

MEDIOLANUM EUROPA R.V., FI

Nº Registro CNMV: 1048

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: 13/06/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 NET RETURN EURO (SX5T Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en acciones de empresas europeas de alta capitalización. La exposición a renta variable cotizada en las bolsas de los principales países europeos será al menos del 75% (Gran Bretaña, Alemania, Holanda, Francia, España, Italia, Portugal, Suiza, Suecia, Noruega, Finlandia). Al menos el 60% será en emisores radicados en el área euro. El resto podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada con vencimiento medio inferior a 3 años y sin límite de rating.

La exposición del fondo a riesgo divisa no superará el 30%. La exposición del fondo a mercados de países considerados emergentes no superará el 10%.

El fondo podrá invertir hasta un 5% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses, siempre que la entidad de crédito tenga su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

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

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

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la

operativa con instrumentos financieros derivados.

El fondo cumplirá 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 del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,15	0,15	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,05	3,87	4,05	3,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S	978.423,70	1.104.277,88	1.003	1.058	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L	595.562,18	681.494,59	431	442	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	360.775,77	405.226,18	404	415	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S	EUR	9.627	10.235	9.563	12.320
CLASE L	EUR	6.262	6.734	6.492	11.711
CLASE E	EUR	4.500	4.731	4.308	5.183

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S	EUR	9,8394	9,2681	7,7407	9,5554
CLASE L	EUR	10,5142	9,8815	8,2160	10,0966
CLASE E	EUR	12,4732	11,6761	9,6307	11,7408

(*)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 S		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L		0,90	0,00	0,90	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,16	0,54	5,59	6,80	-0,93	19,75	-18,99	22,37	16,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	16-04-2024	-1,55	16-04-2024	-4,48	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26-04-2024	1,24	26-01-2024	5,76	09-03-2022

(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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,43	10,30	8,50	10,41	10,24	11,49	20,15	12,46	12,37
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
100% EURO STOXX50 NR	8,20	9,07	7,13	7,96	9,93	9,84	16,36	10,47	12,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,91	11,91	12,32	12,39	12,91	12,39	12,96	11,31	8,89

(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)	1,19	0,59	0,60	0,63	0,61	2,41	2,37	2,38	2,37

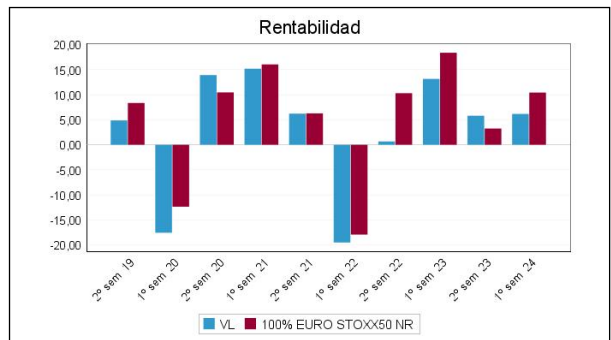
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,40	0,65	5,71	6,92	-0,82	20,28	-18,63	22,92	16,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	16-04-2024	-1,54	16-04-2024	-4,48	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26-04-2024	1,24	26-01-2024	5,76	09-03-2022

(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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,43	10,30	8,50	10,41	10,24	11,49	20,15	12,46	12,37
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
100% EURO STOXX50 NR	8,20	9,07	7,13	7,96	9,93	9,84	16,36	10,47	12,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,87	11,87	12,28	12,35	12,87	12,35	12,92	11,27	8,85

(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.

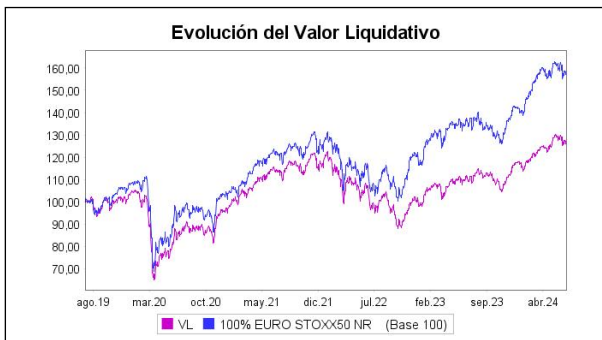
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,48	0,49	0,51	0,49	1,96	1,93	1,93	1,92

