

## MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3

#### Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE131REU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE351REU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

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 25%.

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

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

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.

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

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 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.

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

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

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. 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. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

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	0,15	0,21	0,15	0,62
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	1.859.062,73	2.088.956,27	3.365	3.650	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	3.084.439,58	3.361.195,74	1.342	1.370	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	64.456,56	82.522,41	120	137	EUR	0,00	0,07	50	SI
CLASE L-B	74.943,47	99.778,20	84	93	EUR	0,00	0,08	50	SI
CLASE E-A	3.163.323,33	3.340.525,30	1.208	1.271	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	364.783,62	396.934,29	133	143	EUR	0,00	0,04	50	SI

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	54.791	68.751	70.710	60.144
CLASE L-A	EUR	93.363	113.528	104.873	76.539
CLASE S-B	EUR	1.307	1.868	2.720	3.235
CLASE L-B	EUR	1.521	2.260	2.689	3.284
CLASE E-A	EUR	33.174	39.032	28.653	24.846
CLASE E-B	EUR	3.256	3.948	4.913	5.861

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	29,4724	32,9115	32,8895	32,3510
CLASE L-A	EUR	30,2692	33,7761	33,7027	33,1012
CLASE S-B	EUR	20,2715	22,6370	22,7850	22,7850
CLASE L-B	EUR	20,2943	22,6456	22,7850	22,7850
CLASE E-A	EUR	10,4869	11,6845	11,6243	11,3826
CLASE E-B	EUR	8,9266	9,9460	9,9997	9,9997

(\*)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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-A	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE S-B	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-B	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-B	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,45	-6,54	-4,18	-0,65	0,32	0,07	1,67	5,64	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
<b>Ibex-35</b>	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
<b>50%LE13TREU</b>	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
<b>50%LE35TREU</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,83	2,83	2,39	2,17	2,13	2,17	2,14	1,55	1,50

(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.

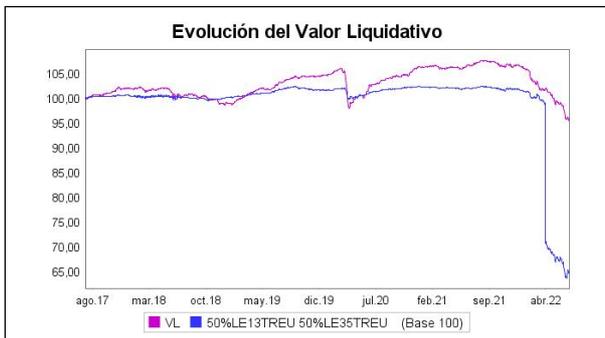
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,37	1,32

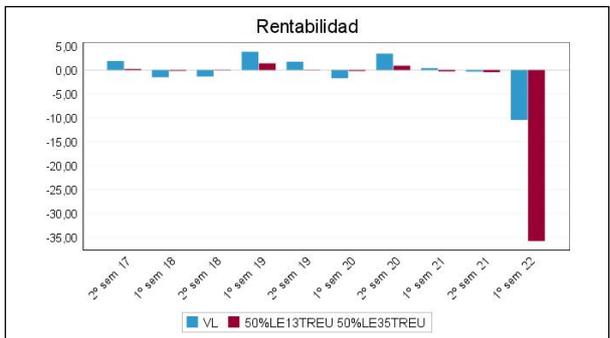
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-10,38	-6,51	-4,15	-0,61	0,36	0,22	1,82	5,80	3,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
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
50%LE13TREU	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,37	2,15	2,12	2,15	2,12	1,54	1,49

(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.

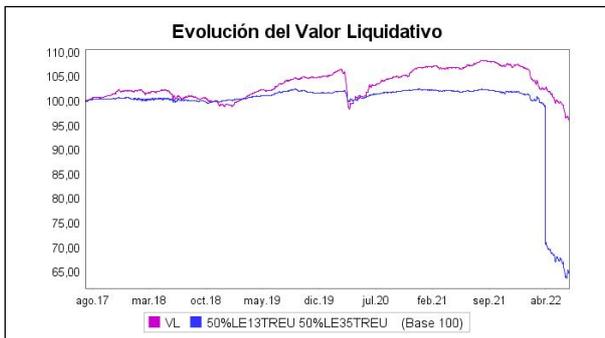
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,19	1,17

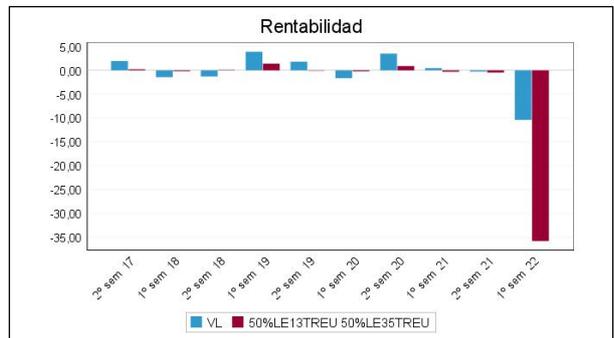
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-10,45	-6,54	-4,18	-0,65	0,32	0,13	1,67	5,64	3,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,83	2,83	2,39	2,17	2,13	2,17	2,14	1,55	1,50

(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 periodos con política de inversión homogénea.

