

## MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancomediolanum.es](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

### Correo Electrónico

[mediolanum.gestion@mediolanum.es](mailto:mediolanum.gestion@mediolanum.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2

#### Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

La inversión se dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%.

La duración de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% 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 15%.

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por las principales agencias de rating o indicadores

de referencia de mercado. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

El fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición temporal de activos de iguales características que las descritas para la renta fija del fondo (principalmente, deuda pública española) que habitualmente se contratarán con el depositario. Dado que la adquisición temporal de activos está colateralizada en su mayor parte, el riesgo de contraparte por esta operativa será mínima. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 1 mes. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. No existen costes para el fondo derivados de esta operativa. La finalidad de estas operaciones será gestionar las necesidades de liquidez del fondo.

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,34	0,66	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,02	3,95	4,02	3,20

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 E	4.184.080,80	4.056.531,19	741	630	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	59.118,52	34.899,57	8.358	6.203	EUR	0,00	0,00	50	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE E	EUR	44.066	41.890	40.129	62.333
CLASE S	EUR	159.478	92.448	44.438	42.206

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE E	EUR	10,5319	10,3266	9,9426	10,1206
CLASE S	EUR	2.697,5999	2.648,9764	2.558,1252	2.611,7447

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE E		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE S		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,99	0,98	1,00	1,15	1,12	3,85	-1,76		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,01	16-04-2024	-0,01	16-04-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	15-05-2024	0,05	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,16	0,14	0,17	0,25	0,28	0,36	0,92		
<b>Ibex-35</b>	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11		
<b>100% EURIBOR 6 MESES</b>	0,72	0,74	0,69	0,12	0,12	0,11	0,05		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,01	1,01	1,01	1,01	1,03	1,01	1,09		

(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.

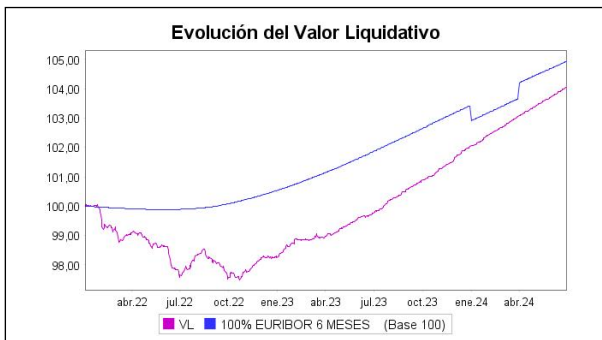
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,11	0,10	0,42	0,41	0,41	0,48

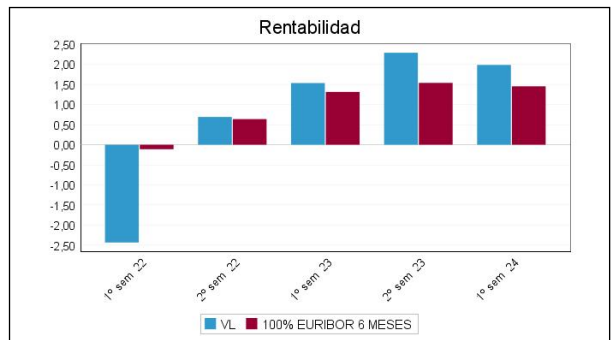
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE S .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	0,90	0,93	1,08	1,05	3,54	-2,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	16-04-2024	-0,01	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	15-05-2024	0,04	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,16	0,14	0,17	0,25	0,28	0,36	0,92		
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37		
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11		
100% EURIBOR 6 MESES	0,72	0,74	0,69	0,12	0,12	0,11	0,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	1,04	1,04	1,05	1,04	1,12		

(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.

