

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5829

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.

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: 09/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en empresas que sigan prácticas que promuevan características medioambientales y sociales, se invertirá en empresas que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones basado en el respeto de los derechos humanos y la igualdad de género y de oportunidades, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medioambiente. Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo se encuentran alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas que el fondo tiene en cuenta para su porcentaje de inversiones sostenibles. En particular, el fondo ha establecido cuatro ODS a los que las inversiones sostenibles deben contribuir: Uno relacionado con temas sociales: Igualdad de Género (ODS 5) y tres relacionados con el medioambiente: agua limpia y saneamiento (ODS 6), producción y consumo responsables (ODS 12) y acción por el clima (ODS 13). Se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo las siguientes PIAS: huella de carbono (Tabla 1, PIA 2), diversidad de género en los consejos de administración (Tabla 1, PIA 13) y ratio de residuos no reciclados (Tabla 2, PIA 13).

El fondo invierte como mínimo un 90% del patrimonio total en renta variable global, sin restricciones sectoriales ni geográficas, el resto se invertirá en liquidez y coberturas. Por regla general, el fondo estará totalmente invertido en empresas de gran capitalización, aunque el fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% en empresas con una capitalización menor a 5.000 millones de euros. El fondo invertirá un mínimo del 50% en empresas que coticen en Estados Unidos de América (tengan o no sede principal en ese país), lo que no le hará perder su carácter global.

La exposición a riesgo divisa podrá ser de 0 a 100% de la exposición total, pudiendo cubrirse o no dicho riesgo. La exposición del fondo a mercados de países considerados emergentes no superará el 10%. Se podrá invertir en fondos cotizados, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio. El fondo no podrá invertir en otro tipo de IIC financieras. No se invertirá en activos de renta fija, incluidos depósitos.

El índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX) se pondera por capitalización e incluye aproximadamente 1.600 compañías de 23 países desarrollados y, en su modalidad Net Return, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos.

Las decisiones de inversión se basarán principalmente en el análisis fundamental. Primero se realiza un estudio del negocio, se calcula un valor y se compara con el precio, llamado margen de seguridad. Se invertirá en empresas cuya diferencia entre valor y precio sea positiva y lo más elevada posible. Posteriormente, se realiza un estudio sectorial para evitar tener riesgo de concentración en una temática o sector. La operativa ira entorno al margen de seguridad de las empresas.

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 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.

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.

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 del mercado de renta variable, de tipo de cambio, de concentración geográfica o sectorial, así como por el uso de instrumentos financieros derivados y Riesgo de Sostenibilidad.

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en empresas que sigan prácticas que promuevan características medioambientales y sociales, se invertirá en empresas que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones basado en el respeto de los derechos humanos y la igualdad de género y de oportunidades, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medioambiente. Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo se encuentran alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas que el fondo tiene en cuenta para su porcentaje de inversiones sostenibles. En particular, el fondo ha establecido cuatro ODS a los que las inversiones sostenibles deben contribuir: Uno relacionado con temas sociales: Igualdad de Género (ODS 5) y Tres relacionados con el medioambiente: agua limpia y saneamiento (ODS 6), producción y consumo responsables (ODS 12) y acción por el clima (ODS 13). Se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo las siguientes PIAS: huella de carbono (Tabla 1, PIA 2), diversidad de género en los consejos de administración (Tabla 1, PIA 13) y ratio de residuos no reciclados (Tabla 2, PIA 13).

El fondo invierte como mínimo un 90% del patrimonio total en renta variable global, sin restricciones sectoriales ni geográficas, el resto se invertirá en liquidez y coberturas. Por regla general, el fondo estará totalmente invertido en empresas de gran capitalización, aunque el fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% en empresas con una capitalización menor a 5.000 millones de euros. El fondo invertirá un mínimo del 50% en empresas que coticen en Estados Unidos de América (tengan o no sede principal en ese país), lo que no le hará perder su carácter global.

La exposición a riesgo divisa podrá ser de 0 a 100% de la exposición total, pudiendo cubrirse o no dicho riesgo. La exposición del fondo a mercados de países considerados emergentes no superará el 10%. Se podrá invertir en fondos cotizados, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio. El fondo no podrá invertir en otro tipo de IIC financieras. No se invertirá en activos de renta fija, incluidos depósitos.

El Índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX) se pondera por capitalización e incluye aproximadamente 1.600 compañías de 23 países desarrollados y, en su modalidad Net Return, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos.