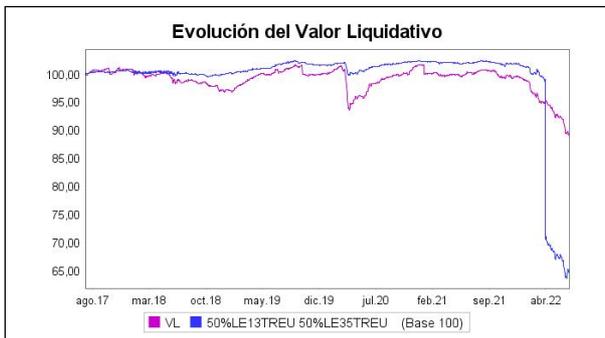
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,37	1,31

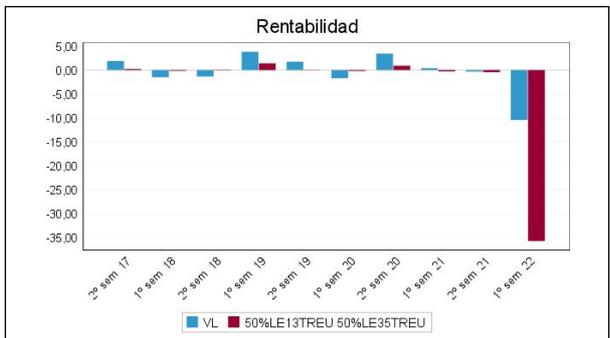
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,38	-6,51	-4,15	-0,61	0,36	0,53	1,82	5,80	3,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
<b>Ibex-35</b>	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
<b>50%LE13TREU</b>	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
<b>50%LE35TREU</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,82	2,82	2,37	2,15	2,12	2,15	2,12	1,54	1,49

(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 periodos con política de inversión homogénea.

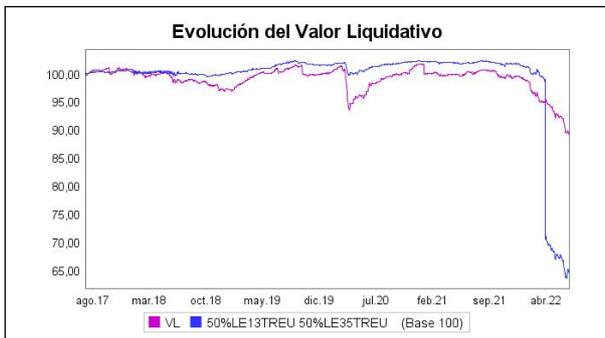
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,19	1,17

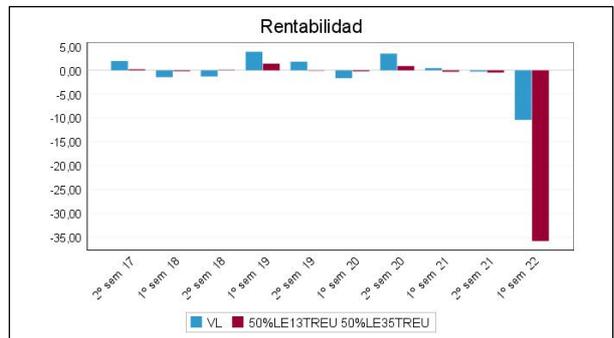
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-10,25	-6,44	-4,07	-0,54	0,44	0,52	2,12	6,12	4,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
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
50%LE13TREU	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	2,35	2,13	2,09	2,13	2,10	1,42	1,51

(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 periodos con política de inversión homogénea.

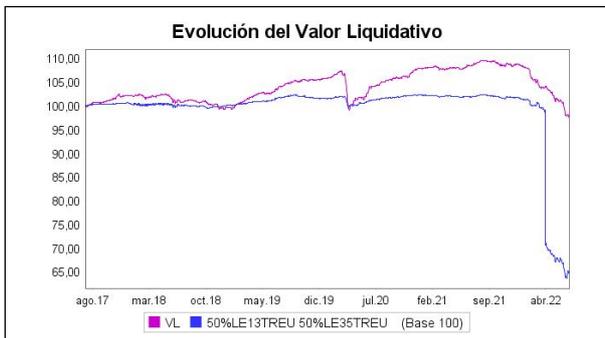
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,75	0,87

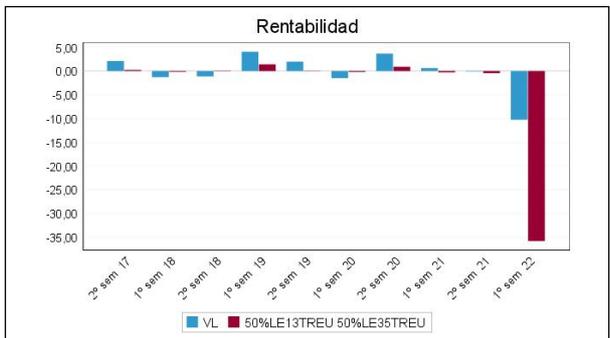
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-10,25	-6,44	-4,07	-0,54	0,44	0,52	2,12	6,12	4,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,58	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,44	3,62	3,24	1,59	0,98	1,24	3,33	1,09	1,27
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
50%LE13TREU	33,55	47,20	1,77	0,85	0,50	0,55	1,26	0,77	0,64
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	2,35	2,13	2,09	2,13	2,10	1,42	1,51

(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 periodos con política de inversión homogénea.