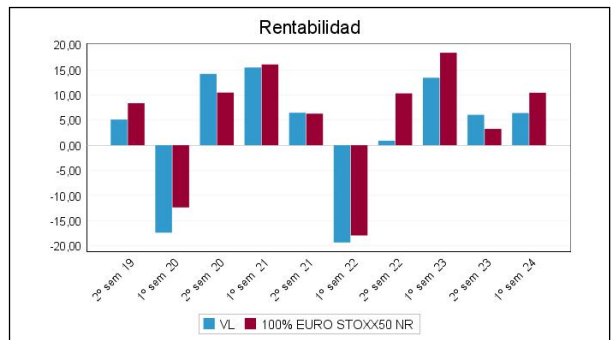
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,83	0,86	5,92	7,13	-0,62	21,25	-17,97	23,90	17,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	16-04-2024	-1,54	16-04-2024	-4,48	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26-04-2024	1,24	26-01-2024	5,77	09-03-2022

(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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,43	10,30	8,50	10,41	10,24	11,49	20,15	12,46	12,37
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
100% EURO STOXX50 NR	8,20	9,07	7,13	7,96	9,93	9,84	16,36	10,47	12,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,80	11,80	12,21	12,29	12,81	12,29	12,85	11,20	8,79

(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)	0,57	0,28	0,29	0,31	0,29	1,16	1,12	1,13	1,12

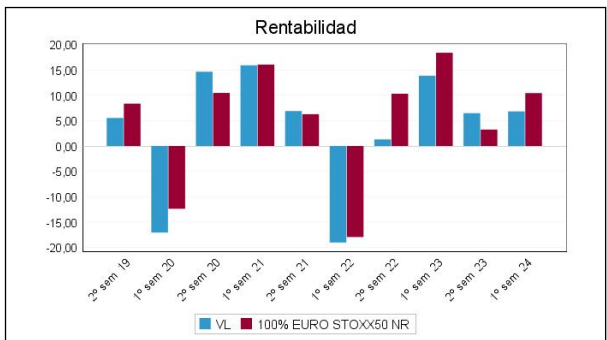
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.553	95,90	20.739	95,57
* Cartera interior	2.355	11,55	2.435	11,22
* Cartera exterior	17.198	84,35	18.304	84,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	385	1,89	756	3,48
(+/-) RESTO	450	2,21	206	0,95
TOTAL PATRIMONIO	20.389	100,00 %	21.700	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)	21.700	21.552	21.700	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,40	-5,14	-12,40	140,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,20	5,84	6,20	5,92
(+) Rendimientos de gestión	7,20	6,89	7,20	4,36
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	28,84
+ Dividendos	2,08	0,66	2,08	216,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,80	6,34	4,80	-24,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,16	0,25	-258,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-552,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,04	-1,00	-4,08
- Comisión de gestión	-0,91	-0,93	-0,91	-1,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-52,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-45,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-13,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-131,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-131,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.389	21.700	20.389	

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

3. Inversiones financieras

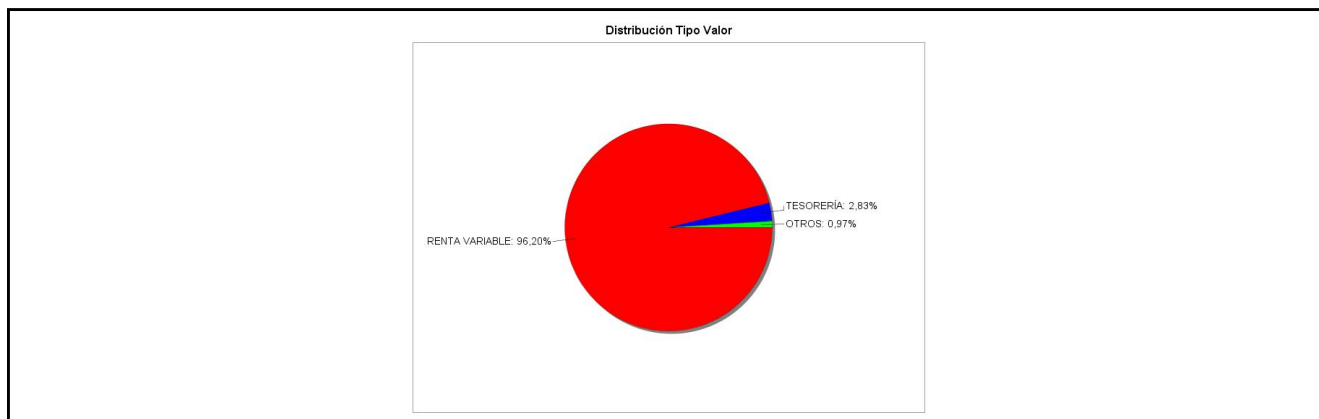
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.413	11,85	2.435	11,24
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	2.413	11,85	2.435	11,24
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	2.413	11,85	2.435	11,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	17.200	84,40	18.278	84,24
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	17.200	84,40	18.278	84,24
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	17.200	84,40	18.278	84,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.613	96,25	20.713	95,48