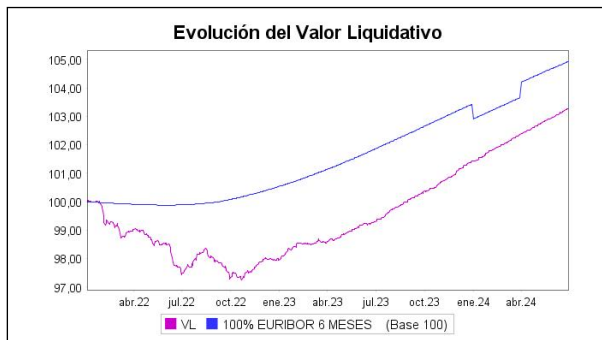


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,71	0,71	1,04

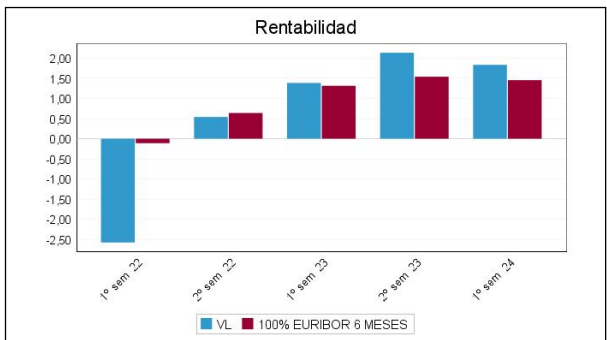
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	1.245.368	72.841	2,12
Renta Fija Internacional	45.206	7.550	4,76
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	40.066	3.343	5,91
Renta Variable Euro	38.785	3.591	6,64
Renta Variable Internacional	51.715	892	1,12
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	0	0	0,00
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	170.372	7.922	1,87

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.591.511	96.139	2,34

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	180.282	88,57	124.080	92,36
* Cartera interior	10.376	5,10	12.489	9,30
* Cartera exterior	167.260	82,17	109.768	81,71
* Intereses de la cartera de inversión	2.646	1,30	1.823	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.648	11,62	10.912	8,12
(+/-) RESTO	-386	-0,19	-653	-0,49
TOTAL PATRIMONIO	203.544	100,00 %	134.338	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	134.338	101.123	134.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	38,77	28,19	38,77	114,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,17	1,85	32,72
(+) Rendimientos de gestión	2,19	2,50	2,19	36,02
+ Intereses	2,21	1,79	2,21	91,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,81	0,01	-98,52
± 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)	-0,05	-0,07	-0,05	3,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-186,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,32	-0,33	62,22
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,23	65,87
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	53,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-47,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,52
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	133,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-101,18
+ 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	-0,01	0,00	-101,18

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	203.544	134.338	203.544	

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

### 3. Inversiones financieras

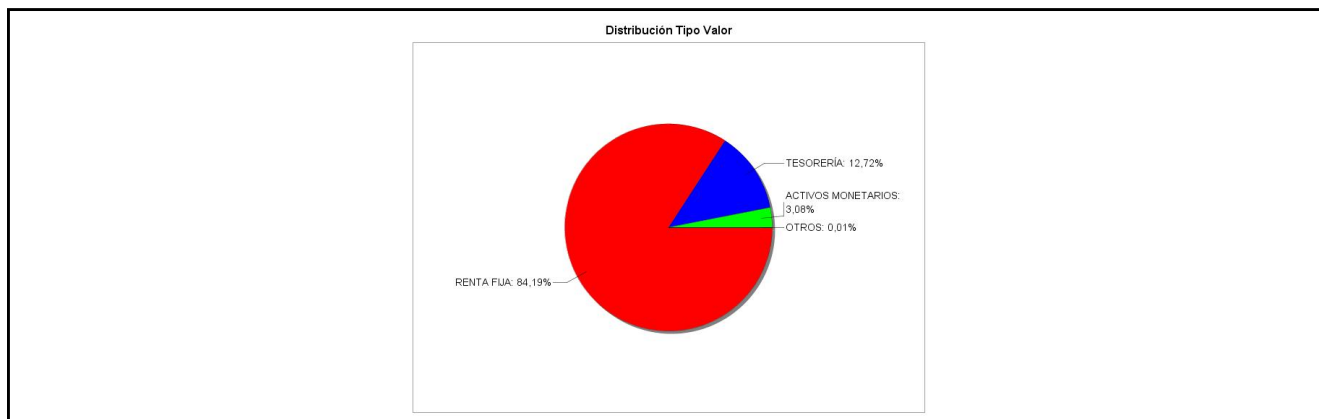
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.889	4,86	12.003	8,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	0,24	486	0,36
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	10.385	5,10	12.489	9,31
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	10.385	5,10	12.489	9,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	167.250	82,30	109.772	81,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	167.250	82,30	109.772	81,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	167.250	82,30	109.772	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	177.635	87,40	122.261	91,00

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.