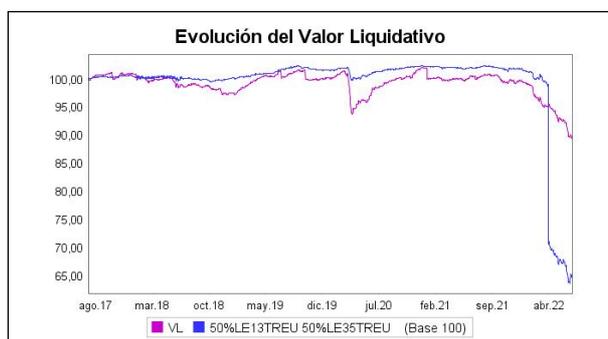
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,75	0,88

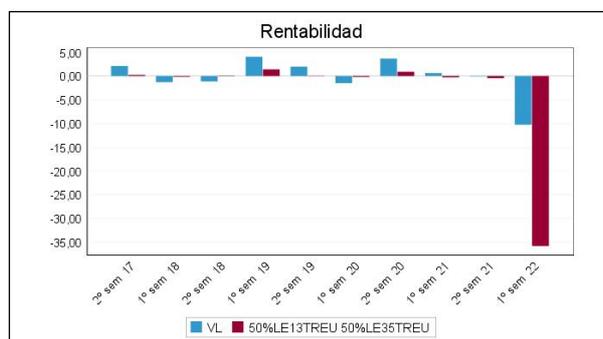
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	171.507	91,51	204.744	89,26
* Cartera interior	14.879	7,94	15.571	6,79
* Cartera exterior	156.410	83,46	188.690	82,26
* Intereses de la cartera de inversión	217	0,12	482	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.494	8,27	24.267	10,58
(+/-) RESTO	411	0,22	376	0,16
TOTAL PATRIMONIO	187.412	100,00 %	229.387	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)	229.387	226.423	229.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,26	1,58	-9,26	-634,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-10,84	-0,27	-10,84	3.526,96
(+) Rendimientos de gestión	-10,27	0,31	-10,27	-3.145,52
+ Intereses	1,01	0,85	1,01	8,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-10,38	-0,09	-10,38	10.513,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,08	-0,52	-1,08	87,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	0,07	0,18	138,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-0,57	-10,34
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	-10,92
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-10,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-105,17
(+) 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)	187.412	229.387	187.412	

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

### 3. Inversiones financieras

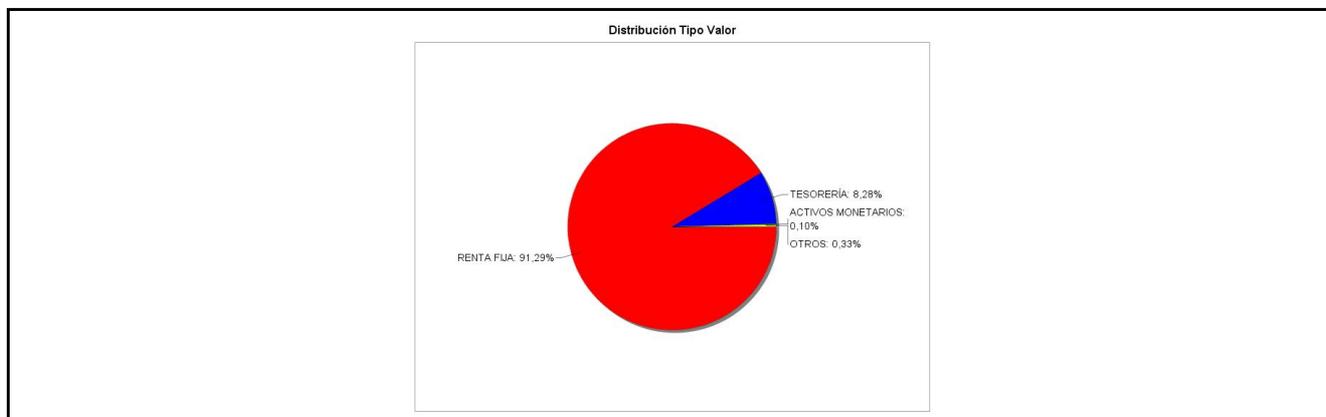
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.713	7,84	15.378	6,69
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	14.713	7,84	15.378	6,69
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	14.713	7,84	15.378	6,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	156.545	83,51	188.753	82,22
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	156.545	83,51	188.753	82,22
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	156.545	83,51	188.753	82,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	171.258	91,35	204.131	88,91

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	19.122	Cobertura
O. HAMMERSON PLC 1,75 03/23	C/ Compromiso	100	Inversión
B. CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 02/23	C/ Compromiso	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. FINANCIERA IND SAB 8 07/24	V/ Compromiso	191	Cobertura
Total subyacente renta fija		19513	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP22	25.575	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25575	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		45088	

#### 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"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> </ul>
--

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 39.367.796 euros, lo que representa un 18,85% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 34.909.808 euros, lo que representa un 16,72% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,005% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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 estanflación 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.</p> <p>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.</p> <p>La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un</p>
---

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 desecho 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.

Durante el primer trimestre del año lo más destacado en los mercados de renta fija ha sido el repunte de las rentabilidades de la deuda pública y especialmente en los plazos más largos, debido al cambio de rumbo de los principales bancos centrales, viendo en algunos casos como en Estados Unidos incluso subidas de tipos. La deuda corporativa pese haber tenido un mejor comportamiento también obtuvo rentabilidades significativamente negativas. En la cartera los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad restaron seguidos de la deuda pública, especialmente la española, italiana y americana con vencimientos 2030. Otros bonos que también restaron rentabilidad fueron los de algunas compañías de países emergentes debido al efecto contagio del conflicto entre Ucrania y Rusia, como por ejemplo los de Bulgarian Energy o los de la compañía de bebidas turca Aefes.