Las decisiones de inversión se basarán principalmente en el análisis fundamental. Primero se realiza un estudio del negocio, se calcula un valor y se compara con el precio, llamado margen de seguridad. Se invertirá en empresas cuya diferencia entre valor y precio sea positiva y lo más elevada posible. Posteriormente, se realiza un estudio sectorial para evitar tener riesgo de concentración en una temática o sector. La operativa irá entorno al margen de seguridad de las empresas.

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 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.

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.

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 del mercado de renta variable, de tipo de cambio, de concentración geográfica o sectorial, así como por el uso de instrumentos financieros derivados y Riesgo de Sostenibilidad.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,04		3,04	

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 L	301.261,12		823		EUR	0,00		5	NO
CLASE E	1.502.261,94		2.373		EUR	0,00		5	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	3.142			
CLASE E	EUR	15.723			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	10,4293			
CLASE E	EUR	10,4659			

(*)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 L		0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,29	2,25	2,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	30-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	1,46	26-04-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,57							
Ibex-35		14,18							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX		5,89							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

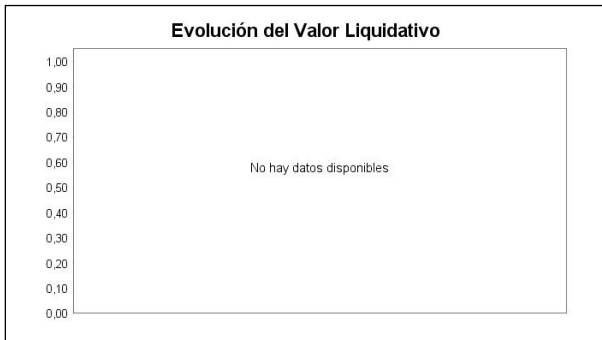
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,55	0,49						

(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 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,66	2,49	2,17						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	30-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	1,46	26-04-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,57							
Ibex-35		14,18							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX		5,89							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

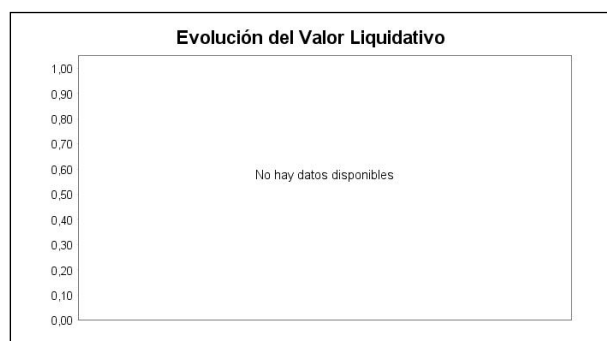
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,31	0,32						

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
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	1.591.511	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.804	94,38		
* Cartera interior	327	1,73		
* Cartera exterior	17.477	92,65		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.018	5,40		
(+/-) RESTO	42	0,22		
TOTAL PATRIMONIO	18.864	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	222,68		222,68	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,25		6,25	
(+) Rendimientos de gestión	6,94		6,94	
+ Intereses	0,17		0,17	
+ Dividendos	0,80		0,80	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,68		5,68	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53		0,53	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,24		-0,24	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,69		-0,69	
- Comisión de gestión	-0,49		-0,49	
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06		-0,06	
- Otros gastos repercutidos	-0,06		-0,06	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.864		18.864	

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

3. Inversiones financieras

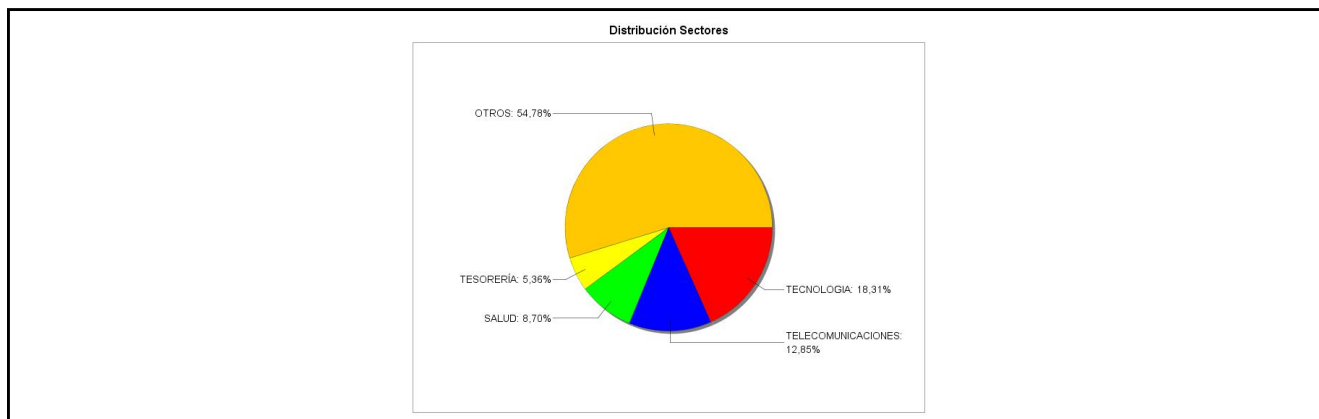
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	324	1,72		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	324	1,72		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	324	1,72		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	17.477	92,58		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	17.477	92,58		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.477	92,58		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.802	94,30		