### 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. HARLEY-DAVIDSON FINL SER 0,9 11/24	C/ Compromiso	100	Inversión
*O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4 VAR 10/49	C/ Compromiso	400	Inversión
B. PKO BANK POLSKI SA 5,625 VAR 02/26	C/ Compromiso	100	Inversión
O. MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 07/24	C/ Compromiso	1.500	Inversión
B. LEASYS SPA 0 07/24	C/ Compromiso	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. DS SMITH PLC 1,375 07/24	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	C/ Compromiso	500	Inversión
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	C/ Compromiso	600	Inversión
O. CROWN EURO HOLDINGS SA 2,625 09/24	C/ Compromiso	400	Inversión
P. PROSEGUR CASH 02/12/24	C/ Plazo	200	Inversión
O. NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	C/ Compromiso	200	Inversión
Total subyacente renta fija		5100	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP24	1.638	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1638	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6738</b>	

#### 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.

El 31 de enero de 2024, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2023 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. Asimismo, los DFI de PRIIPS del fondo fueron publicados en la CNMV con los datos actualizados a 31/12/2023.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
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 193.768.973 euros, lo que representa un 113.74% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 8.405.192 euros, lo que representa un 4.93% 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 0,005% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el período se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha

provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva por el buen comportamiento de la deuda pública y especialmente del crédito corporativo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, industriales y materiales. Mientras que comunicaciones, consumo básico y el sector inmobiliario subieron menos.

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Bper Banca 2025, Unicaja 2025 y Mediobanca 2024. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: únicamente BBVA 2024.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 0.16%.

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

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,99%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,93% con un acumulado anual del 1,93%.

El patrimonio al final del periodo fue de 44.066 miles de euros respecto a 41.890 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 741 respecto de los 630 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,20% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,20%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,84%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,93% con un acumulado anual del 1,93%.

El patrimonio al final del periodo fue de 159.478 miles de euros respecto a 92.448 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 8.358 respecto de los 6.203 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,35% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,35%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2024) 30/06/2024

COMPROMISO MEDIOLANUM FI: CLASE L 6,162%; CLASE E 6,578%

MEDIOLANUM ACTIVO FI: CLASE SA 2,056%; CLASE LA 2,132%; CLASE EA 2,232%

MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI: CLASE S 6,178%; CLASE L 6,413%; CLASE E 6,832%

MEDIOLANUM FONDCUENTA FI: CLASE S 1,824%; CLASE E 1,974%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI: CLASE SA 4,486%; CLASE LA 4,692%; CLASE EA 5,027%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI: CLASE SA 0,978%; CLASE LA 1,202%; CLASE EA 1,576%

MEDIOLANUM RENTA FI: CLASE SA 1,992%; CLASE LA 2,067%; CLASE EA 2,218%

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCION FI: CLASE L 4,304%; CLASE E 4,665%  
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI: CLASE S 6,708%; CLASE L 6,944%; CLASE E 7,339%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la duración se ha incrementado de 0,41 a 0,48 años. También ha aumentado la exposición a riesgo crédito, tras acabar 2023 en niveles históricamente bajos para el fondo. Con ello, el peso en high yield ha aumentado del 0,6% al 5,6%, en subordinados del 0,4% al 2,9% y en emergentes del 2% al 4,8%. Por el contrario, se ha reducido la exposición a deuda pública del 2,5% al 1,8% Mientras que financieros es el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos que ha tenido durante el semestre, pasando del 46,4% al 49,1%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0,48 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4,07%

### b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 1,2% al 0,8%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 1,46% al 0,78%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2100 USD.

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

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

### d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 2,69% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,02%

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):

- Créditos privilegiados / garantizados.
- Créditos ordinarios.
- Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 0,16 para la CLASE E, y en el 0,16 para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,01% para la CLASE E y en el 1,03% para la CLASE S.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su antigüedad.
- Mediolanum Gestión ejercerá el voto para los activos Nacionales como Internacionales que disponga en cartera y con derecho de voto, siempre y cuando el custodio proceda a informar en tiempo y forma a Glass Lewis antes de las juntas

generales.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El semestre acaba con un tono de crecimiento estable pero algunos datos de consumo y de inversión apuntan a un menor crecimiento en la segunda mitad de año. Esto esperamos que eleve la volatilidad de los activos frente a la complacencia del primer semestre que sólo ha sido truncada cuando los bancos centrales (en especial la FED) han limitado el ritmo de bajadas de tipos en el año. El escenario sigue siendo positivo para los activos de riesgo basado en unos resultados empresariales sólidos que consigan aplacar el ruido político de la segunda mitad.