Durante el segundo trimestre los mercados de renta fija siguieron con la tendencia que se produjo en el primer trimestre donde se vieron repuntes significativos de las rentabilidades de la deuda pública debido al cambio de las políticas monetarias de los principales bancos centrales y especialmente en Estados Unidos con subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. En la cartera, del mismo modo que se produjo en los principales mercados de renta fija los bonos de mayor duración fueron los más penalizados. Por tipos de activo la renta fija corporativa restó mayor rentabilidad debido a la exposición del fondo. Los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad restaron, seguidos de bonos de compañías relacionadas con el consumo como la aerolínea IAG y compañías del sector del automóvil. La deuda pública también detrajo rentabilidades significativas y especialmente la de países europeos ya que el comportamiento del dólar sumó rentabilidad en la deuda americana y en la de países emergentes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 3.56%.

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

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron los bonos de Koc Holding 2023, Louis Dreyfus 2023, Financiera Independencia 2024 y El Corte Inglés 2024. Por el lado negativo los bonos que restaron más rentabilidad fueron los de Unibail Perpetuo, CPI Property Perpetuo, deuda pública de España 2031 y deuda pública de Italia 2030.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de -10,25%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 33.174 miles de euros respecto a 39.032 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 1208 respecto de los 1271 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,42% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,42%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de -10,38%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 93.363 miles de euros respecto a 113.528 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.342 respecto de los 1.370 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de -10,45%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 54.791 miles de euros respecto a 68.751 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.365 respecto de los 3.650 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de -10,25%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.256 miles de euros respecto a 3.948 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 133 respecto de 143 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,43% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,43%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de -10,38%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.521 miles de euros respecto a 2.260 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 84 respecto de 93 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de -10,45%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -4,95% con un acumulado anual del -4,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.307 miles de euros respecto a 1.868 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 120 respecto de 137 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

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

Rentabilidad fondo. 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.

El cambio más significativo durante el primer trimestre del año fue el incremento de la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera debido en parte a la reducción de los precios de los bonos y especialmente a la actividad del fondo durante el periodo. Compramos bonos de compañías que habían sido penalizadas durante el trimestre, especialmente compañías de sectores relacionados con el turismo como los de la compañía aérea EasyJet o con el consumo minorista como los bonos del Corte Inglés. Otras compras destacadas fueron las de Unipol, TVO Group o Bank of Ireland. Además de incrementar la TIR de la cartera, también redujimos la duración de la misma vendiendo bonos de larga duración y comprando en su lugar bonos de menor duración con rentabilidades similares o en algunos casos incluso superiores. En deuda pública por ejemplo vendimos la deuda pública de Estados Unidos con vencimiento 2030 y compramos los bonos de 2026,2027 y 2028. En deuda pública de España vendimos deuda regional a 10 años y compramos en su lugar deuda de España en el tramo medio de la curva. Incrementamos ligeramente la exposición a deuda de alto rendimiento (High Yield) comprando

bonos penalizados durante el periodo como el de Iberia o el de Crown, mientras que, por el lado contrario, vendimos bonos de compañías después de haber tenido un buen comportamiento y de que su rentabilidad ya no compensase el riesgo. Vendimos el bono de Saipem después de que anunciase una revisión a la baja de sus beneficios. Redujimos la exposición a deuda de gobiernos de países emergentes vendiendo los bonos de Marruecos y Rumania. Realizamos cambios en deuda corporativa de países emergentes vendiendo bonos de larga duración y comprando en su lugar bonos de menor duración de los mismos emisores con rentabilidades similares.

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 la caída de los precios de los bonos. Aprovechando el repunte de las rentabilidades de los mercados de renta fija redujimos la duración de la cartera mediante la venta de bonos más largos y comprando en su lugar bonos de menor duración con menor riesgo con rentabilidades atractivas. En esta línea de reducir el riesgo de la cartera, redujimos también la exposición del fondo a bonos de alto rendimiento (High Yield), vendiendo por una parte los bonos en los que el binomio rentabilidad/riesgo ya no era atractivo y en segundo lugar vendiendo aquellos bonos de mayor riesgo y menor liquidez. Realizamos compras en algunos bonos que habían sido penalizados en exceso. En deuda pública compramos bonos ligados a la inflación de España y de Estados Unidos.

La duración de la cartera es de 3,09 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.74% a final de mes.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 13.5% para reducir la exposición a dólar. Durante el segundo trimestre eliminamos la medida de cobertura futuros de Euro/libra. Al final del período la exposición a dólar (después de los futuros) es de 4,55%. Durante el trimestre adquirimos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros del Euro-Schatz que representan una exposición del 10% del patrimonio.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2640 USD por contrato y para el contrato de Euro/Schatz son de 1.064.