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
Indice MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	C/ Fut. F. MSCI World Index SEP24	840	Inversión
Total subyacente renta variable		840	
TOTAL OBLIGACIONES		840	

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

i) Autorización del proceso de fusión.

El 18 de junio de 2024, la entidad gestora remitió a la CNMV la solicitud de autorización de fusión por absorción de los fondos MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI, como fondo fusionado (absorbido), junto con el proyecto de fusión y la información prevista sobre la fusión que los fondos involucrados facilitarán a sus respectivos partícipes.

El 28 de junio de 2024, la CNMV procedió a autorizar la fusión por absorción de los fondos.

El 12 de julio de 2024, la entidad gestora remitió a los partícipes del fondo la comunicación en la que se detallaban todos los datos sobre la fusión según prevé la normativa vigente.

Asimismo, el 12 de julio de 2024, la entidad gestora procedió a la publicación del Anuncio de Fusión en el BOE y en el enlace a la Entidad Gestora, Mediolanum Gestión, SGIIC, SA, de la página web de Banco Mediolanum, SA, como entidad del grupo de la Gestora, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. En éste se hacía público que: con fecha 28 de junio de 2024, la CNMV autorizó la fusión por absorción de los fondos, con disolución sin liquidación del fondo fusionado (absorbido) y transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo beneficiario (absorbente), sucediendo éste a título universal en todos sus derechos y obligaciones al fondo fusionado (absorbido).

La ejecución de la fusión tendrá lugar transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha del envío de la comunicación a los partícipes o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones en el BOE y en el enlace a la Entidad Gestora, Mediolanum Gestión, SGIIC, SA, de la página web de Banco Mediolanum, SA, como entidad del grupo de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la segunda quincena del mes de septiembre de 2024.

Los partícipes que lo deseen podrán efectuar el reembolso de sus participaciones sin comisión o gasto alguno, teniendo en cuenta las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas (residentes), al valor liquidativo aplicable a la fecha de la solicitud.

La fusión se acogerá al régimen fiscal especial que para las fusiones se establece en el capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

El Proyecto de Fusión puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora. Asimismo, toda la información sobre la

fusión está disponible en el enlace a Mediolanum Gestión de la página web de Banco Mediolanum, en el apartado específico para fusiones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
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 17.849.408 euros, lo que representa un 205.18% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 550.855 euros, lo que representa un 6.33% 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 0,412% 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.

El fondo ha iniciado su singladura durante el semestre. Con lo que hemos ido creando la cartera. Hemos ido comprando empresas de gran capitalización, con un sesgo hacia Estados Unidos. Donde las mayores posiciones son empresas tecnológicas, como Microsoft, Apple o Alphabet, pero también empresas como UnitedHealth, o Exxon Mobile. El peso en las grandes 7 magníficas es, en promedio, infraponderado en un 3%.

El sesgo es hacia empresas compounder y estables, en detrimento de las más cíclicas. Por sectores, el sesgo es positivo hacia empresas de consumo discrecional, como el lujo o los autos. Donde vemos que, aunque China crezca menos estos meses, el crecimiento subyacente está allí.

Suma y sigue, +172% es lo que ha subido en el año Nvidia. Las 7 magníficas han subido en el trimestre un 16% con un peso en el MSCI del 22%. Lo que hace que, tan solo ellas, representen la totalidad de la rentabilidad del índice. El resto de las empresas en su conjunto han rentado 0. Pues bien, la infraponderación en Nvidia ha sido la que ha explicado la menor rentabilidad vs el benchmark.