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	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA TESORO PUBLICO 2,96 2024-01-12	EUR	0	0,00	292	0,22
ES0001351396 - OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.499	1,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	1.791	1,34
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	1.016	0,76
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	402	0,30
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	757	0,37	0	0,00
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	806	0,60
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		757	0,37	2.223	1,66
ES0244251015 - OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	872	0,43	0	0,00
ES0205032008 - OBLIGACION FERROVIAL SE 2,50 2024-07-15	EUR	695	0,34	297	0,22
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.738	1,34	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	1.997	1,49
ES0457089011 - OBLIGACION EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27	EUR	0	0,00	1.073	0,80
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	400	0,20	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2024-06-15	EUR	0	0,00	1.584	1,18
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	198	0,10	197	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.478	0,73	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	584	0,44
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	475	0,23	476	0,35
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 2024-06-25	EUR	0	0,00	199	0,15
ES0305045009 - BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	1.573	1,17
ES0505287815 - PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18	EUR	195	0,10	0	0,00
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27	EUR	493	0,24	0	0,00
ES0505287757 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11	EUR	685	0,34	0	0,00
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	803	0,39	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.132</b>	<b>4,49</b>	<b>7.989</b>	<b>5,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.889</b>	<b>4,86</b>	<b>12.003</b>	<b>8,95</b>
ES0513689D80 - PAGARE BANKINTER SA 2024-09-18	EUR	496	0,24	486	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>496</b>	<b>0,24</b>	<b>486</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.385</b>	<b>5,10</b>	<b>12.489</b>	<b>9,31</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.385</b>	<b>5,10</b>	<b>12.489</b>	<b>9,31</b>
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	498	0,24	0	0,00
IT0005557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	3.004	1,48	0	0,00
IT0005323438 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	194	0,10	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.695</b>	<b>1,82</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCJ 4,00 2024-07-05	EUR	1.499	0,74	0	0,00
FR0127613513 - PAGARE REPUBLICA FRANCIA 2024-03-20	EUR	0	0,00	397	0,30
US91282CBE03 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15	USD	0	0,00	260	0,19
IT0005424251 - BONO REPUBLICA ITALIA 2024-01-15	EUR	0	0,00	200	0,15
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	98	0,05	0	0,00
IT0005273567 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2024-06-21	EUR	0	0,00	592	0,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.598</b>	<b>0,79</b>	<b>1.449</b>	<b>1,08</b>
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	190	0,09	0	0,00
XS222683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	782	0,38	0	0,00
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR	601	0,30	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUJ 0,13 2025-08-16	EUR	848	0,42	0	0,00
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	100	0,05	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	504	0,25	0	0,00
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	368	0,27
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	198	0,10	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	1.635	0,80	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,05	103	0,08
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	405	0,20	408	0,30
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	664	0,49
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.062	0,79
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	483	0,36
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	203	0,10	205	0,15
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	200	0,10	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	100	0,07
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	707	0,35	0	0,00
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.533	0,75	309	0,23
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	878	0,65
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	476	0,35
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	969	0,48	0	0,00
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	575	0,43
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	94	0,05	0	0,00
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	504	0,25	507	0,38
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	283	0,14	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	98	0,05	0	0,00
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	386	0,19	389	0,29
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	783	0,58
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	680	0,33	0	0,00
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	186	0,09	0	0,00
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	865	0,64
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	486	0,36
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	239	0,18
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	0	0,00	97	0,07