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, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

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.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0.00%.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 14,09% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera, siendo un bono subordinado de la financiera de Banco Esperito Santo, del cual estamos en proceso de reclamación de parte de la inversión, habiéndolo presentado la documentación adicional solicitada pero con pocas expectativas de recuperación:

ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114

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 3,44% para la clase EA, en el 3,44% para la clase LA, en el 3,44% para la clase SA, en el 3,44% para la clase EB, en el 3,44% para la clase LB, y en el 3,44% 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 2,79% para la clase EA, en el 2,82% para la clase LA, en el 2,83% para la clase SA, en el 2,79% para la clase EB, en el 2,82% para la clase LB y en el 2,83% 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 0,81% 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, el fondo no ha soportado 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	%
ES0000012G26 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	287	0,15	0	0,00
ES00000128P8 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	398	0,21	0	0,00
ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	595	0,32	0	0,00
ES0000012I32 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.354	0,72	696	0,30
ES0001351586 - OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 0,43 2030-04-30	EUR	0	0,00	199	0,09
ES00001010B7 - OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	0	0,00	394	0,17
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.771	1,48	3.229	1,41
ES0000106684 - OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	293	0,13
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2.126	1,13	2.649	1,15
ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	292	0,16	328	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.823</b>	<b>4,17</b>	<b>7.788</b>	<b>3,39</b>
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,74 2033-11-30	EUR	115	0,06	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>115</b>	<b>0,06</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 3,75 2024-06-15	EUR	397	0,21	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	799	0,43	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	257	0,14	393	0,17
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	278	0,15	102	0,04
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	1.406	0,75	1.526	0,67
ES0205045026 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	706	0,31
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	370	0,20	433	0,19
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	394	0,17
ES0213307061 - OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	543	0,29	717	0,31
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	570	0,30	539	0,23
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	717	0,38	768	0,33
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	453	0,24	508	0,22
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	383	0,20	505	0,22
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	0	0,00	198	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.173</b>	<b>3,29</b>	<b>6.789</b>	<b>2,95</b>
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	0	0,00	101	0,04
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 6,00 2022-07-24	EUR	407	0,22	402	0,18
ES0505514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	0	0,00	298	0,13
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	195	0,10	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>601</b>	<b>0,32</b>	<b>801</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.713</b>	<b>7,84</b>	<b>15.378</b>	<b>6,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.713</b>	<b>7,84</b>	<b>15.378</b>	<b>6,69</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.713</b>	<b>7,84</b>	<b>15.378</b>	<b>6,69</b>
US9128283R96 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	111	0,06	0	0,00
US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	181	0,10	0	0,00
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.540	0,82	0	0,00
IT0005445306 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	88	0,05	0	0,00
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	429	0,23	0	0,00
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	371	0,20	402	0,18
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	1.589	0,85	792	0,35
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	96	0,05	216	0,09
IT0005451197 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	0	0,00	99	0,04
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	187	0,10	181	0,08
IT0005425761 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2028-11-17	EUR	88	0,05	198	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	75	0,04	188	0,08
IT0005415291 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,15 2030-07-14	EUR	1.510	0,81	1.728	0,75
IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	250	0,13	296	0,13
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	663	0,35	219	0,10
XS2080771806 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 1,50 2031-11-27	EUR	0	0,00	367	0,16
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	2.457	1,31	2.867	1,25
US91282CAE12 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	0	0,00	1.638	0,71
US91282ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	440	0,23	427	0,19
US91282ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.434	0,76	1.434	0,62
US91282ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	198	0,11	205	0,09
US91282ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	426	0,23	425	0,19
US91282Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	437	0,23	897	0,39
XS2072933778 - OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	169	0,09	547	0,24
XS2027596530 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	0	0,00	96	0,04
XS1892141620 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	338	0,18	428	0,19
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	276	0,15	310	0,13
XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	448	0,24	556	0,24
US91282BT26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.514	1,88	3.596	1,57
US91282CBL46 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,13 2031-02-15	USD	0	0,00	170	0,07
US91282CAV37 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	835	0,36
PTCFPBOM0001 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	126	0,07	141	0,06
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	199	0,11	213	0,09
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	577	0,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.639</b>	<b>9,43</b>	<b>20.048</b>	<b>8,73</b>
PTADOBOM0006 - OBLIGACION PARPUBLICA 0,06 2027-10-22	EUR	186	0,10	753	0,33
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	557	0,30	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>743</b>	<b>0,40</b>	<b>753</b>	<b>0,33</b>
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	394	0,21	0	0,00
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	166	0,09	0	0,00
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	370	0,20	0	0,00
XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	99	0,05	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	286	0,15	0	0,00
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	299	0,16	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	190	0,10	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	98	0,05	0	0,00
XS2075280995 - OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	534	0,29	0	0,00
XS1982704824 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16	EUR	173	0,09	0	0,00
XS2441574089 - BONO LM ERICSSON 1,13 2026-11-08	EUR	84	0,04	0	0,00
XS2193982803 - OBLIGACION VIATRIS INC 1,36 2027-04-23	EUR	87	0,05	0	0,00
XS1888179477 - OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	96	0,05	0	0,00
FR0014008JQ4 - OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	333	0,18	0	0,00
FR0013322187 - OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR	520	0,28	0	0,00
XS1981054221 - OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 1,13 2029-01-12	EUR	88	0,05	0	0,00
FR0013524865 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 3,25 2027-04-23	EUR	91	0,05	0	0,00
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	175	0,09	0	0,00
