

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,23	0,34	0,21
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	29.540.319,38	30.100.536,50	25.943	24.991	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	7.525.832,53	7.439.475,71	1.693	1.499	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	460.941,17	512.095,86	281	296	EUR	0,01	0,04	50	SI
CLASE L-B	164.914,55	394.822,88	56	62	EUR	0,02	0,05	50	SI
CLASE E-A	62.671.592,46	57.495.025,73	18.270	14.998	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	87.907,72	91.497,40	26	26	EUR	0,02	0,06	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S-A	EUR	327.080	334.626	357.538	324.988
CLASE L-A	EUR	85.037	87.203	94.178	97.130
CLASE S-B	EUR	4.270	5.395	6.912	7.446
CLASE L-B	EUR	1.528	4.185	3.781	4.630
CLASE E-A	EUR	678.163	479.035	289.832	107.182
CLASE E-B	EUR	877	999	955	1.291

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S-A	EUR	11,0723	11,0403	11,0289	10,6665
CLASE L-A	EUR	11,2994	11,2498	11,2214	10,8364
CLASE S-B	EUR	9,2645	9,2941	9,2941	9,0322
CLASE L-B	EUR	9,2658	9,2919	9,2919	9,0436
CLASE E-A	EUR	10,8209	10,7519	10,7033	10,3155
CLASE E-B	EUR	9,9785	10,0015	10,0015	9,7538

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,29	-0,32	0,14	0,25	0,21	0,10	3,40	-2,82	2,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,60	1,59	1,59	1,59	0,82	0,84	1,04

(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.

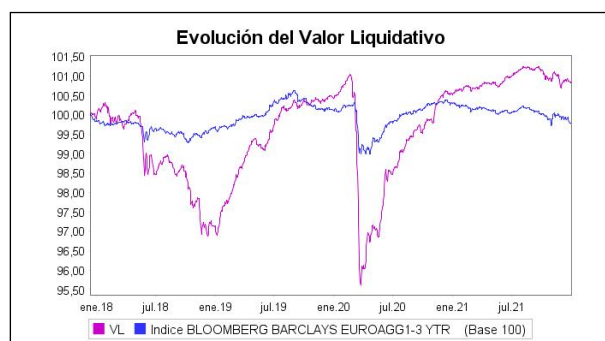
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,90	0,91	0,92

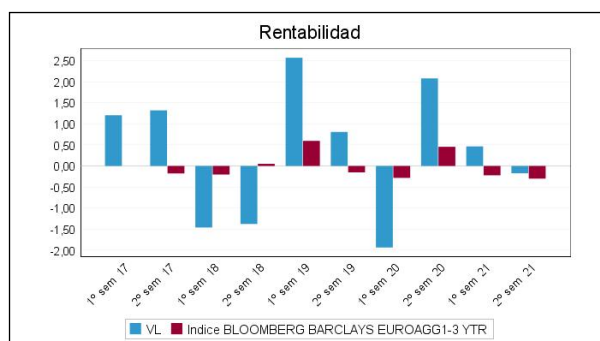
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,53	-0,28	0,18	0,29	0,25	0,25	3,55	-2,67	2,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,59	1,58	1,57	1,57	0,81	0,83	1,03

(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.

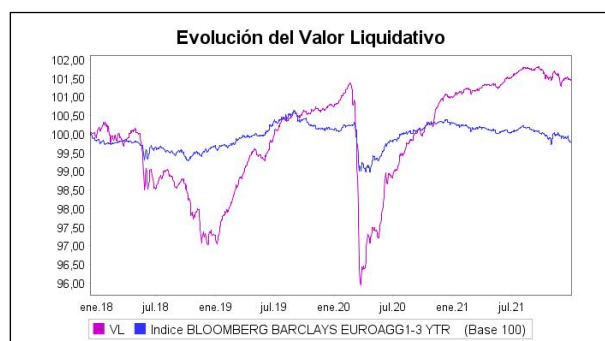
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,76	0,77

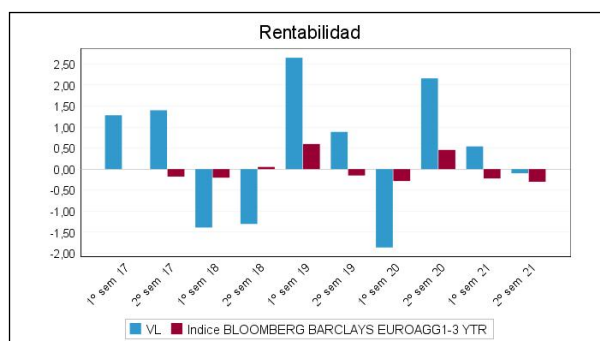
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,29	-0,32	0,14	0,25	0,21	0,10	3,40	-2,82	2,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,60	1,59	1,59	1,59	0,82	0,84	0,77

(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.

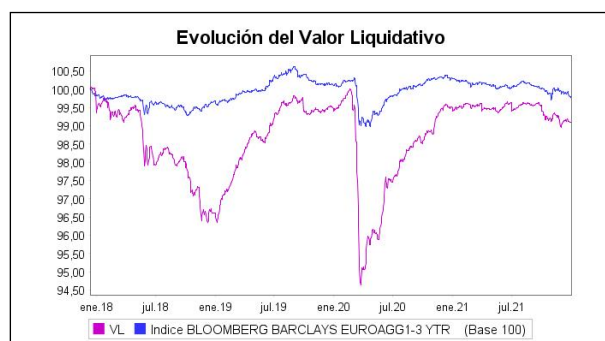
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,90	0,91	0,91

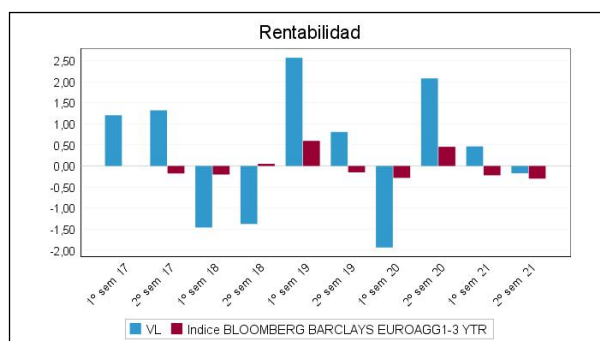
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,44	-0,28	0,18	0,29	0,25	0,25	3,55	-2,67	2,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,59	1,58	1,57	1,57	0,81	0,83	0,65

(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.

