de acuerdo con los procedimientos sobre conflictos de intereses. La empresa asesora incorporará los factores ASG en su enfoque de asesoramiento de voto en detallados informes.

En determinadas circunstancias, Mediolanum Gestión puede abstenerse de emitir un voto por delegación cuando considere que el no votar redundaría en interés de la IIC. Por lo general, esto ocurrirá si Mediolanum Gestión está en desacuerdo con las propuestas, pero la dirección de la empresa se ha comprometido a realizar, en un marco temporal acordado, los cambios que, a juicio de Mediolanum Gestión, favorecerán a los accionistas.

A la fecha de emisión de este informe, los criterios en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo especialmente por cuanto atañen al derecho de asistencia y voto en las juntas generales radicadas en España, son los siguientes:

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad emisora, un representante de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., en su calidad de Entidad Gestora, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos gestionados. El responsable de cumplimiento normativo verifica cuando la participación en un activo es superior al 1%, y en estos casos debe informar al Director General de la Gestora.

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad emisora, MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A. no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad emisora.

Para las sociedades no radicadas en España, en el caso de recibir la convocatoria de asistencia o tener constancia de la misma, siempre se delegará en el Consejo de Administración de la sociedad o en órgano análogo que aparezca en la convocatoria.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe un 0,48% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están por debajo de los niveles de

marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0315306011 - BONO CAJA NAVARRA 2022-06-21	EUR	0	0,00	2.011	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.011	0,18
ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 3,75 2024-06-15	EUR	794	0,09	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	889	0,10	0	0,00
ES0205227004 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02	EUR	249	0,03	393	0,04
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	926	0,10	610	0,06
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	592	0,07	218	0,02
ES0444251047 - CEDULAS IBERCAJA (CAJA ZARAG 0,25 2023-10-18	EUR	494	0,06	0	0,00
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	570	0,06	323	0,03
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	1.970	0,22	2.098	0,19
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	8.418	0,95	8.823	0,80
ES0305045009 - BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	1.190	0,13	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.982	0,18
ES0205045018 - OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	6.468	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.093	1,81	20.916	1,91
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	964	0,11	998	0,09
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 0,69 2024-12-21	EUR	287	0,03	290	0,03
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	0	0,00	3.092	0,28
ES0376156016 - BONO ISA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	812	0,09	803	0,07
ES0505514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	0	0,00	2.981	0,27
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	1.946	0,22	0	0,00
ES0205045018 - OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	6.141	0,69	0	0,00
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK SA 6,88 2022-03-14	EUR	0	0,00	212	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.150	1,14	8.376	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.243	2,95	31.303	2,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		26.243	2,95	31.303	2,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.243	2,95	31.303	2,85
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	2.272	0,26	1.321	0,12
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	859	0,10	971	0,09
XS2089322098 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,38 2024-09-04	EUR	496	0,06	415	0,04
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	3.913	0,44	3.078	0,28
IT0005419848 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	948	0,11	0	0,00
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	1.923	0,22	2.185	0,20
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	6.939	0,78	6.792	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1511779305 - OBLIGACION UNITED MEXICAN STATE 1,38 2025-01-15	EUR	0	0,00	518	0,05
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	961	0,11	933	0,09
XS1079233810 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 3,50 2024-06-19	EUR	516	0,06	2.752	0,25
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.829	0,21	2.056	0,19
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	940	0,11	0	0,00
US91282CBB63 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-12-31	USD	0	0,00	840	0,08
XS1129788524 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2024-10-28	EUR	3.667	0,41	3.231	0,29
IT0005105488 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2025-04-09	EUR	200	0,02	209	0,02
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	6.989	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.464	2,89	32.291	2,96
IT0005374043 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,72 2026-06-28	EUR	4.121	0,46	4.327	0,39
FR0011791391 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	12.008	1,35	11.857	1,08
XS1649668792 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	0	0,00	2.541	0,23
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	6.762	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.892	2,57	18.725	1,70
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	1.773	0,20	0	0,00