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	1.994	0,98	0	0,00
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	657	0,32	281	0,21
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	815	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	185	0,09	0	0,00
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	296	0,22
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	196	0,10	0	0,00
XS1799545329 - OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	481	0,24	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.722</b>	<b>7,25</b>	<b>10.388</b>	<b>7,71</b>
XS1091654761 - OBLIGACION INTERNATIONAL DISTR 2,38 2024-07-29	EUR	250	0,12	0	0,00
FR0013282571 - OBLIGACION VIVENDI SE 0,88 2024-09-18	EUR	993	0,49	0	0,00
DE000A11QR73 - OBLIGACION BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	404	0,20	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON INC 0,90 2024-08-19	EUR	370	0,18	0	0,00
FR0013428414 - OBLIGACION RENAULT SA 1,25 2025-03-24	EUR	97	0,05	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2024-12-01	EUR	490	0,24	0	0,00
XS1724626699 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2024-10-24	EUR	197	0,10	0	0,00
XS1227287221 - OBLIGACION CROWN DEVELOPEMENT 3,38 2024-11-15	EUR	199	0,10	0	0,00
XS1117298759 - OBLIGACION SMURFIT KAPPA GROUP 2,75 2024-11-01	EUR	695	0,34	0	0,00
XS2641720987 - BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	202	0,10	0	0,00
XS2182067350 - BONO SCANIA AB 2,25 2025-05-03	EUR	391	0,19	0	0,00
XS1197775692 - OBLIGACION APTIV PLC 1,50 2024-12-10	EUR	1.128	0,55	0	0,00
XS2838482052 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,29 2027-06-10	EUR	200	0,10	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,54 2027-06-10	EUR	351	0,17	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 4,47 2027-02-09	EUR	1.108	0,54	0	0,00
XS2835902839 - BONO BBVA 4,20 2027-06-07	EUR	800	0,39	0	0,00
XS2193657561 - BONO CONTINENTAL AG 1,13 2024-09-25	EUR	492	0,24	0	0,00
XS1767930586 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 1,36 2025-02-07	EUR	2.159	1,06	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14	EUR	300	0,15	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2027-05-08	EUR	401	0,20	0	0,00
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING SPA 1,63 2024-12-12	EUR	1.455	0,72	0	0,00
US172967ND99 - BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD	227	0,11	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	1.501	0,74	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,30 2026-04-16	EUR	801	0,39	0	0,00
XS1715306012 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,00 2024-10-07	EUR	483	0,24	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 4,31 2026-04-15	EUR	702	0,34	0	0,00
XS2082818951 - OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR	196	0,10	0	0,00
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	543	0,27	0	0,00
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	404	0,20	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12	EUR	700	0,34	0	0,00
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 4,53 2026-04-10	EUR	1.201	0,59	0	0,00
XS2798983545 - BONO LEASYS SAS 4,64 2026-04-08	EUR	1.401	0,69	0	0,00
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,00 2024-07-01	EUR	299	0,15	0	0,00
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,35 2026-03-27	EUR	503	0,25	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19	EUR	803	0,39	0	0,00
FR0014000TTO - BONO BNP PARIBAS SA 4,02 2026-03-20	EUR	900	0,44	0	0,00
FR0014000EP0 - BONO CAISSE FEDERALE 4,42 2027-03-05	EUR	1.104	0,54	0	0,00
XS2782828649 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 4,21 2027-03-08	EUR	1.002	0,49	0	0,00
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 4,22 2026-03-06	EUR	601	0,30	0	0,00
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 4,13 2025-12-22	EUR	401	0,20	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2024-10-16	EUR	590	0,29	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	481	0,24	0	0,00
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 4,54 2026-01-29	EUR	401	0,20	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,48 2026-03-05	EUR	402	0,20	0	0,00
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,89 2025-08-12	EUR	198	0,10	0	0,00
XS1788515606 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	196	0,10	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC BANK NV 4,14 2026-03-04	EUR	1.101	0,54	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 4,45 2026-02-27	EUR	302	0,15	0	0,00
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2024-12-12	EUR	193	0,09	0	0,00
XS2648672231 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,76 2025-01-13	EUR	201	0,10	0	0,00
USN8438JAA62 - OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2024-11-14	USD	183	0,09	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2025-01-11	EUR	792	0,39	0	0,00
XS2239094936 - BONO CCREA BANCA SPA 2,25 2024-10-20	EUR	1.206	0,59	0	0,00
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,56 2027-01-29	EUR	302	0,15	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,40 2026-01-19	EUR	401	0,20	0	0,00
XS2752874821 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,68 2026-01-26	EUR	1.409	0,69	0	0,00
XS2752465810 - BONO LANDESBANK HESSEN 4,54 2026-01-23	EUR	200	0,10	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15	EUR	906	0,44	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09	EUR	1.005	0,49	0	0,00
XS2744130852 - BONO VOLVO TREASURY 4,39 2026-01-09	EUR	301	0,15	0	0,00
XS1808338542 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	229	0,17
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNACIONAL 0,40 2024-04-15	EUR	0	0,00	394	0,29
XS2733106657 - BONO SIEMENS AG 4,18 2025-12-18	EUR	0	0,00	200	0,15