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 DJ EURO STOXX50	C/ Fut. F. EURO STOXX 50 SEP24	788	Inversión
A. GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT O.P. GRIFOLS SA 8 DIC24 (V)	320	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1108	
TOTAL OBLIGACIONES		1108	

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 2.111.071 euros, lo que representa un 9.98% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 4.234.679 euros, lo que representa un 20.02% 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 0,043% 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.

Durante el semestre no realizamos grandes cambios al tener una cartera con sesgo hacia empresas compounder, empresas de calidad con crecimientos de beneficios estables y crecientes. La tónica de la moderación de la inflación permite una posible relajación de los tipos de interés que sería favorable a este tipo de negocios.

Durante el semestre, hemos aprovechado para comprar Amadeus IT, viendo beneficiada del auge en número de vuelos y la adaptación de los sistemas NDC. Incrementamos exposición en Siemens y Schneider Electric, ambas por beneficiarse de la digitalización de la industria, que está teniendo y que tendrá en el futuro.

Por sectores, mantenemos una sobreponderación en Materiales, en especial exposición en cobre al pensar que habrá una mayor demanda en los próximos años y la oferta tardará en adaptarse. El peso en lujo también es elevado, manteniendo exposición en este segmento a través e LVMH, Hermes y Kering, aunque Puig Brands también podríamos incluirlo aquí.

Frente a la actual situación continuamos con empresas con poca deuda, en promedio nuestra cartera tiene una ratio de 0,9x Deuda Neta / EBIT con un sesgo hacia empresas compounder y estables, cuya facilidad de trasladar inflaciones a sus clientes es mayor.

Las mayores contribuciones han estado Atalaya Mining, con un retorno del 22% en el período, Rovi (+42%), ASM (55%). Por la parte negativa, nos ha restado la infraponderación de ASML (ha subido un 46% y tenemos infraponderación de 2,5%), y nos ha restado un 1%, más la bajada de Grifols (-35% en el período) y Soitec (-28%).

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 NET RETURN EURO (SX5T Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

En cuanto al tracking error, a cierre del periodo era de 5.23%.

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

MEDIOLANUM EUROPA RV, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del 6,83%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 4,48% con un acumulado anual del 4,48%

El patrimonio al final del periodo fue de 4.500 miles de euros respecto a 4.731 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 404 respecto de los 415 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%

MEDIOLANUM EUROPA RV, FI - CLASE L: La rentabilidad al final del periodo fue del 6,40%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,48% con un acumulado anual del 4,48%

El patrimonio al final del periodo fue de 6.262 miles de euros respecto a 6.734 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 431 respecto de los 442 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,97% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,97%

MEDIOLANUM EUROPA RV, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del 6,16%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 4,48% con un acumulado anual del 4,48%

El patrimonio al final del periodo fue de 9.627 miles de euros respecto a 10.235 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 1.003 respecto de los 1.058 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 1,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,19%

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, hemos aprovechado para comprar Amadeus IT, viendo beneficiada del auge en número de vuelos y la adaptación de los sistemas NDC. Incrementamos exposición en Siemens y Schneider Electric, ambas por beneficiarse de la digitalización de la industria, que está teniendo y que tendrá en el futuro. Acudimos a la OPV de Puig Brands, al creer que su retorno será superior al del índice. Y bajamos en EDP Renovaveis, ING Group y vendimos Fluidra y Rexel.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos rolado el futuro sobre el Eurostoxx 50 equivalente a aproximadamente un 3% de la cartera para tener invertido la liquidez necesaria para gestionar el fondo. Hemos vendido una Put sobre Grifols vencimiento diciembre 2024 y strike 8.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato de Eurostoxx 50 son de 5.052 euros.