XS1917910884 - BONO UNICREDIT SPA 7,83 2023-12-04	USD	696	0,08	0	0,00
XS1565699763 - OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	1.378	0,16	0	0,00
XS2084510069 - BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR	882	0,10	0	0,00
XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	592	0,07	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	857	0,10	0	0,00
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	1.122	0,13	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	1.091	0,12	0	0,00
XS2461785185 - BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24	EUR	1.246	0,14	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	1.996	0,23	0	0,00
XS2075280995 - OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	891	0,10	0	0,00
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	1.179	0,13	0	0,00
XS2166217278 - BONO NETFLIX INC 3,00 2025-03-15	EUR	986	0,11	0	0,00
FR0013322187 - OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR	1.485	0,17	0	0,00
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	4.779	0,54	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1.673	0,19	0	0,00
FR0013166477 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	498	0,06	0	0,00
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2025-10-20	EUR	2.436	0,27	0	0,00
BE632786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	713	0,08	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	903	0,10	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	5.948	0,67	3.335	0,30
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	2.225	0,25	2.303	0,21
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-09-17	EUR	410	0,05	500	0,05
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	1.167	0,13	992	0,09
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	5.061	0,57	3.419	0,31
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	863	0,10	0	0,00
XS2005607879 - BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	715	0,08	756	0,07
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	1.735	0,20	1.905	0,17
FR0013369493 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2,00 2025-07-02	EUR	1.276	0,14	1.354	0,12
XS1610693290 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,10 2024-05-31	USD	877	0,10	656	0,06
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.052	0,34	3.628	0,33
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.837	0,32	3.121	0,28
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	2.571	0,29	3.207	0,29
PTMENXOM0006 - BONO MOTA-ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	493	0,06	502	0,05
XS2343532417 - BONO GR ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.233	0,14	1.299	0,12
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	609	0,07	637	0,06
XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	962	0,11	1.026	0,09
XS1558491855 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	511	0,05
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	4.067	0,46	3.983	0,36
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	803	0,09	945	0,09
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.059	0,12	1.366	0,12
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	5.064	0,57	4.942	0,45
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	3.674	0,41	3.894	0,35
XS1799975922 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29	EUR	1.626	0,18	1.915	0,17
XS1731858715 - OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	0	0,00	373	0,03
XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	1.760	0,20	919	0,08
XS1731823255 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR	0	0,00	1.549	0,14
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	0	0,00	666	0,06
XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	2.354	0,27	1.041	0,09
XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	315	0,04	350	0,03
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	1.939	0,22	2.486	0,23
XS0971213201 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	4.469	0,50	3.950	0,36
XS2353073161 - OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	0	0,00	193	0,02
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	0	0,00	3.182	0,29
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	301	0,03	309	0,03
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 1,65 2025-09-30	USD	879	0,10	882	0,08
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1.880	0,21	2.194	0,20
FR0014003Y09 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE D 0,63 2027-03-21	EUR	0	0,00	196	0,02
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	535	0,06	709	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013331196 - OBLIGACION LIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	0	0,00	1.013	0,09
FR0013287273 - OBLIGACION LIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	3.296	0,37	4.440	0,40
XS2353366268 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	411	0,05	482	0,04
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.058	0,46	4.473	0,41
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.645	0,19	3.481	0,32
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	4.306	0,49	4.867	0,44
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	7.918	0,89	8.288	0,76
IT0005108490 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	0	0,00	7.860	0,72
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	684	0,08	1.281	0,12
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	4.525	0,51	2.835	0,26
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	4.567	0,52	5.091	0,46
XS2294181222 - BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	0	0,00	1.920	0,18
IT0005212292 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,00 2024-09-30	EUR	2.039	0,23	2.074	0,19
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	1.862	0,21	1.692	0,15
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	0	0,00	1.625	0,15
XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	618	0,06
XS2332219612 - BONO INEOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	610	0,06