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	307	0,16	0	0,00
XS2434515313 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,50 2028-10-20	USD	310	0,17	0	0,00
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	286	0,15	0	0,00
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	158	0,08	0	0,00
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	284	0,15	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	644	0,34	303	0,13
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	159	0,08	295	0,13
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	193	0,10	200	0,09
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	84	0,04	100	0,04
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	359	0,19	198	0,09
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLD 2,13 2025-03-18	EUR	193	0,10	211	0,09
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	95	0,05	109	0,05
PTFIDBOM0009 - OBLIGACION FOSUN INTERNATIONAL 4,25 2026-09-04	EUR	463	0,25	429	0,19
FR0013369493 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2,00 2025-07-02	EUR	294	0,16	312	0,14
FR00140005C6 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 1,50 2028-07-13	EUR	0	0,00	203	0,09
PTBCPEOM0069 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR	320	0,17	384	0,17
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	831	0,44	705	0,31
XS2390400807 - OBLIGACION ENEL SPA 0,88 2034-06-28	EUR	0	0,00	196	0,09
USP19118AA91 - OBLIGACION B3 SA 4,13 2031-09-20	USD	0	0,00	170	0,07
USL79090AD51 - OBLIGACION RUMO SA 4,20 2027-01-18	USD	307	0,16	332	0,14
FR0014005J14 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	0	0,00	198	0,09
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	640	0,34	503	0,22
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	683	0,36	579	0,25
USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31	USD	165	0,09	189	0,08
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	137	0,07	193	0,08
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	792	0,42	678	0,30
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	330	0,18	393	0,17
XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT & WUERTE 2,13 2031-03-10	EUR	147	0,08	193	0,08
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	643	0,34	802	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMEXOM0006 - BONO MOTA-ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	99	0,05	100	0,04
BE630288687 - OBLIGACION AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	0	0,00	192	0,08
XS1485742438 - OBLIGACION ALLIANZ SE 3,88 2048-09-07	USD	137	0,07	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	203	0,11	212	0,09
XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	513	0,22
XS1558491855 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	102	0,04
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	820	0,44	985	0,43
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	1.591	0,85	1.532	0,67
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	100	0,05	0	0,00
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	195	0,09
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	452	0,24	296	0,13
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	722	0,39	968	0,42
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	942	0,50	998	0,44
XS220868914 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 2,95 2026-04-29	EUR	248	0,13	321	0,14
XS1731858715 - OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	0	0,00	93	0,04
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23	USD	183	0,10	183	0,08
XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	97	0,05	0	0,00
XS2360381730 - BONO ELIOR GROUP 3,75 2023-07-15	EUR	0	0,00	103	0,04
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	89	0,05	108	0,05
XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	586	0,31	326	0,14
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	0	0,00	476	0,21
US86964WAK80 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 3,13 2031-10-15	USD	0	0,00	171	0,07
XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	195	0,10	0	0,00
XS172580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	1.314	0,70	794	0,35
USP71340AD81 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,63 2031-03-28	USD	0	0,00	172	0,08
XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	315	0,17	350	0,15
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	468	0,25	600	0,26
XS0971213201 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	111	0,05
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	258	0,14	480	0,21
XS235632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	922	0,49	789	0,34
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	0	0,00	895	0,39
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	899	0,48	309	0,13
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	210	0,11	294	0,13
FR0014003Y09 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DJ 0,63 2027-03-21	EUR	0	0,00	98	0,04
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	0	0,00	491	0,21
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	143	0,08	98	0,04
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	402	0,21	532	0,23
FR0013287273 - OBLIGACION LIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	94	0,05	403	0,18
XS2353366268 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	246	0,13	289	0,13
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	623	0,33	802	0,35
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	0	0,00	104	0,05
XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	415	0,22	938	0,41
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	183	0,10	621	0,27
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	229	0,10
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	270	0,14	301	0,13
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	684	0,36	1.182	0,52
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	240	0,13	296	0,13
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	232	0,12	265	0,12
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	739	0,39	569	0,25
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	651	0,35	623	0,27
XS2345996743 - OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	76	0,04	98	0,04
XS2346253730 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	0	0,00	399	0,17
FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	249	0,13	825	0,36
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	0	0,00	98	0,04
XS2334852253 - OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	163	0,09	200	0,09
XS2337067792 - OBLIGACION AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	165	0,09	176	0,08
XS2039030908 - BONO MEDIABANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	93	0,05	89	0,04
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	0	0,00	287	0,12
XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	1.239	0,54
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	508	0,22
XS2332687040 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,75 2031-01-19	EUR	158	0,08	497	0,22
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	0	0,00	205	0,09
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	438	0,23	589	0,26
XS2325696628 - OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31	EUR	0	0,00	199	0,09
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	273	0,15	319	0,14
XS1711584430 - OBLIGACION SAIPEM SPA 2,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	101	0,04
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	281	0,15	300	0,13
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	0	0,00	301	0,13
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLO 5,25 2023-04-01	EUR	0	0,00	103	0,05
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	1.625	0,87	1.279	0,56
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	722	0,39	848	0,37
XS2317069685 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	100	0,04
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	153	0,08	167	0,07
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	222	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	771	0,41	525	0,23
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	842	0,45	1.012	0,44
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	1.506	0,80	1.646	0,72
XS2308298962 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	0	0,00	295	0,13
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	239	0,13	306	0,13
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	462	0,25	496	0,22
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	2.669	1,16