La cartera tiene un sesgo hacia empresas con poca deuda, en promedio nuestra cartera tiene una ratio de 0,4x Deuda Neta / EBIT. Para así evitar sorpresas cuando deban refinanciar deuda. Con un sesgo hacia empresas compounder y estables, cuya facilidad de trasladar inflaciones a sus clientes es mayor. La parte más cíclica se centra en empresas financieras, petróleo y cobre. Este último justo a finales de trimestre está empezando a remontar. Aunque pensamos que lejos todavía del nivel que debería cotizar debido a la falta de inversión estos últimos años y a la falta de yacimientos para los próximos años

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error, a cierre del periodo era de 5.07%.

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

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI - CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 4,29%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 8,80% con un acumulado anual del 8,80%.

El patrimonio al final del periodo era de 3.142 miles de euros. El número de participes al final del periodo era de 823.

Los gastos soportados en el periodo fueron del 0,95% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,95%.

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 4,66%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 8,80% con un acumulado anual del 8,80%.

El patrimonio al final del periodo era de 15.723 miles de euros. El número de participes al final del periodo era de 2.373.

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

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.

Debido a que la creación del fondo fue en el mes de febrero, durante el periodo hemos implementado la cartera con los criterios establecidos en el folleto del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos rolado el futuro sobre el MSCI World equivalente a aproximadamente un 3% de la cartera para tener invertido la liquidez necesaria para gestionar el fondo. Igualmente, hemos ido comprando futuros para gestionar la liquidez a medida que realizábamos operaciones.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato de MCSI World son de 11.500 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.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,04%

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Debido a la reciente creación del fondo, no hay datos suficientes para el cálculo de riesgo. Las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04%.

Debido a la reciente creación del fondo, no hay datos suficientes para el cálculo del VaR histórico.

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.

En relación a las IIC reguladas en la Ley 35/2003, la Circular 4/2008 sobre informes periódicos, establece que el informe anual del fondo se compone de dos partes: una primera parte que se corresponde con el informe semestral del 2º semestre del año y una segunda parte que son las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría.

De conformidad con la normativa sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), que entró en vigor el día 1 de enero de 2023, les comunicamos que la información periódica sobre sostenibilidad del fondo (como producto del art 8 de SFDR) se facilitará en el Anexo de sostenibilidad al informe anual, que se constituirá en un documento adicional a las cuentas anuales (2ª parte del informe anual).

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.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	94	0,50		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	107	0,57		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	123	0,65		
TOTAL RV COTIZADA		324	1,72		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		324	1,72		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		324	1,72		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	337	1,78		
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	84	0,45		
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	83	0,44		
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA SE	EUR	84	0,45		
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	177	0,94		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	177	0,94		
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	CAD	91	0,48		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	81	0,43		
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	CAD	79	0,42		
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	153	0,81		
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	237	1,25		
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	90	0,47		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	95	0,51		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	671	3,56		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	394	2,09		
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	86	0,45		
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	84	0,44		
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	181	0,96		
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COM	USD	80	0,42		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	104	0,55		
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	79	0,42		
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	72	0,38		
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	128	0,68		
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	184	0,97		
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	265	1,40		
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	77	0,41		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	216	1,14		
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	357	1,89		
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	82	0,43		
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	180	0,95		
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	180	0,96		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	72	0,38		
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	188	0,99		
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	161	0,85		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	180	0,95		
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	82	0,43		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	774	4,10		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMP	USD	84	0,45		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	89	0,47		
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	265	1,40		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	81	0,43		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	224	1,19		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	233	1,23		
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	215	1,14		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	187	0,99		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	162	0,86		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	90	0,48		
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	107	0,57		
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	215	1,14		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	83	0,44		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	168	0,89		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	165	0,87		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	330	1,75		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	174	0,92		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	355	1,88		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	255	1,35		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	260	1,38		
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	570	3,02		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	175	0,93		
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	104	0,55		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	140	0,74		
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	91	0,48		
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	189	1,00		
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	250	1,32		
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	80	0,42		
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	80	0,42		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	268	1,42		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	71	0,38		
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	151	0,80		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	265	1,41		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	77	0,41		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	171	0,90		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	258	1,37		
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	277	1,47		
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	84	0,44		
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	78	0,41		
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	384	2,03		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	180	0,95		
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	235	1,24		
US1912161007 - ACCIONES THE COCA-COLA	USD	180	0,96		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	163	0,87		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	191	1,01		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	93	0,49		
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	197	1,05		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	180	0,96		
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	194	1,03		
US4781601046 - ACCIONES J & J	USD	215	1,14		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	89	0,47		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	179	0,95		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	824	4,37		
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	127	0,67		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	284	1,50		
TOTAL RV COTIZADA		17.477	92,58		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		17.477	92,58		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.477	92,58		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.802	94,30		

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.