FR0013393774 - BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	1.010	0,11	1.058	0,10
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	3.113	0,35	4.112	0,37
XS1953271225 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	1.040	0,12	1.099	0,10
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	1.137	0,13	1.276	0,12
XS2264194205 - BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	4.752	0,54	5.638	0,51
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	4.511	0,51	3.292	0,30
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	4.036	0,46	4.307	0,39
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	0	0,00	703	0,06
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	3.077	0,35	3.048	0,28
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	632	0,07	743	0,07
XS2178057084 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,40 2024-06-26	EUR	323	0,04	462	0,04
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.936	0,22	2.097	0,19
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	2.526	0,28	3.037	0,28
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	5.463	0,62	5.969	0,54
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	3.785	0,43	3.571	0,33
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	10.294	0,94
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	493	0,06	545	0,05
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.583	0,29	2.879	0,26
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.318	0,49	5.011	0,46
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	5.259	0,59	5.483	0,50
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	5.264	0,59	5.579	0,51
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	294	0,03	323	0,03
DE000A14J7G6 - OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	0	0,00	2.194	0,20
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	8.479	0,96	8.780	0,80
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	2.361	0,27	1.609	0,15
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	6.120	0,69	5.651	0,52
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	5.083	0,57	4.404	0,40
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	1.049	0,12	1.434	0,13
FR0012304459 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	525	0,06	548	0,05
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	2.824	0,32	3.133	0,29
XS2193734733 - BONO DELL INC 1,63 2024-05-24	EUR	2.385	0,27	2.468	0,22
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-03-01	EUR	0	0,00	3.991	0,36
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	7.821	0,88	8.054	0,73
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	0	0,00	5.034	0,46
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	10.394	1,17	10.442	0,95
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	2.485	0,28	2.056	0,19
XS2258558464 - BONO FCA BANK SPA 0,13 2023-08-16	EUR	978	0,11	1.002	0,09
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	911	0,10	997	0,09
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	477	0,05	0	0,00
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	9.831	1,11	10.353	0,94
FR0013320249 - OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	449	0,05	519	0,05
XS1398336351 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25	EUR	0	0,00	1.366	0,12
XS2193969370 - BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	2.927	0,33	3.099	0,28
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1.992	0,22	2.122	0,19
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	481	0,05	531	0,05
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	561	0,06	664	0,06
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	2.484	0,28	3.223	0,29
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	5.699	0,52
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	541	0,06	548	0,05
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	1.791	0,20	1.930	0,18
XS2178585423 - BONO CONTINENTAL AG 2,13 2023-10-27	EUR	412	0,05	1.484	0,14
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	13.979	1,58	13.623	1,24
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	1.117	0,13	1.331	0,12
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	694	0,08	1.032	0,09
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	4.807	0,54	1.367	0,12
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,50 2024-07-13	USD	2.637	0,30	2.558	0,23
XS1487495316 - OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	1.193	0,13	7.836	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	214	0,02	229	0,02
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	8.393	0,95	8.425	0,77
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.379	0,72	6.264	0,57
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	0	0,00	6.060	0,55
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	1.470	0,17	1.519	0,14
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	238	0,03	257	0,02
XS1693959931 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 2,13 2024-07-04	EUR	0	0,00	210	0,02
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	9.104	1,03	9.335	0,85
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	2.742	0,25
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	8.131	0,92	8.703	0,79
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	9.969	1,12	10.271	0,94
XS2081491727 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR	7.953	0,90	8.146	0,74
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	10.928	1,23	12.104	1,10
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.071	0,12	882	0,08
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 1,25 2024-11-25	EUR	7.740	0,87	6.963	0,63
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	957	0,11	1.061	0,10
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	0	0,00	9.198	0,84
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	9.506	1,07	8.833	0,53
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	11.879	1,34	12.294	1,12