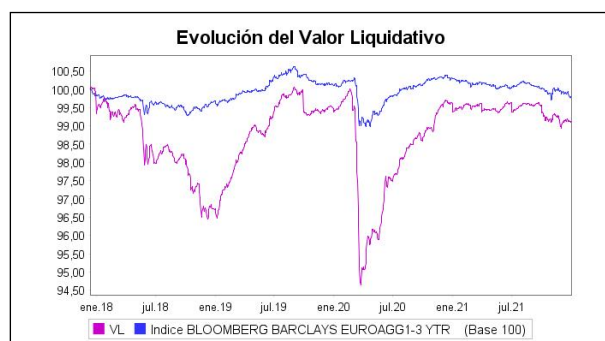
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,76	0,76

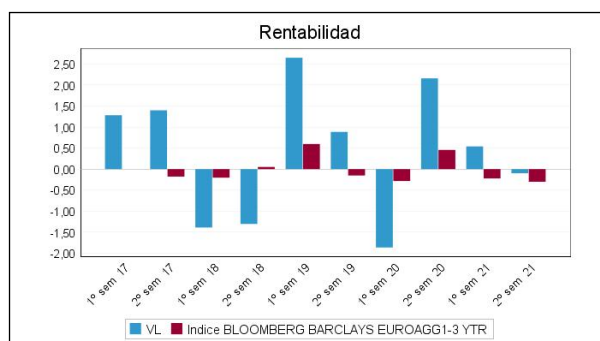
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,64	-0,23	0,23	0,34	0,30	0,45	3,76	-2,48	2,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	1,57	1,56	1,56	1,56	0,81	0,89	0,52

(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.

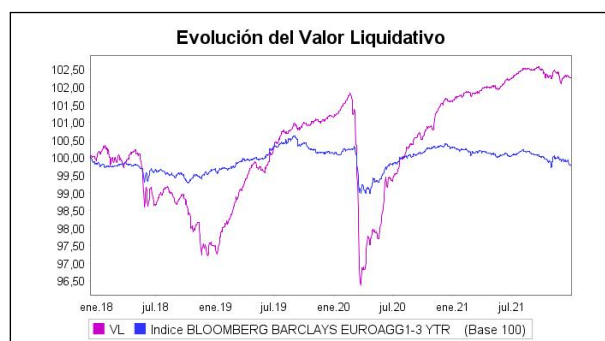
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,56	0,56	0,58

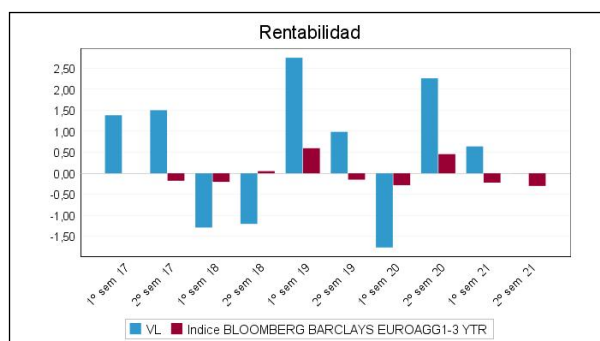
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,64	-0,23	0,23	0,34	0,30	0,45	3,76	-2,48	2,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-11-2021	-0,15	26-11-2021	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,11	04-11-2021	0,42	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,66	0,25	0,30	0,37	2,07	0,64	1,31	0,78
Ibex-35	16,16	18,01	16,21	13,86	16,53	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,62	0,22	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	1,57	1,56	1,56	1,56	0,81	0,89	0,52

(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.

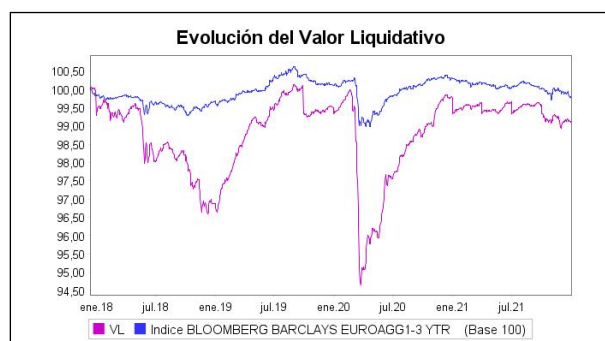
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,58

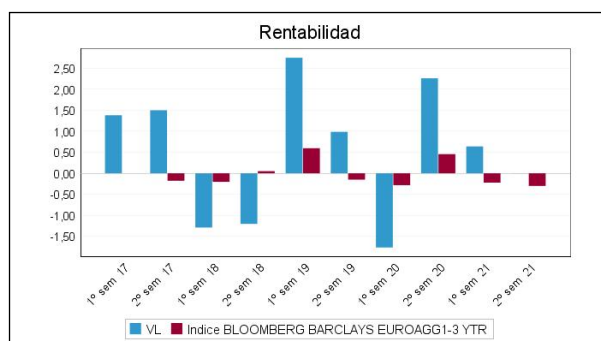
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.399.354	55.376	-0,09
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	15.303	566	0,57
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	38.211	3.157	2,59
Renta Variable Euro	55.320	4.650	4,58
Renta Variable Internacional	45.225	1.123	10,69
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	5.646	100	3,19
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	0	0	0,00
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	1.559.061	64.972	0,47

*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	982.753	89,59	913.322	87,03
* Cartera interior	31.727	2,89	41.652	3,97
* Cartera exterior	952.929	86,87	874.859	83,36
* Intereses de la cartera de inversión	-1.930	-0,18	-3.216	-0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27	0,00	27	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	114.403	10,43	137.296	13,08
(+/-) RESTO	-201	-0,02	-1.133	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	1.096.956	100,00 %	1.049.485	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.049.485	911.444	911.444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,51	13,36	17,55	-63,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	-76,68
± Rendimientos netos	-0,06	0,57	0,48	-111,54
(+) Rendimientos de gestión	0,28	0,92	1,18	-66,90
+ Intereses	0,44	0,45	0,89	4,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,58	0,56	-100,54
± 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)	-0,17	-0,15	-0,31	24,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,03	0,04	-51,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-182,02
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,69	5,62
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,58	7,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	44,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-111,04
(+) 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)	1.096.956	1.049.485	1.096.956	