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,26 2025-12-12	EUR	1.607	0,79	901	0,67
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,70 2025-09-22	EUR	707	0,35	301	0,22
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 2024-02-10	EUR	0	0,00	695	0,52
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	2.227	1,09	0	0,00
XS1725630740 - OBLIGACION MCDONALD'S CORP 0,63 2024-01-29	EUR	0	0,00	99	0,07
XS1578294081 - OBLIGACION ITALGAS SPA 1,13 2024-03-14	EUR	0	0,00	199	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2730676553 - BONO CATERPILLAR INC 4,11 2025-12-08	EUR	1.004	0,49	1.001	0,75
XS1717591884 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21	EUR	1.205	0,59	702	0,52
FR001400MK22 - BONO VINCI SA 4,24 2026-01-02	EUR	501	0,25	501	0,37
XS1590568132 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 1,13 2024-01-11	EUR	0	0,00	297	0,22
XS2431934608 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,69 2024-01-17	EUR	0	0,00	200	0,15
XS1529859321 - OBLIGACION ECLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	0	0,00	697	0,52
XS2408491947 - BONO JDE PEETS NV 0,24 2025-01-16	EUR	3.213	1,58	0	0,00
XS1456422135 - OBLIGACION JP MORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	0	0,00	99	0,07
XS1292988984 - OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	1.296	0,96
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	705	0,35	702	0,52
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,36 2025-01-13	EUR	401	0,20	301	0,22
XS2049726990 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 0,25 2024-09-06	EUR	391	0,19	194	0,14
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	397	0,30
XS1554373248 - OBLIGACION FRESENIUS FIN IRELAN 1,50 2024-01-30	EUR	0	0,00	497	0,37
XS2203995910 - BONO SODEXO SA 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	199	0,15
XS1907150350 - BONO TELE2 AB 1,13 2024-02-15	EUR	0	0,00	197	0,15
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	0	0,00	587	0,44
XS1019236641 - OBLIGACION SNAM SPA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	100	0,07
FR0013044278 - OBLIGACION IEFFARIE SASU 1,50 2024-01-15	EUR	0	0,00	199	0,15
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS CORP 2,20 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.199	0,89
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	496	0,37
XS1019821732 - OBLIGACION HOLCIM AG 3,00 2024-01-22	EUR	0	0,00	499	0,37
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	1.990	1,48
DE000A19HCW0 - OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 1,25 2024-05-22	EUR	0	0,00	492	0,37
FR001400L4Y2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,54 2025-10-06	EUR	1.005	0,49	1.003	0,75
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	289	0,14	290	0,22
XS1401331753 - OBLIGACION CARREFOUR SA 0,75 2024-01-26	EUR	0	0,00	493	0,37
XS2563348361 - BONO LEASYS SAS 4,38 2024-11-07	EUR	1.506	0,74	405	0,30
XS1440976535 - OBLIGACION MOLSON COORS BEVERA 1,25 2024-07-15	EUR	390	0,19	392	0,29
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2024-02-06	EUR	0	0,00	494	0,37
XS1973750869 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,63 2025-01-07	EUR	194	0,10	194	0,14
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	662	0,33	0	0,00
FR0013248465 - OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	197	0,15
XS2684980365 - BONO BANCO SANTANDER 4,20 2025-03-14	EUR	1.403	0,69	1.402	1,04
XS2116728895 - BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	1.570	0,77	880	0,66
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	0	0,00	394	0,29
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	500	0,37
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	3.677	1,81	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SAS 0,28 2024-07-22	EUR	96	0,05	96	0,07
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	191	0,09	192	0,14
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	771	0,38	477	0,36
US63307A2S34 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2024-06-09	USD	0	0,00	666	0,50
XS2652775789 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,35 2025-07-21	EUR	803	0,39	802	0,60
DE000A2YB7A7 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	709	0,53
DK0009522732 - BONO NYKREDIT AS 0,88 2024-01-17	EUR	0	0,00	989	0,74
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	0	0,00	101	0,07
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 4,29 2025-06-13	EUR	502	0,25	501	0,37
XS2634071489 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,26 2025-06-09	EUR	501	0,25	501	0,37
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	1.545	0,76	0	0,00
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	1.428	0,70	1.434	1,07
FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	813	0,40	820	0,61
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	892	0,66
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY 3,75 2024-11-25	EUR	200	0,10	200	0,15
XS1076018131 - OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	0	0,00	493	0,37
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,27 2025-05-02	EUR	301	0,15	301	0,22
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	974	0,48	485	0,36
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	391	0,29
US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	0	0,00	178	0,13
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1.362	0,67	0	0,00
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	494	0,37
US89114QCQ91 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	0	0,00	173	0,13
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER 5,74 2024-06-30	USD	0	0,00	359	0,27
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	530	0,39
XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	1.252	0,62	1.648	1,23