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	595	0,32	657	0,29
XS2304664597 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	0	0,00	393	0,17
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	801	0,43	397	0,17
CH0591979627 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 0,63 2033-01-18	EUR	0	0,00	373	0,16
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	150	0,08	191	0,08
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	295	0,16	308	0,13
XS2299002423 - OBLIGACION ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	0	0,00	95	0,04
XS2242633258 - OBLIGACION PEPSICO 0,40 2032-07-09	EUR	0	0,00	97	0,04
XS1992927902 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,23 2031-05-08	EUR	0	0,00	104	0,05
PTBPCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	501	0,27	571	0,25
XS0474660676 - OBLIGACION LLOYDS TSB BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	0	0,00	183	0,08
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	188	0,10	199	0,09
FR0014001YB0 - OBLIGACION LIAD SA 1,88 2027-11-11	EUR	0	0,00	191	0,08
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	294	0,16	323	0,14
XS2297549391 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	0	0,00	490	0,21
XS2171872570 - OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	94	0,05	227	0,10
USL0183BA90 - OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E 5,25 2025-01-28	USD	170	0,09	177	0,08
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEOICR 1,50 2024-10-24	EUR	985	0,53	1.021	0,44
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	689	0,37	644	0,28
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	0	0,00	168	0,07
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	0	0,00	98	0,04
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	893	0,48	962	0,42
XS2288109676 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 1,63 2028-10-18	EUR	146	0,08	184	0,08
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	246	0,13	382	0,17
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	468	0,25	416	0,18
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	463	0,25	420	0,18
XS2264977146 - OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 0,20 2028-09-02	EUR	0	0,00	97	0,04
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	206	0,11	212	0,09
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	0	0,00	752	0,33
XS2263684933 - OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	122	0,06	454	0,20
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	150	0,08	463	0,20
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	1.049	0,56	1.004	0,44
US86964WAH51 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD	352	0,19	196	0,09
XS2258971071 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	0	0,00	897	0,39
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	452	0,24	497	0,22
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	577	0,31	216	0,09
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	412	0,22	435	0,19
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.075	0,57	1.446	0,63
US171647NBH17 - OBLIGACION PETROBRAS 5,60 2030-10-03	USD	180	0,10	189	0,08
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	257	0,14	305	0,13
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.203	0,64	1.483	0,65
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1.233	0,66	1.314	0,57
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	178	0,10	215	0,09
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	652	0,35	1.132	0,49
USP01703AC49 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	344	0,18	564	0,25
FR0013533031 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	772	0,41	1.361	0,59
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	505	0,27	687	0,30
XS1725678194 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,50 2029-08-28	EUR	0	0,00	112	0,05
XS2202900424 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,38 2027-06-29	EUR	530	0,28	662	0,29
XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	260	0,14	333	0,15
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	2.415	1,29	1.549	0,68
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	195	0,10	0	0,00
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	1.237	0,66	1.409	0,61
USL79090AC78 - OBLIGACION RUMO SA 5,25 2024-01-10	USD	271	0,14	274	0,12
FR0013522091 - OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	597	0,32	1.073	0,47
XS2195092601 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2028-12-29	EUR	181	0,10	217	0,09
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	555	0,30	644	0,28
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	180	0,10	182	0,08
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	0	0,00	101	0,04
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1.522	0,81	1.507	0,66
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	177	0,09	214	0,09
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	97	0,05	0	0,00
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	202	0,09
XS1487495316 - OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	202	0,11	1.075	0,47
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	859	0,46	915	0,40
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.240	0,66	1.304	0,57
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	1.182	0,63	1.253	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	1.480	0,79	1.810	0,79
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	0	0,00	475	0,21
PTBIT3QM0098 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2025-03-27	EUR	340	0,18	701	0,31
XS2106861771 - BONO MEDIABANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	931	0,50	1.011	0,44
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	393	0,21	403	0,18
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	453	0,20
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	1.816	0,97	1.856	0,81
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	462	0,25	505	0,22
XS1928480166 - BONO MEDIABANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	205	0,11	211	0,09
XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	562	0,30	635	0,28
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	2.942	1,57	3.155	1,38
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.059	0,57	764	0,33
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	193	0,10	102	0,04
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELOMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	477	0,25	424	0,19
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2.017	1,08	2.040	0,89
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	515	0,27	533	0,23
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INCI 0,75 2023-01-15	EUR	0	0,00	1.074	0,47
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	612	0,33	705	0,31
PTVAAAOM0001 - BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	197	0,11	201	0,09
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.095	0,58	1.335	0,58
XS2053566068 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	1.185	0,63	1.324	0,58
XS17826234018 - OBLIGACION BULGARIAN BANCA 3,90 2024-03-29	USD	855	0,46	832	0,36
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	2.165	1,16	1.589	0,69
XS1428773763 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	311	0,17	497	0,22
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.016	0,54	1.049	0,46
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	184	0,10	0	0,00
XS2027957815 - OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR	282	0,15	614	0,27
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	473	0,25	416	0,18
XS1996435928 - BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	0	0,00	856	0,37
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1.861	0,99	1.994	0,87
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	412	0,22	469	0,20
FR0013422623 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2,25 2027-04-13	EUR	0	0,00	105	0,05
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1.616	0,86	1.709	0,74
US10553YAF25 - OBLIGACION BRASKEM SA 6,45 2024-02-03	USD	155	0,08	302	0,13
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	613	0,27
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.373	0,73	1.442	0,63
XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	172	0,09	182	0,08
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INCI 2,63 2024-03-31	EUR	290	0,15	209	0,09
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	1.236	0,66	902	0,39
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	681	0,36	663	0,29