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

3. Inversiones financieras

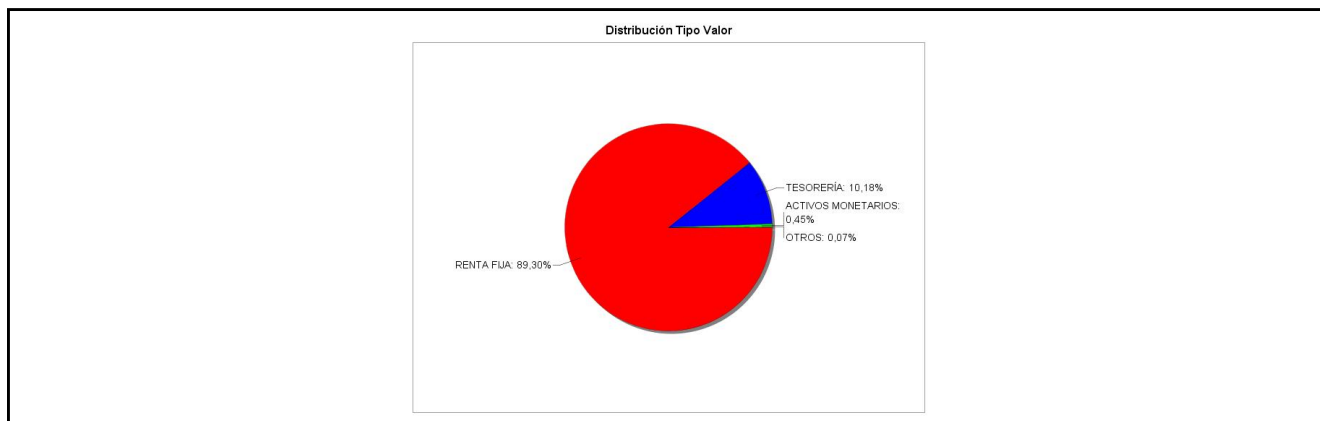
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.303	2,85	42.076	4,01
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	31.303	2,85	42.076	4,01
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	31.303	2,85	42.076	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	953.123	86,81	874.610	83,30
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	953.123	86,81	874.610	83,30
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	953.123	86,81	874.610	83,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	984.426	89,66	916.686	87,31

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
B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	C/ Compromiso	500	Inversión
B. CTP BV 2,125 10/25	C/ Compromiso	500	Inversión
B. PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	C/ Compromiso	400	Inversión
B. BANCO BPM SPA 1,625 02/25	C/ Compromiso	500	Inversión
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 04/30	C/ Compromiso	300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	C/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		2700	
LIBRA ESTERLINA	C/ Fut. F. EURO/GBP FUTURE MAR22	1.535	Cobertura
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR22	45.507	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47042	
TOTAL OBLIGACIONES		49742	

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

j) Otros hechos relevantes.
Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:
- El día 31 de marzo de 2021, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,02996 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,02325 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,01981 euros por participación.
- El día 30 de junio de 2021, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,03388 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,02682 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,02334 euros por participación.
- El día 30 de septiembre de 2021, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,02332 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,01698 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,01346 euros por participación.
- El día 31 de diciembre de 2021, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 315.661.966 euros, lo que representa un 29,60% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 163.015.152 euros, lo que representa un 15,28% sobre el patrimonio medio.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año, alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes

de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales. El incremento de los riesgos no ha ido más allá de subidas de volatilidad durante algunas semanas, tras comprobarse que los datos macroeconómicos volvieron a mostrar fortaleza y que los bancos centrales comenzaron a retirar estímulos a un ritmo que el mercado ya había descontado.

En este entorno los activos pertenecientes a economías emergentes han sido los que peor comportamiento han registrado en el semestre, siendo más sensibles a la retirada de estímulos monetarios en EE.UU. (MSCI EM -10,2%, JPM EM Gov. -3,5% y JPM EM Corp. -2,9%). Gran parte de este lastre en la renta variable ha venido por el lado de China, donde los problemas en su sector inmobiliario y las nuevas directrices del gobierno a la hora de gestionar su economía han provocado fuertes correcciones (Hang Seng -18,8%, CSI 300 -5,4%). En EE.UU. y Europa los mercados de renta variable registraron avances (Nasdaq +12,9%, Eurostoxx 600 +7,9%), apoyados en gran medida por el sector tecnológico que se apuntaba un 14,4% en el semestre. Mientras tanto, el consumo al por menor y la alimentación fueron los sectores que peor se comportaron, registrando un -11,4% y un +0,4% respectivamente. Las nuevas variantes de Covid afectaron más al mercado europeo debido a su composición sectorial (bancos, automóviles, consumo retail) pero impidieron nuevos avances en los sectores más beneficiados por las subidas de precios (energía y semiconductores).

En cuanto a la renta fija las subidas de inflación han provocado aumentos de tipos de interés en todos los países emergentes, lastrando los bonos tanto corporativos como gubernamentales, siendo Latinoamérica la región más afectada. Los mensajes de la Fed anunciando retirada de estímulos y dejando la puerta abierta a subidas de tipos de interés a partir del segundo trimestre del año, aumentaron la volatilidad en los plazos más cortos de la curva al empezar a descontar subidas de tipos de interés. Los plazos largos se han mostrado por su parte relativamente estables, provocando una reducción en las pendientes, siendo los más largos (+20 años) los que mejor se han comportado. Los bonos corporativos han aumentado ligeramente los diferenciales (+10 puntos básicos High Yield) pero la rentabilidad ha sido negativa en el semestre al no poder compensar el repunte en los bonos de gobierno (High Yield EUR -0,6%, High Yield US -1,2%).

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

El fondo tuvo un buen comportamiento durante el segundo semestre del año con prácticamente los bonos de todos los sectores aportando rentabilidades positivas. Los bonos que más rentabilidad aportaron fueron los del sector financiero gracias al buen comportamiento de la banca europea. El segundo sector que más rentabilidad aportó fue el de telecomunicaciones, en gran parte por la rentabilidad aportada por la compañía mexicana Axtel. La exposición a mercados emergentes sumó rentabilidad a la cartera durante el periodo. La deuda pública también tuvo un papel destacado durante el semestre, especialmente la americana y algunos bonos supranacionales de países emergentes, y en menor medida la deuda pública de países europeos como Italia. Por el lado negativo, algunos bonos con menor calidad crediticia como los de la compañía inmobiliaria Adler o los de Banco Sabadell restaron rentabilidad, especialmente en meses como septiembre y noviembre con la ampliación de los diferenciales de crédito.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron los bonos de Axtel 2024, deuda pública americana 2025, Louis Dreyfus 2023 e Immobiliare Grande Distribuzione 2024. En cuanto a los bonos que más restaron fueron los de Adler 2023, Saipem 2023, Banco BPM 2025 y Banco Sabadell 2024.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0,82 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1,63%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,00%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo era de 678.163 miles de euros respecto a 622.134 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 18.270 respecto de los 14.998 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de -0,10%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo era de 85.037 miles de euros respecto a 84.144 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.693 respecto de los 1.499 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de -0,18%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo era de 327.080 miles de euros respecto a 333.864 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 25.943 respecto de los 24.991 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,46% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,00%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo fue de 877 miles de euros respecto a 915 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 26 respecto de 26 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,18%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.528 miles de euros respecto a 3.669 miles de euros al final del periodo anterior.