XS1567901761 - OBLIGACION SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	0	0,00	784	0,58
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	98	0,07
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2024-06-29	EUR	0	0,00	494	0,37
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,35 2025-03-17	EUR	1.806	0,89	801	0,60
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,07 2025-03-07	EUR	401	0,20	401	0,30
XS1551306951 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	934	0,70
XS2595361978 - BONO AT&T INC 4,17 2025-03-06	EUR	903	0,44	702	0,52
XS1581375182 - OBLIGACION A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	0	0,00	590	0,44
FR0013241361 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,38 2024-03-08	EUR	0	0,00	398	0,30
FR001400G0W1 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2025-02-21	EUR	302	0,15	301	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	99	0,05	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	953	0,47	954	0,71
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	783	0,58
FR00113399060 - BONO AUMARCHE SAS 2,63 2024-01-30	EUR	0	0,00	1.194	0,89
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	390	0,19	0	0,00
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.383	1,03
XS2577740157 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,35 2025-01-20	EUR	602	0,30	602	0,45
XS1936779245 - BONO WESTPAC SECURITIES 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	195	0,14
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,32 2025-01-17	EUR	501	0,25	501	0,37
XS2576245364 - BONO CIE DE SAINT GOBAIN 4,18 2024-06-18	EUR	0	0,00	301	0,22
XS2575952341 - BONO BANCO SANTANDER 4,47 2025-01-16	EUR	602	0,30	602	0,45
XS2549047244 - BONO FCE BANK PLC 4,25 2024-03-24	EUR	0	0,00	801	0,60
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,25 2025-01-10	EUR	200	0,10	201	0,15
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	681	0,51
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.783	1,33
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	595	0,29	595	0,44
XS1799938995 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2024-06-27	EUR	0	0,00	98	0,07
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	2.963	1,46	519	0,39
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	3.474	1,71	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	201	0,15
XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	1.349	0,66	1.352	1,01
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 2024-06-28	EUR	0	0,00	2.210	1,65
XS1014610254 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	306	0,23
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	1.176	0,58	0	0,00
FR0013292687 - OBLIGACION RENAULT SA 4,42 2024-11-04	EUR	400	0,20	100	0,07
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	3.349	1,65	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.074	0,80
FR00113322146 - OBLIGACION RENAULT SA 4,32 2025-03-12	EUR	501	0,25	200	0,15
XS1614198262 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	201	0,15
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 2024-06-18	EUR	0	0,00	490	0,36
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	478	0,23	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	4.451	2,19	769	0,57
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	1.353	0,66	0	0,00
XS2005607879 - BONO SATO OY 1,38 2024-02-28	EUR	0	0,00	304	0,23
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	1.426	0,70	0	0,00
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	572	0,28	0	0,00
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2024-06-21	EUR	0	0,00	798	0,59
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	96	0,05	0	0,00
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR	992	0,49	0	0,00
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1.119	0,55	0	0,00
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2024-06-09	EUR	0	0,00	1.212	0,90
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	194	0,10	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR	599	0,29	0	0,00
IT0005212292 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2024-09-30	EUR	672	0,33	671	0,50
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,45 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.503	1,12
FR0013393774 - BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11	EUR	403	0,20	404	0,30
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR	196	0,10	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	4.640	2,28	196	0,15
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	3.681	1,81	195	0,15
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	286	0,14	0	0,00
XS2306220190 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2024-02-23	EUR	0	0,00	199	0,15
XS2306220190 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2024-02-23	EUR	0	0,00	298	0,22
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA BANCA 5,66 2024-01-25	EUR	0	0,00	302	0,22
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2024-06-07	EUR	0	0,00	2.036	1,52
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,53 2024-03-13	EUR	0	0,00	714	0,53
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	201	0,10	0	0,00
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	588	0,29	0	0,00
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	1.168	0,87
XS2193734733 - BONO DELL INC 2024-06-24	EUR	0	0,00	394	0,29
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	0	0,00	198	0,15
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	0	0,00	495	0,37
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	0	0,00	99	0,07
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	0	0,00	297	0,22
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	0	0,00	99	0,07
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	3.041	2,26