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	0	0,00	8.065	0,74
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	848	0,10	1.030	0,09
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29	USD	3.152	0,36	3.046	0,28
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4.033	0,45	4.432	0,40
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.930	0,33	3.024	0,28
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	9.968	1,12	10.175	0,93
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.851	0,26
XS1996435928 - BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	0	0,00	12.944	1,18
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	6.318	0,71	6.277	0,57
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	1.584	0,18	1.133	0,10
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	9.387	1,06	9.877	0,90
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	5.095	0,46
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	16.547	1,87	15.239	1,39
XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	875	0,10	912	0,08
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	1.167	0,13	1.052	0,10
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	4.192	0,47	3.109	0,28
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	3.297	0,37	3.173	0,29
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	2.914	0,33	2.069	0,19
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	811	0,09	835	0,08
XS2306801746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	406	0,05	503	0,05
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.782	0,20	1.984	0,18
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.695	0,19	1.826	0,17
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	4.019	0,45	4.227	0,39
XS1222597905 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	201	0,02	214	0,02
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	14.954	1,69	14.098	1,29
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	962	0,11	1.038	0,09
XS1816329418 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	12.385	1,40	12.910	1,18
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	0	0,00	6.384	0,58
USP4949BAN49 - OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	0	0,00	647	0,06
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	825	0,09	7.205	0,66
IT0004917842 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	576	0,05
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	9.558	1,08	6.652	0,61
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	5.210	0,47
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	6.137	0,56
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	5.191	0,59	4.645	0,42
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	10.648	1,20	0	0,00
XS1725626765 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	3.040	0,28
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	10.697	1,21	10.090	0,92
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	2.897	0,33	2.567	0,23
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	2.607	0,29	2.542	0,23
XS1347748607 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	507	0,06	526	0,05
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	2.286	0,26	2.384	0,22
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	1.769	0,16
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	2.794	0,32	2.995	0,27
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	394	0,04	0	0,00
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	11.659	1,32	11.546	1,05
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	2.907	0,33	3.041	0,28
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	5.183	0,58	4.111	0,37
XS1326311070 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	2.206	0,25	1.732	0,16
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	2.934	0,33	3.047	0,28
XS0998945041 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 2023-12-04	EUR	416	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		550.657	62,17	637.931	58,10
FR0013169778 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2023-02-17	EUR	644	0,07	0	0,00
XS1308289146 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2022-11-26	USD	475	0,05	0	0,00
XS1225626461 - OBLIGACION SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-01-28	EUR	999	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0821168423 - OBLIGACION INN GROUP NV 9,00 2022-08-29	EUR	3.262	0,37	0	0,00
XS1843436574 - BONO FIDELITY NATIONAL IN 0,75 2023-04-21	EUR	1.244	0,14	0	0,00
XS1199964575 - OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	995	0,11	0	0,00
FR0011440130 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE D 5,50 2023-03-08	EUR	2.328	0,26	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-06-18	EUR	794	0,09	0	0,00
XS1253558388 - OBLIGACION KRAFT HEINZ CO THE 2,00 2023-03-30	EUR	302	0,03	0	0,00
FR0013298684 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2022-12-27	EUR	1.191	0,13	0	0,00
FR0013412699 - BONO RENAULT SAS 0,75 2023-01-10	EUR	1.983	0,22	0	0,00
FR0013240835 - BONO RENAULT SAS 1,00 2022-12-08	EUR	1.090	0,12	0	0,00
US31562QAF46 - OBLIGACION STELLANTIS NV 5,25 2023-04-15	USD	829	0,09	0	0,00
FR0013292687 - OBLIGACION RENAULT SAS 0,15 2024-11-04	EUR	490	0,06	0	0,00
XS1629658755 - OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,70 2022-12-14	EUR	2.278	0,26	0	0,00
FR0013281888 - BONO VALEO SA 0,38 2022-07-13	EUR	200	0,02	0	0,00
XS1935128956 - BONO IMMOFINANZ AG 2,63 2022-10-27	EUR	509	0,06	0	0,00
XS2189592889 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 1,88 2023-06-18	EUR	497	0,06	0	0,00
USL79090AB95 - OBLIGACION RUMO SA 5,88 2022-01-18	USD	0	0,00	907	0,08
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2022-11-01	EUR	942	0,11	1.026	0,09
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	2.872	0,32	3.174	0,29
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	1.346	0,15	1.488	0,14
XS0193942124 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2022-06-09	GBP	0	0,00	1.480	0,13