El número de partícipes al final del periodo fue de 56 respecto de 62 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de -0,18%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,53%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.270 miles de euros respecto a 4.759 miles de euros al final del periodo anterior.

El número de partícipes al final del periodo fue de 281 respecto de 296 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,46% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

b) Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre el cambio más significativo fue el aumento de la exposición tanto a deuda de alto rendimiento (High Yield) como a deuda subordinada, y la reducción del peso en deuda de países emergentes. En bonos con grado de inversión vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como los de Critería o General Motors, y en su lugar compramos bonos con valor relativo como los del Sabadell, Unipol (después de la subida de su rating) o Mediobanca en dólares, que una vez convertido a euros seguía ofreciendo rentabilidades atractivas. En High Yield compramos bonos de buenas compañías que creemos que pueden ser amortizados anticipadamente con duraciones cortas o bien bonos que todavía están penalizados en exceso. En este sentido compramos bonos de aerolíneas como el bono de IAG o el bono primario de Lufthansa. Adicionalmente compramos bonos de la italiana Autostrade ya que creemos que le podrían subir el rating desde High Yield a grado de inversión. La reducción de la exposición a países emergentes fue debido al vencimiento de bonos como los de Bulgarian Energy o la amortización anticipada de los bonos de Tnemak.

Durante el último trimestre del año el cambio más significativo en la composición de la cartera fue el incremento en la deuda de países emergentes. Compramos mayoritariamente bonos de compañías de Europa del Este con vencimientos cortos como los de Bulgarian Energy, Nepi o una compañía de telecomunicaciones de Rumania. Compramos también deuda pública como la de Macedonia. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de México y de una entidad supranacional después de su buen comportamiento al inicio del trimestre. Incrementamos ligeramente la exposición a deuda High Yield realizando compras oportunistas durante la ampliación de diferenciales de crédito, especialmente en el mes de noviembre, comprando bonos de compañías que en nuestra opinión habían sido penalizadas en exceso. En deuda con grado de inversión al inicio del trimestre vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como los de bancos islandeses o alguna compañía del sector inmobiliario. En el mes de noviembre con la ampliación de los diferenciales de crédito compramos bonos relacionadas con el sector turismo y recomparamos algunos de los bonos que habíamos vendido en terreno negativo, ofreciendo ahora rentabilidades positivas. En el mercado primario compramos bonos de Heimstaden y de Banca March.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.68 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1.14%.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar que representan una exposición del 4.2% sobre el patrimonio. Adicionalmente durante el periodo adquirimos como medida de coberturas futuros de Euro/GBP con una exposición del 0.1% del patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2,5%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo libra (después de la cobertura con futuros) de 0%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2420 EUR por contrato y para el contrato de EUR/GBP son de 2640 EUR por contrato.

El tracking error al final del periodo es de 0.51%.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 9,28% del patrimonio en deuda subordinada.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

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

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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

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

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

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

1. Créditos privilegiados / garantizados.

2. Créditos ordinarios.

3. Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

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

d) Información sobre la política seguida en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo.

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.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,43% para la clase EA, en el 0,43% para la clase LA, en el 0,43% para la clase SA, en el 0,43% para la clase EB, en el 0,43% para la clase LB, y en el 0,43% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,39% y el IBEX del 16,16. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,59% para la clase EA, en el 1,60% para la clase LA, en el 1,62% para la clase SA, en el 1,59% para la clase EB, en el 1,60% para la clase LB y en el 1,62% para la CLASE SB.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe un 1,23% 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.

Impacto del covid-19

Debido a la pandemia por el covid-19, y antes de la declaración del Estado de Alarma por el Gobierno Español, todas las compañías que integran el Grupo Mediolanum España, entre las que se incluye Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A., pusieron en marcha el Plan de Contingencia que prevé las medidas a adoptar en situaciones como la crisis en la que nos encontramos.

Además de las medidas técnicas necesarias, se tomaron aquellas que afectan directamente al equipo humano. En concreto, días antes de que el gobierno declarara el Estado de Alarma, la mayor parte de los empleados de la compañía pudieron comenzar su actividad en condiciones de teletrabajo, realizando todas y cada una de sus funciones desde su domicilio, alcanzando el 100% el día 13 de marzo de 2020.

En relación al control de la operativa de las sociedades de inversión, se han implementado diferentes análisis complementarios:

- Monitorización diaria de las compras y ventas para, en el caso de posibles salidas, poder ir deshaciendo la cartera evitando que ningún accionista pudiera verse perjudicado debido a la liquidez de la cartera.

- Análisis diario de spread de activos de Renta Fija.

- Análisis de la valoración de la cartera en caso de realizarse por precios Bid y en tal caso, cuánto podría influir en la valoración de la totalidad de la cartera y su rentabilidad.

Por tanto, hemos de destacar que el impacto del covid-19 sobre la funcionalidad de la entidad gestora ha sido nulo, habiendo podido comprobar la eficacia del Plan de Contingencia de la compañía con todos los empleados trabajando desde sus hogares, y habiendo implementado medidas de control extraordinarias, sin que se hayan producido incidencias.

Otra consideración merece el impacto que el covid-19 ha tenido en los mercados financieros y, por ende, en la rentabilidad de las IIC gestionadas al haber estado inmersos en uno de los peores periodos de la historia, con caídas de todos los activos por la reacción de los mercados a la pandemia global.

g) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible del fondo en cuanto a su política de inversión.