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	295	0,22
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	194	0,10	0	0,00
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	2.412	1,80
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1.170	0,57	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	952	0,47	953	0,71
XS1509942923 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,45 2024-07-28	EUR	198	0,10	0	0,00
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	860	0,42	0	0,00
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 1,00 2024-11-16	EUR	95	0,05	1.244	0,93
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	983	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA SA 5,55 2024-07-13	USD	701	0,34	667	0,50
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	870	0,65
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	4.840	2,38	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	500	0,37
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	239	0,12	0	0,00
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	484	0,24	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.970	1,47
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	307	0,15	0	0,00
XS1936308391 - BONO ARCELORMITTAL SA 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	894	0,67
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA SA 2,25 2024-01-25	EUR	0	0,00	701	0,52
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 1,25 2024-11-25	EUR	1.917	0,94	1.922	1,43
PTCMGAOM0038 - BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	94	0,05	94	0,07
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	299	0,22
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA SA 4,45 2024-03-29	USD	0	0,00	191	0,14
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,49 2024-12-01	EUR	1.004	0,49	403	0,30
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	1.966	0,97	95	0,07
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	200	0,10	0	0,00
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1.602	0,79	0	0,00
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	198	0,15
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR	696	0,34	0	0,00
XS2852111660 - PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	574	0,28	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24	EUR	296	0,15	0	0,00
XS2838892623 - PAGARE ABERTIS INFRAESTRUCT 4,07 2024-09-25	EUR	691	0,34	0	0,00
XS2833390508 - PAGARE ACCIONA SA 2025-02-28	EUR	970	0,48	0	0,00
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26	EUR	296	0,15	0	0,00
XS2790216142 - PAGARE ACCIONA SA 2025-03-17	EUR	581	0,29	0	0,00
XS2771658726 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22	EUR	491	0,24	0	0,00
DE000A36W5B8 - PAGARE METRO AG 2024-08-01	EUR	398	0,20	0	0,00
XS2752456314 - BONO BANCO SANTANDER 4,55 2026-01-22	EUR	1.204	0,59	0	0,00
XS2704711551 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-04-11	EUR	0	0,00	394	0,29
XS2582519208 - PAGARE BBVA 3,37 2024-01-26	EUR	0	0,00	483	0,36
XS2015267953 - BONO PSA BANQUE FRANCE SA 2024-06-21	EUR	0	0,00	1.363	1,01
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	0	0,00	1.495	1,11
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	2.081	1,02	0	0,00
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	2.827	1,39	288	0,21
XS1757394322 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	599	0,29	0	0,00
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	2.364	1,16	378	0,28
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,49 2024-08-31	EUR	301	0,15	301	0,22
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.552	1,16
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	1.532	0,75	424	0,32
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.179	0,88
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	0	0,00	499	0,37
XS1492457665 - OBLIGACION VIATRIS INC 2,25 2024-09-22	EUR	399	0,20	0	0,00
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.498	1,12
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	0	0,00	213	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		147.235	72,44	97.935	72,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>167.250</b>	<b>82,30</b>	<b>109.772</b>	<b>81,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>167.250</b>	<b>82,30</b>	<b>109.772</b>	<b>81,69</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>167.250</b>	<b>82,30</b>	<b>109.772</b>	<b>81,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>177.635</b>	<b>87,40</b>	<b>122.261</b>	<b>91,00</b>

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 2023 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

- Se ha puesto más énfasis en las cuestiones de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza como parte integral de los sistemas de incentivos, en línea con la importancia estratégica de la sostenibilidad ESG en la política de remuneración.
- Se han actualizado las funciones de algunos de los órganos implicados en la política.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 435.993,56 euros de remuneración fija correspondiente a 11 empleados y a 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2022 que fueron abonados en el año 2023.

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 170.250 y 15.000 euros de retribución variable. 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.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Director General de MG. 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. Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad)
- Overall Capital Ratio (OCR)  $> 0\%$
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)  $> 100\%$ .

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

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