XS1426039696 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,38 2022-01-03	EUR	0	0,00	1.520	0,14
XS1501167164 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	1.499	0,17	1.557	0,14
XS1520309839 - BONO EASTERN & SOUTHERN A 5,38 2022-03-14	USD	0	0,00	476	0,04
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2025-10-22	EUR	1.100	0,12	1.139	0,10
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	201	0,02
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	0	0,00	5.456	0,50
XS1731823255 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR	1.509	0,17	0	0,00
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	554	0,06	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	2.853	0,32	0	0,00
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	0	0,00	1.968	0,18
IT0005108490 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	7.750	0,87	0	0,00
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,55 2025-01-16	EUR	3.281	0,37	4.465	0,41
XS2294181222 - BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	1.902	0,21	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	671	0,08	823	0,08
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN 2024-07-19	EUR	2.763	0,31	2.894	0,26
USP16259AH99 - OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30	USD	1.524	0,17	1.416	0,13
IT0005188831 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,02 2023-06-30	EUR	1.655	0,19	1.569	0,14
XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	471	0,05	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	491	0,06	0	0,00
XS1859543073 - OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2022-08-01	EUR	0	0,00	511	0,05
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	590	0,07	0	0,00
XS1379158550 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	3.798	0,43	1.015	0,09
XS1361115402 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	7.630	0,86	2.255	0,21
XS1497755360 - OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	0	0,00	1.460	0,13
XS0458887030 - OBLIGACION LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21	EUR	0	0,00	1.361	0,12
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	7.868	0,89	0	0,00
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,24 2024-01-25	EUR	408	0,05	412	0,04
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-03-13	EUR	0	0,00	1.538	0,14
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,43 2024-09-26	EUR	1.488	0,17	2.048	0,19
DE000A14J7G6 - OBLIGACION ZFR NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	2.120	0,24	0	0,00
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	5.487	0,62	0	0,00
XS1560991637 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	0	0,00	2.066	0,19
XS1878190757 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,00 2022-03-18	EUR	0	0,00	999	0,09
XS1398336351 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25	EUR	1.357	0,15	0	0,00
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2022-03-15	EUR	0	0,00	5.873	0,54
US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	215	0,02	209	0,02
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	848	0,10	1.060	0,10
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	5.638	0,64	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2022-06-29	EUR	0	0,00	1.621	0,15
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 0,14 2023-02-05	EUR	2.939	0,33	2.330	0,21
XS1757821688 - OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2023-01-31	EUR	1.869	0,21	2.135	0,19
XS1580469895 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,45 2022-09-15	EUR	0	0,00	1.160	0,11
XS1585453142 - BONO ALPHA STAR HOLD III 6,25 2022-04-20	USD	0	0,00	700	0,06
DE000A2LQKV2 - BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	0	0,00	2.035	0,19
IT0005185381 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,60 2023-05-31	EUR	1.540	0,17	1.438	0,13
DE000A2E4ZJ8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,23 2022-12-01	EUR	0	0,00	199	0,02
XS1645651909 - OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR	4.199	0,47	2.616	0,24
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	5.832	0,66	0	0,00
FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	2.621	0,30	2.692	0,25
XS1341083639 - BONO BANCA IMI SPA 1,27 2023-01-26	USD	1.663	0,19	1.583	0,14
NO0010824006 - BONO MOWI ASA 2,15 2022-06-12	EUR	0	0,00	381	0,03
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRA 4,25 2023-01-21	USD	2.393	0,27	0	0,00
XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	3.996	0,45	3.721	0,34
XS1239091785 - OBLIGACION IB OPCO HOLDING SL 3,50 2022-05-28	EUR	0	0,00	2.081	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2023-06-15	EUR	226	0,03	0	0,00
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,10 2049-07-15	EUR	0	0,00	159	0,01
PTCGDJM0022 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	0	0,00	10.552	0,96
DE000A2540A9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	745	0,08	938	0,09
IT0005126120 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,00 2022-10-30	USD	923	0,10	863	0,08
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	9.032	1,02	0	0,00
IT0005212300 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,50 2022-09-30	USD	932	0,11	1.222	0,11
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	8.059	0,91	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAIPM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	7.374	0,67
FR0013448669 - BONO RENAULT SAS 0,25 2022-12-08	EUR	1.683	0,19	3.002	0,27
IT0005176398 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	0	0,00	1.324	0,12
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28	EUR	3.459	0,39	3.529	0,32
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	0	0,00	802	0,07
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 2022-06-10	EUR	0	0,00	18.438	1,68
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	2.814	0,32	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	5.376	0,61	0	0,00