En los próximos meses esperamos seguir viendo episodios de volatilidad como los vividos durante el último trimestre del año, provocados en gran medida por la incertidumbre sobre cómo afectará a la economía las retiradas de estímulos por parte de los bancos centrales y como repuntarán los tipos reales en los países desarrollados. Frente a esto, mientras las compañías sigan aumentando beneficios no creemos que los incrementos de volatilidad supongan un cambio en la tendencia experimentada en los últimos años. La normalización monetaria iniciada por los bancos centrales a nivel global será el principal foco de incertidumbre al que nos enfrentemos en los próximos trimestres.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0315306011 - BONO CAJA NAVARRA 0,07 2022-06-21	EUR	2.011	0,18	2.007	0,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.011	0,18	2.007	0,19
ES0205227004 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02	EUR	393	0,04	0	0,00
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	610	0,06	410	0,04
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	218	0,02	219	0,02
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	323	0,03	323	0,03
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	2.098	0,19	773	0,07
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.010	0,10
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	8.823	0,80	10.188	0,97
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	1.982	0,18	1.981	0,19
ES0205045018 - OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	6.468	0,59	11.788	1,12
ES0211845260 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	0	0,00	3.253	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.916	1,91	29.946	2,85
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	998	0,09	0	0,00
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 0,00 2024-12-21	EUR	290	0,03	290	0,03
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	3.092	0,28	2.345	0,22
ES0213307046 - OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.036	0,10
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	803	0,07	805	0,08
ES0505514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	2.981	0,27	2.954	0,28
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK SA 6,88 2022-03-14	EUR	212	0,02	212	0,02
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	2.203	0,21
ES0214974059 - OBLIGACION BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	278	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.376	0,76	10.122	0,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.303	2,85	42.076	4,01
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		31.303	2,85	42.076	4,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		31.303	2,85	42.076	4,01
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	1.321	0,12	0	0,00
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	971	0,09	0	0,00
XS2089322098 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,38 2024-09-04	EUR	415	0,04	414	0,04
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	3.078	0,28	1.230	0,12
IT0005419848 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	4.086	0,39
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	2.185	0,20	2.183	0,21
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	6.792	0,62	6.589	0,63
XS1511779305 - OBLIGACION UNITED MEXICAN STATE 1,38 2025-01-15	EUR	518	0,05	1.046	0,10
IT0005374043 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,40 2026-06-28	EUR	0	0,00	4.309	0,41
US91282CB863 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	933	0,09	906	0,09
XS1079233810 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 3,50 2024-06-19	EUR	2.752	0,25	4.668	0,44
FR0011791391 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	0	0,00	11.396	1,09
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.056	0,19	0	0,00
US91282CB863 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-12-31	USD	840	0,08	814	0,08
XS1129788524 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2024-10-28	EUR	3.231	0,29	1.107	0,11
XS0850020586 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 4,25 2022-12-11	USD	0	0,00	180	0,02
IT0005105488 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2025-04-09	EUR	209	0,02	211	0,02
XS1649668792 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	0	0,00	4.647	0,44
IT0000366655 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 9,00 2023-11-01	EUR	0	0,00	1.902	0,18
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	6.989	0,64	7.045	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.291	2,96	52.732	5,04
XS1084958989 - OBLIGACION REPUBLICA INDIA 2,75 2021-07-15	EUR	0	0,00	2.126	0,20
IT0005374043 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,35 2026-06-28	EUR	4.327	0,39	0	0,00
FR0011791391 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	11.857	1,08	0	0,00
XS1087984164 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	0	0,00	8.853	0,84
PTCPEDOM0000 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 2021-12-13	EUR	0	0,00	2.921	0,28
XS1649668792 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	2.541	0,23	0	0,00
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBICA 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	1.084	0,10
IT0005244774 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,63 2023-03-09	EUR	0	0,00	2.041	0,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.725	1,70	17.025	1,61
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	3.335	0,30	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	2.303	0,21	0	0,00
FR0014006FB8 - BONO JARGAN SA 1,01 2026-09-17	EUR	500	0,05	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	992	0,09	0	0,00
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	3.419	0,31	0	0,00
XS2005607879 - BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	756	0,07	0	0,00
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	1.905	0,17	0	0,00
FR0013369493 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2,00 2025-07-02	EUR	1.354	0,12	0	0,00
XS1610693290 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,50 2024-05-31	USD	656	0,06	0	0,00
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.628	0,33	0	0,00
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	3.121	0,28	0	0,00
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	3.207	0,29	0	0,00
PTMENXOM0006 - BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2343532417 - BONO GR ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.299	0,12	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	637	0,06	0	0,00
XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	1.026	0,09	0	0,00
XS1558491855 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	511	0,05	0	0,00
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	3.983	0,36	0	0,00
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	945	0,09	0	0,00
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.366	0,12	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.942	0,45	0	0,00
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	3.894	0,35	0	0,00
XS1799975922 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29	EUR	1.915	0,17	0	0,00
XS1731858715 - OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	373	0,03	0	0,00
XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	919	0,08	0	0,00
XS1731823255 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR	1.549	0,14	0	0,00
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	666	0,06	0	0,00
XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	1.041	0,09	1.035	0,10
XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	350	0,03	674	0,06
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	2.486	0,23	2.453	0,23
XS0971213201 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	3.950	0,36	2.269	0,22
XS2353073161 - OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	193	0,02	400	0,04
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	3.182	0,29	3.004	0,29
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	309	0,03	0	0,00
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 1,65 2025-09-30	USD	882	0,08	430	0,04
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	2.194	0,20	2.192	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003Y09 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DJ 0,63 2027-03-21	EUR	196	0,02	199	0,02
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	709	0,06	727	0,07
FR0013331196 - OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	1.013	0,09	1.020	0,10
FR0013287273 - OBLIGACION ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	4.440	0,40	3.453	0,33
XS2353366268 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	482	0,04	493	0,05
XS2353182020 - OBLIGACION ENEL SPA 0,16 2027-03-17	EUR	0	0,00	890	0,08
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.473	0,41	2.309	0,22