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	830	0,44	866	0,38
XS2306601746 - OBLIGACION BRASKEM JET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	244	0,13	101	0,04
XS1485643610 - OBLIGACION THE COCA-COLA 1,10 2036-09-02	EUR	0	0,00	102	0,04
XS2170362912 - OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2032-02-12	EUR	0	0,00	98	0,04
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	891	0,48	992	0,43
XS2289133758 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	445	0,24	971	0,42
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	969	0,52	1.044	0,46
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	599	0,32	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	0	0,00	613	0,27
USP4949BAN49 - OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	0	0,00	371	0,16
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	0	0,00	1.064	0,46
XS1799545329 - OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	757	0,40	631	0,27
XS1803215869 - OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-04-11	USD	298	0,16	336	0,15
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	1.274	0,68	2.475	1,08
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1.313	0,70	1.294	0,56
FR0013318102 - OBLIGACION ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	185	0,10	0	0,00
USN15516AB83 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2028-01-10	USD	0	0,00	187	0,08
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	807	0,35
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	1.048	0,56	309	0,13
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	2.736	1,46	0	0,00
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	917	0,49	953	0,42
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	104	0,06	117	0,05
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	364	0,19	357	0,16
XS1347748607 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	101	0,05	105	0,05
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	308	0,13
XS1633898813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	385	0,21	374	0,16
XS1224710399 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24	EUR	93	0,05	0	0,00
XS1551728810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	1.111	0,59	1.202	0,52
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	531	0,28	508	0,22
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIOUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	2.194	1,17	1.845	0,80
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	1.059	0,56	1.174	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		113.309	60,42	134.072	58,42
USU63768AA01 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 7,00 2023-05-14	USD	194	0,10	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR INCI 2,63 2022-11-01	EUR	0	0,00	103	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0193942124 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2022-06-09	GBP	0	0,00	493	0,22
XS1485742438 - OBLIGACION ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	0	0,00	352	0,15
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	0	0,00	1.090	0,48
XS2360381730 - BONO ELIOR GROUP 3,75 2023-07-15	EUR	79	0,04	0	0,00
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	397	0,21	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	891	0,48	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	335	0,18	309	0,13
XS233301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	1.104	0,59	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	408	0,22	0	0,00
XS1859543073 - OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2022-08-01	EUR	0	0,00	102	0,04
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	168	0,09	0	0,00
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLO 5,25 2023-04-01	EUR	258	0,14	0	0,00
XS1379158550 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	97	0,05	0	0,00
XS1497755360 - OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	0	0,00	551	0,24
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	2.147	1,15	0	0,00
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	792	0,42	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	75	0,04	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	75	0,04	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	0	0,00	186	0,08
USG0457FAC17 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 5,88 2022-04-04	USD	0	0,00	185	0,08
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2022-03-15	EUR	0	0,00	523	0,23
XS1785467751 - OBLIGACION FAURECIA 2,63 2022-06-15	EUR	0	0,00	102	0,04
US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	215	0,11	209	0,09
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	312	0,17	418	0,18
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA -0,12 2023-02-05	EUR	1.038	0,55	776	0,34
XS1757821688 - OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2023-01-31	EUR	255	0,14	389	0,17
DE000A2LQKV2 - BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	0	0,00	509	0,22
IT0005185381 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,60 2023-05-31	USD	188	0,10	0	0,00
XS1645651909 - OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR	402	0,21	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	456	0,24	0	0,00
FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	1.257	0,67	1.292	0,56
XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	1.372	0,73	1.278	0,56
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2023-06-15	EUR	458	0,24	0	0,00
PTCGDJOM0022 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	0	0,00	1.899	0,83
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	1.660	0,89	2.080	0,91
PTJLLDOM0016 - OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,36 2027-01-22	EUR	0	0,00	202	0,09
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	1.144	0,61	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	255	0,11
IT0005176398 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	0	0,00	237	0,10
XS1550988643 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	205	0,11	244	0,11
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28	EUR	767	0,41	783	0,34
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMA FACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	0	0,00	98	0,04
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 2022-06-10	EUR	0	0,00	2.624	1,14
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	300	0,16	0	0,00
XS1720572848 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	381	0,20	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	101	0,05	101	0,04
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	504	0,27	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.688	0,90	1.819	0,79
USP4949BAN49 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	759	0,41	0	0,00
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.357	1,03
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	598	0,32	0	0,00
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	0	0,00	522	0,23
PTMNUOM0009 - OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	498	0,27	501	0,22
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	3.205	1,40
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	1.028	0,55	507	0,22
USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	1.112	0,59	1.181	0,51
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	263	0,11
USP4173SAF13 - OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDIE 8,00 2024-07-19	USD	331	0,18	236	0,10
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	300	0,16	0	0,00
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	2.575	1,12
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 2022-06-14	EUR	0	0,00	245	0,11
XS1139494493 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 4,13 2049-11-18	EUR	297	0,16	0	0,00
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30	EUR	205	0,11	211	0,09
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	2.639	1,15
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	228	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.854	13,26	33.880	14,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>156.545</b>	<b>83,51</b>	<b>188.753</b>	<b>82,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>156.545</b>	<b>83,51</b>	<b>188.753</b>	<b>82,22</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		156.545	83,51	188.753	82,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		171.258	91,35	204.131	88,91
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - BONOJESPIRITO SANTO FINI8,04 2049-06-12	EUR	1	0,00	1	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.