XS2001270995 - BONO FCA BANK SPA 0,63 2022-10-24	EUR	0	0,00	1.828	0,17
XS1980828997 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	1.618	0,15
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	6.882	0,63
PTNOSBOE0004 - BONO INOS SGPS SA 1,72 2022-03-28	EUR	0	0,00	928	0,08
XS0802638642 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	0	0,00	2.441	0,22
XS1186131717 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	10.681	0,97
XS1720572848 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	2.453	0,28	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	2.806	0,32	911	0,08
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 0,32 2023-11-15	EUR	1.051	0,12	1.084	0,10
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	6.323	0,71	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	4.156	0,47	4.580	0,42
USP4949BAN49 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	675	0,08	0	0,00
XS1401125346 - OBLIGACION BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-01-28	EUR	403	0,05	0	0,00
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	9.510	0,87
IT0005067027 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,69 2022-02-16	EUR	0	0,00	140	0,01
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	0	0,00	721	0,07
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	5.594	0,51
XS0611398008 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 6,63 2022-03-30	EUR	0	0,00	3.277	0,30
XS1758716085 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR	1.221	0,14	1.240	0,11
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	6.163	0,70	0	0,00
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	0	0,00	4.654	0,42
PTMENUOM0009 - OBLIGACION MOTA-ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	1.296	0,15	2.506	0,23
IT0005127508 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2025-09-10	EUR	0	0,00	756	0,07
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,89 2022-06-30	EUR	0	0,00	7.165	0,65
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	11.667	1,06
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	2.435	0,27	1.624	0,15
XS1088515207 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	706	0,08	0	0,00
XS172526765 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	2.977	0,34	0	0,00
USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	4.845	0,55	5.148	0,47
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2024-08-31	EUR	0	0,00	1.472	0,13
XS1214547777 - OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	4.205	0,38
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	3.172	0,29
IT0005117095 - OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	0	0,00	1.885	0,17
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	2.219	0,25	0	0,00
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	16.591	1,51
XS030575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 2022-06-14	EUR	0	0,00	1.158	0,11
XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	1.582	0,18	0	0,00
XS1139494493 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 4,13 2049-11-18	EUR	991	0,11	0	0,00
XS1291448824 - OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-07-04	EUR	6.947	0,78	2.234	0,20
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30	EUR	1.566	0,18	1.612	0,15
XS1265778933 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	300	0,03	0	0,00
IT0001086658 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,93 2022-01-30	EUR	0	0,00	150	0,01
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	11.015	1,00
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	6.799	0,77	6.056	0,55
XS0863907522 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 7,75 2022-12-12	EUR	5.183	0,58	4.408	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		214.137	24,17	264.175	24,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		813.150	91,80	953.123	86,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		839.393	94,75	984.426	89,66
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQBOM0010 - BONO BANCO ESPIRITO SANTO 1,65 2049-07-15	EUR	27	0,00	27	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración propia aprobada por el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión, que además incorpora los requerimientos de la normativa tanto española como europea con relación a la remuneración de las gestoras de IIC. La política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2021 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

1. El refuerzo de la alineación de la remuneración variable con la creación de valor a largo plazo y con la sostenibilidad, en una perspectiva ESG: con la Inclusión de objetivos de sostenibilidad 2021 para el colectivo de responsables con Bonus.
2. Asimismo, se ha incorporado el resultado de la unidad de negocio Mediolanum Gestión, que funcionará como un Gate adicional, para contemplar el pago del Bonus del Director General de MG.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 392.346,66 euros de remuneración fija correspondiente a 9 empleados y 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1 empleado. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2020 que fueron abonados en el año 2021.

Hay 1 alto cargo cuya retribución fija ha ascendido a 120.771,53 euros y 15.000 euros de retribución variable, correspondiente a 1 empleado, No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): $\geq 0\%$; Liquidity Coverage Ratio (LCR): $>100\%$; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Además, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo. Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad - CET1 (Common Equity Tier 1) - (requerimientos de capital del supervisor para la entidad) - Overall Capital Ratio (OCR): ? 0%
- Exigencias de liquidez a corto plazo (30d situación tensionada) de sup de Basilea - Liquidity Coverage Ratio (LCR): ? 100%.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías, ni swaps de rendimiento total.