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	3.481	0,32	3.496	0,33
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	4.867	0,44	4.875	0,46
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	8.288	0,76	5.562	0,53
IT0005108490 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	7.860	0,72	2.656	0,25
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	1.281	0,12	1.304	0,12
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	2.835	0,26	0	0,00
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	5.091	0,46	2.065	0,20
XS2294181222 - BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	1.920	0,18	1.910	0,18
XS2343563214 - OBLIGACION SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	0	0,00	600	0,06
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	0	0,00	820	0,08
IT0005212292 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,00 2024-09-30	EUR	2.074	0,19	1.188	0,11
USP16259AH99 - OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30	USD	0	0,00	1.355	0,13
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	1.692	0,15	430	0,04
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	1.625	0,15	1.713	0,16
XS2333031674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	618	0,06	511	0,05
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	610	0,06	0	0,00
FR0013393774 - BONO RENAULT SA 2,00 2024-04-11	EUR	1.058	0,10	1.058	0,10
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	4.112	0,37	4.175	0,40
XS1953271225 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	1.099	0,10	1.100	0,10
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	1.276	0,12	1.512	0,14
XS2264194205 - BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	5.638	0,51	5.012	0,48
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	3.292	0,30	2.231	0,21
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	4.307	0,39	2.794	0,27
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	703	0,06	500	0,05
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	3.048	0,28	1.503	0,14
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	743	0,07	747	0,07
XS1361115402 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	0	0,00	1.335	0,13
XS2178057084 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,20 2024-06-26	EUR	462	0,04	309	0,03
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.097	0,19	1.049	0,10
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	3.037	0,28	2.659	0,25
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	5.969	0,54	214	0,02
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	3.571	0,33	3.591	0,34
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	10.294	0,94	5.157	0,49
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	545	0,05	0	0,00
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.879	0,26	2.898	0,28
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	5.011	0,46	2.483	0,24
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	5.483	0,50	3.610	0,34
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	5.579	0,51	3.102	0,30
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	323	0,03	345	0,03
DE000A14J7G6 - OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	2.194	0,20	3.361	0,32
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MADIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	8.780	0,80	5.745	0,55
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.609	0,15	640	0,06
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	5.651	0,52	5.345	0,51
XS1555147369 - OBLIGACION SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2023-11-01	EUR	0	0,00	4.215	0,40
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	4.404	0,40	3.355	0,32
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	1.434	0,13	1.446	0,14
FR0012304459 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	548	0,05	549	0,05
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	3.133	0,29	2.836	0,27
XS2193734733 - BONO DELL INC 1,63 2024-05-24	EUR	2.468	0,22	2.472	0,24
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-03-01	EUR	3.991	0,36	4.498	0,43
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	8.054	0,73	7.097	0,68
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	5.034	0,46	3.290	0,31
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	10.442	0,95	10.490	1,00
XS2256949749 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2049-02-24	EUR	0	0,00	1.872	0,18
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	2.056	0,19	3.675	0,35
XS1626574708 - OBLIGACION METSO OUTOTEC OYJ 1,13 2024-03-13	EUR	0	0,00	311	0,03
XS2258558464 - BONO FCA BANK SPA 0,13 2023-08-16	EUR	1.002	0,09	1.003	0,10
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	997	0,09	0	0,00
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	10.353	0,94	10.337	0,98
FR0013320249 - OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	519	0,05	525	0,05
FR0013016631 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-07-19	EUR	0	0,00	5.404	0,51
XS1398336351 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25	EUR	1.366	0,12	1.366	0,13
XS2193969370 - BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	3.099	0,28	3.104	0,30
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	2.122	0,19	2.437	0,23
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	531	0,05	1.070	0,10
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	0	0,00	1.061	0,10
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	664	0,06	664	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202744384 - OBLIGACIONCIA ESPAÑOLA DE PETRI[2,25 2025-11-13	EUR	3.223	0,29	3.245	0,31
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOM[3,38 2023-04-07	EUR	5.699	0,52	6.239	0,59
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE[0,75 2023-05-24	EUR	0	0,00	2.043	0,19
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP[3,13 2025-06-16	USD	548	0,05	530	0,05
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE[1,38 2025-03-17	EUR	1.930	0,18	0	0,00
XS1547407830 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA[1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	2.076	0,20
XS2178585423 - BONO CONTINENTAL AG[2,13 2023-10-27	EUR	1.484	0,14	2.449	0,23
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV[3,50 2024-02-20	EUR	13.623	1,24	7.625	0,73
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP[2,75 2026-02-12	EUR	1.331	0,12	1.338	0,13
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS[1,38 2023-09-19	EUR	1.032	0,09	3.312	0,32
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES[1,75 2025-02-26	EUR	1.367	0,12	1.379	0,13
XS1580468985 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA[4,45 2022-09-15	EUR	0	0,00	1.162	0,11
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA[4,50 2024-07-13	USD	2.558	0,23	1.093	0,10
XS1487495316 - OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL[3,75 2023-09-08	EUR	7.836	0,71	7.425	0,71
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA[6,38 2023-09-19	EUR	229	0,02	455	0,04
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF[0,50 2024-05-20	EUR	8.425	0,77	8.455	0,81
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA[1,63 2025-02-18	EUR	6.264	0,57	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI[0,50 2023-04-04	EUR	6.060	0,55	2.526	0,24
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA[2,38 2024-02-01	EUR	1.519	0,14	4.249	0,40
XS2109806369 - BONO FCA BANK SPA[0,25 2023-02-28	EUR	0	0,00	2.012	0,19
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI[1,13 2025-04-23	EUR	257	0,02	258	0,02
XS1693959931 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP[2,13 2024-07-04	EUR	210	0,02	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO[0,50 2024-01-17	EUR	9.335	0,85	8.953	0,85
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRAS[4,25 2023-01-21	USD	2.742	0,25	2.666	0,25
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A.[5,88 2024-03-31	EUR	8.703	0,79	6.806	0,65
XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS[5,25 2022-12-15	USD	0	0,00	3.121	0,30
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING[2,88 2022-12-15	EUR	0	0,00	488	0,05
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA[1,90 2024-01-25	EUR	10.271	0,94	9.940	0,95
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	308	0,03
XS2081491727 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO[0,82 2023-09-04	EUR	8.146	0,74	8.164	0,78
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO[0,75 2022-10-03	EUR	0	0,00	1.530	0,15
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE[2,13 2024-08-28	EUR	12.104	1,10	6.722	0,64
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA[2,75 2026-08-26	EUR	882	0,08	887	0,08
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT[1,25 2024-11-25	EUR	6.963	0,63	0	0,00
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA[1,75 2025-08-19	EUR	1.061	0,10	1.063	0,10
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL SA[1,00 2023-02-19	EUR	9.198	0,84	9.519	0,91
IT0005212300 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA[2,30 2022-09-30	USD	0	0,00	1.186	0,11
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN[1,38 2026-02-22	EUR	5.833	0,53	5.287	0,50
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ[2,00 2023-12-15	EUR	12.294	1,12	10.973	1,05
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC[0,75 2023-01-15	EUR	8.065	0,74	8.070	0,77
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD[1,88 2026-07-09	EUR	1.030	0,09	1.030	0,10
FR0013448669 - BONO RENAULT SA[0,25 2022-12-08	EUR	0	0,00	3.013	0,29
US46115HAZ01 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[3,13 2022-07-14	USD	0	0,00	347	0,03
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA[3,50 2024-03-29	USD	3.046	0,28	1.579	0,15
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA[1,13 2025-12-09	EUR	4.432	0,40	1.211	0,12
PTGALLOM0004 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS[1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.347	0,22
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[1,70 2024-03-13	EUR	3.024	0,28	3.040	0,29
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD[1,75 2024-08-23	EUR	10.175	0,93	6.555	0,62
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF[1,00 2023-03-20	EUR	2.851	0,26	2.854	0,27
XS1996435928 - BONO NEPI HOLDINGS LTD[2,63 2023-04-22	EUR	12.944	1,18	11.564	1,10
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD[3,50 2025-06-28	EUR	6.277	0,57	0	0,00
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB[2,13 2023-08-05	EUR	1.133	0,10	3.335	0,32
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA[2,63 2024-06-20	EUR	9.877	0,90	9.900	0,94
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO[1,51 2023-02-17	EUR	5.095	0,46	2.762	0,26
XS2001270995 - BONO FCA BANK SPA[0,63 2022-10-24	EUR	0	0,00	4.067	0,39
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA[1,75 2024-05-10	EUR	15.239	1,39	4.166	0,40
XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI[6,95 2025-12-14	USD	912	0,08	0	0,00
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA[3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	543	0,05
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC[2,63 2024-03-31	EUR	1.052	0,10	1.053	0,10
XS1054522922 - BONO NN GROUP NV[4,63 2024-04-08	EUR	3.109	0,28	1.493	0,14
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK[5,25 2023-10-11	USD	3.173	0,29	3.054	0,29
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND[1,38 2023-08-29	EUR	2.069	0,19	2.072	0,20
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL[5,75 2025-10-15	USD	835	0,08	0	0,00
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC[1,88 2027-12-03	EUR	503	0,05	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA[0,33 2026-01-19	EUR	1.984	0,18	1.997	0,19
XS2015267953 - BONO PSA BANQUE FRANCE SA[0,63 2024-03-21	EUR	0	0,00	511	0,05
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA[1,63 2025-04-21	EUR	1.826	0,17	1.836	0,17
US228189AB23 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC[4,50 2023-01-15	USD	0	0,00	359	0,03
FR0013413556 - BONO ELIS SA[1,75 2024-01-11	EUR	4.227	0,39	4.213	0,40
XS1222597905 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA[2,86 2025-04-23	EUR	214	0,02	431	0,04
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA[3,00 2025-03-18	EUR	14.098	1,29	2.399	0,23
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS[1,38 2025-01-11	EUR	1.038	0,09	1.040	0,10
XS1816329418 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY[2,00 2024-02-08	EUR	12.910	1,18	10.610	1,01
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA[1,13 2023-05-02	EUR	6.384	0,58	6.380	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP4949BAN49 - OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	647	0,06	0	0,00
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	7.205	0,66	7.117	0,68
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	3.837	0,37
XS1799975765 - BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	0	0,00	6.217	0,59
IT0004917842 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	576	0,05	1.397	0,13
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	6.652	0,61	2.074	0,20
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.542	0,15
XS1730873731 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	0	0,00	3.667	0,35
IT0005163602 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	2.400	0,23
XS1758716085 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR	0	0,00	1.235	0,12
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	5.210	0,47	4.718	0,45
PTMENUOM0009 - OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	0	0,00	2.494	0,24
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	6.137	0,56	7.952	0,76
XS1731882186 - OBLIGACION RAIFFEISEN RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	4.645	0,42	2.082	0,20
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	1.215	0,12
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	0	0,00	1.036	0,10
XS1725526765 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	3.040	0,28	3.874	0,37
XS1562625425 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	10.090	0,92	6.135	0,58
XS0848940523 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD	0	0,00	4.661	0,44
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	2.567	0,23	0	0,00
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	2.542	0,23	1.460	0,14
XS1679158094 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	7.923	0,75
XS1347748607 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	526	0,05	0	0,00
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	2.384	0,22	2.391	0,23
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.769	0,16	1.560	0,15
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	2.995	0,27	1.996	0,19
XS1492691008 - OBLIGACION CELANESE CORP 1,13 2023-09-26	EUR	0	0,00	2.061	0,20
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	11.546	1,05	8.975	0,86
XS1453398049 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	0	0,00	370	0,04
XS1386252845 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	3.041	0,28	3.290	0,31
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	4.111	0,37	3.556	0,34
XS1326311070 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	1.732	0,16	1.733	0,17
XS1265778933 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	427	0,04
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	3.047	0,28	3.052	0,29
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	3.652	0,35
XS0863907522 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12	EUR	0	0,00	4.209	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		637.931	58,10	535.204	50,99
USL79090AB95 - OBLIGACION RUMO SA 5,88 2022-01-18	USD	907	0,08	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2022-11-01	EUR	1.026	0,09	0	0,00
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	3.174	0,29	0	0,00
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	1.488	0,14	0	0,00
XS0193942124 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 6,25 2022-06-09	GBP	1.480	0,13	0	0,00
XS1426039696 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,38 2022-01-03	EUR	1.520	0,14	0	0,00
XS1501167164 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	1.557	0,14	0	0,00
XS1520309839 - BONO EASTERN & SOUTHERN A 5,38 2022-03-14	USD	476	0,04	0	0,00
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2025-10-22	EUR	1.139	0,10	0	0,00
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	201	0,02	0	0,00
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	5.456	0,50	0	0,00
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 2021-12-06	EUR	0	0,00	1.497	0,14
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	1.968	0,18	2.884	0,27
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,45 2025-01-16	EUR	4.465	0,41	1.913	0,18
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	823	0,08	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN 2024-07-19	EUR	2.894	0,26	2.898	0,28
XS1107291541 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 6,25 2021-09-11	EUR	0	0,00	1.017	0,10
USP16259AH99 - OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30	USD	1.416	0,13	0	0,00
IT0005188831 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,00 2023-06-30	EUR	1.569	0,14	1.568	0,15
XS1859543073 - OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2022-08-01	EUR	511	0,05	513	0,05
XS1425367494 - OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	0	0,00	1.678	0,16
XS1379158550 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	1.015	0,09	0	0,00
XS1361115402 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	2.255	0,21	0	0,00
XS1497755360 - OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	1.460	0,13	711	0,07
XS0458887030 - OBLIGACION LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21	EUR	1.361	0,12	1.360	0,13
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,15 2024-01-25	EUR	412	0,04	412	0,04
DE000A13R8M3 - OBLIGACION METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	0	0,00	1.008	0,10
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-03-13	EUR	1.538	0,14	1.534	0,15
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,32 2024-09-26	EUR	2.048	0,19	1.527	0,15
XS1560991637 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	2.066	0,19	3.612	0,34
XS1878190757 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,00 2022-03-18	EUR	999	0,09	3.000	0,29
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2022-03-15	EUR	5.873	0,54	2.102	0,20
US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	209	0,02	510	0,05
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	1.060	0,10	0	0,00
XS2193960688 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	1.621	0,15	1.635	0,16
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	2.330	0,21	1.393	0,13
XS1757821688 - OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2022-01-31	EUR	2.135	0,19	2.163	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1580469895 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,45 2022-09-15	EUR	1.160	0,11	0	0,00
XS1585453142 - BONO ALPHA STAR HOLD III 6,25 2022-04-20	USD	700	0,06	676	0,06
DE000A2LQKV2 - BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	2.035	0,19	2.037	0,19
IT0005185381 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,21 2023-05-31	USD	1.438	0,13	1.384	0,13
DE000A2E4ZJ8 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,23 2022-12-01	EUR	199	0,02	398	0,04
XS1645651909 - OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR	2.616	0,24	2.617	0,25
FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	2.692	0,25	2.549	0,24
XS1341083639 - BONO BANCA IMI SPA 1,22 2023-01-26	USD	1.583	0,14	1.515	0,14
NO0010824006 - BONO MOWI ASA 2,15 2022-06-12	EUR	381	0,03	575	0,05
XS0686774752 - OBLIGACION BCP FINANCE BANK 13,00 2021-10-13	EUR	0	0,00	220	0,02
XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	3.721	0,34	0	0,00
FR0013230737 - BONO RENAULT SA 0,75 2021-10-12	EUR	0	0,00	1.423	0,14
XS1239091785 - OBLIGACION IB OPCO HOLDING SL 3,50 2022-05-28	EUR	2.081	0,19	2.090	0,20
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,10 2049-07-15	EUR	159	0,01	536	0,05
PTCGDJM0022 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	10.552	0,96	0	0,00
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	938	0,09	0	0,00
IT0005126120 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,00 2022-10-30	USD	863	0,08	838	0,08
IT0005212300 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,50 2022-09-30	USD	1.222	0,11	0	0,00
XS1109959467 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 3,88 2021-09-16	EUR	0	0,00	1.218	0,12
XS1591523755 - BONO SAIPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	7.374	0,67	4.967	0,47
XS2060619876 - BONO GR ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	0	0,00	8.285	0,79
FR0013448669 - BONO RENAULT SA 0,25 2022-12-08	EUR	3.002	0,27	0	0,00
IT0005176398 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	1.324	0,12	1.284	0,12
XS1134567012 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2021-12-23	EUR	0	0,00	458	0,04
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	3.529	0,32	3.559	0,34
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	802	0,07	305	0,03
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2022-10-15	EUR	18.438	1,68	15.584	1,48
XS2001270995 - BONO FCA BANK SPA 0,63 2022-10-24	EUR	1.828	0,17	0	0,00
XS1729872652 - BONO FORD HOLDINGS LLC 2021-12-01	EUR	0	0,00	492	0,05
XS1980828997 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	1.618	0,15	2.642	0,25
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-02-23	EUR	6.882	0,63	6.919	0,66
PTNOSBOE0004 - BONO NOS SGPS SA 1,72 2022-03-28	EUR	928	0,08	933	0,09
XS0802638642 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 10,13 2022-07-10	EUR	2.441	0,22	2.455	0,23
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	0	0,00	4.709	0,45
XS0270347304 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,75 2021-10-12	EUR	0	0,00	2.259	0,22
XS1186131717 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	10.681	0,97	9.185	0,88
PTS80JM0002 - PAGARE SATA AIR AÇORES 1,02 2021-11-18	EUR	0	0,00	996	0,09
US654902AD73 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2022-06-12	USD	0	0,00	434	0,04
PTG1V7JM0090 - PAGARE VISABEIRA INDUSTRIA 2,51 2021-07-08	EUR	0	0,00	886	0,08
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	911	0,08	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 0,17 2023-11-15	EUR	1.084	0,10	1.569	0,15
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	4.580	0,42	0	0,00
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,01 2022-03-26	EUR	0	0,00	4.066	0,39
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.873	0,18
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	9.510	0,87	9.440	0,90
IT0005067027 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,69 2022-02-16	EUR	140	0,01	140	0,01
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	721	0,07	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	5.594	0,51	5.600	0,53
FR0013309606 - BONO RENAULT SA 0,00 2023-01-12	EUR	0	0,00	1.599	0,15
XS0611398008 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 6,63 2022-03-30	EUR	3.277	0,30	4.521	0,43
XS1167308128 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	0	0,00	5.744	0,55
XS1758716085 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR	1.240	0,11	0	0,00
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	4.654	0,42	4.665	0,44
PTMENUMO0009 - OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	2.506	0,23	0	0,00
IT0005127508 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2025-09-10	EUR	756	0,07	0	0,00
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,78 2022-06-30	EUR	7.165	0,65	7.177	0,68
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	11.667	1,06	11.749	1,12
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	1.624	0,15	0	0,00
XS1088515207 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	2.820	0,27
USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	5.148	0,47	2.868	0,27
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2024-08-31	EUR	1.472	0,13	3.180	0,30
XS1214547777 - OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	4.205	0,38	7.109	0,68
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	3.172	0,29	3.070	0,29
XS1533916299 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2024-03-15	EUR	0	0,00	5.695	0,54
IT0005117095 - OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1.885	0,17	4.626	0,44
IT0005199267 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	0	0,00	4.034	0,38
XS1576777566 - BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	8.168	0,78
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	16.591	1,51	16.626	1,58
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,09 2022-06-14	EUR	1.158	0,11	1.154	0,11
XS1405778041 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	0	0,00	17.427	1,66
XS1527737495 - BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	1.950	0,19
XS1291448824 - OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	2.234	0,20	2.242	0,21
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,07 2049-09-30	EUR	1.612	0,15	1.679	0,16
XS1322048619 - OBLIGACION AMADEUS IT GROUP SA 1,63 2021-08-17	EUR	0	0,00	1.014	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0001086658 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,93 2022-01-30	EUR	150	0,01	152	0,01
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	11.015	1,00	8.332	0,79
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	6.056	0,55	0	0,00
XS0863907522 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12	EUR	4.408	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		264.175	24,05	269.650	25,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		953.123	86,81	874.610	83,30
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		953.123	86,81	874.610	83,30
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		953.123	86,81	874.610	83,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		984.426	89,66	916.686	87,31
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQBOM0010 - BONO BANCO ESPIRITO SANTO 1,65 2049-07-15	EUR	27	0,00	27	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de

responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

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

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

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.