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.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,05%

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.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 9,43% para la CLASE E, 9,43% para la CLASE L, y en el 9,43% 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 11,80% para la CLASE E, en el 11,87% para la CLASE L y en el 11,91% 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	300	1,47	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	241	1,18	524	2,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	300	1,47	320	1,48
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	102	0,50	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	89	0,44	210	0,97
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	387	1,90	266	1,23
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	114	0,53
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	201	0,99	189	0,87
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	97	0,48	115	0,53
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	194	0,95	133	0,61
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	300	1,47	297	1,37
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	203	1,00	266	1,23
TOTAL RV COTIZADA		2.413	11,85	2.435	11,24
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		2.413	11,85	2.435	11,24
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		2.413	11,85	2.435	11,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA SE	EUR	110	0,54	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	822	4,03	749	3,45
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	88	0,43	94	0,43
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	108	0,53	113	0,52
FR0000035818 - ACCIONES ESKER SA	EUR	72	0,35	66	0,30
CH1216478797 - ACCIONES DSF-FIRMENICH AG	EUR	92	0,45	80	0,37
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	86	0,42	96	0,44
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	89	0,44	109	0,50
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	79	0,39	126	0,58
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	99	0,49	104	0,48
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	99	0,49	98	0,45
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	92	0,45	103	0,48
GB00BYQJJC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	202	0,99	190	0,88
GB00B0N8QD54 - ACCIONES BRITVIC PLC	GBP	142	0,70	99	0,46
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	390	1,91	400	1,84
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS N.V.	EUR	111	0,54	90	0,41
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	94	0,46	97	0,45
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	93	0,45	105	0,49
FR0004152882 - ACCIONES CLASQUIN	EUR	746	3,66	696	3,21
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	252	1,23	212	0,98
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	112	0,55	106	0,49
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SA	EUR	175	0,86	195	0,90
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	173	0,85	230	1,06
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	306	1,50	291	1,34
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	210	1,03	223	1,03
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	96	0,47	114	0,53
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	82	0,40	82	0,38
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	87	0,43	105	0,48
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	354	1,73	509	2,34
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	85	0,42	94	0,44
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	0	0,00	117	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	778	3,82	459	2,12
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	192	0,94	199	0,92
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOL	CHF	97	0,48	106	0,49
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	100	0,49	111	0,51
DK0060634707 - ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	93	0,46	76	0,35
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	202	0,99	95	0,44
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	93	0,46	111	0,51
NL0011821392 - ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	0	0,00	105	0,48
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	106	0,52	252	1,16
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	79	0,39	129	0,60
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	85	0,41	67	0,31
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	100	0,49	107	0,49
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	93	0,46	109	0,50
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	100	0,49	113	0,52
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	93	0,46	105	0,49
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	0	0,00	105	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	225	1,10	109	0,50
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	96	0,47	72	0,33
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	288	1,41	296	1,36
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	96	0,44
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	173	0,85	231	1,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	108	0,53	108	0,50
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	167	0,77
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	185	0,91	309	1,42
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	81	0,40	108	0,50
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	578	2,84	681	3,14
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	272	1,33	321	1,48
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	83	0,41	109	0,50
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	113	0,56	102	0,47
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	102	0,50	246	1,13
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	103	0,51	113	0,52
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYP-A SHARES	EUR	162	0,80	159	0,73
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	521	2,55	609	2,81
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	0	0,00	112	0,52
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	208	1,02	202	0,93
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	221	1,09	305	1,41
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	281	1,38	321	1,48
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	88	0,43	94	0,43
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	80	0,39	116	0,53
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	94	0,46	120	0,55
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	189	0,93	342	1,57
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	389	1,91	214	0,99
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	186	0,91	252	1,16
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	319	1,56	358	1,65
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	201	0,98	183	0,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	305	1,50	341	1,57
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	193	0,95	185	0,85
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	210	1,03	64	0,30
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	103	0,51	112	0,51
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	313	1,54	431	1,98
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	93	0,45	110	0,51
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	267	1,31	287	1,32
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAR SER	CHF	198	0,97	197	0,91
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	142	0,70	165	0,76
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	168	0,83	203	0,94
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	167	0,82	199	0,92
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	387	1,90	329	1,51
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	181	0,89	111	0,51
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	169	0,83	94	0,43
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	86	0,40
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	148	0,73	163	0,75
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	602	2,95	396	1,83
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	194	0,95	196	0,90
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	257	1,26	212	0,98
TOTAL RV COTIZADA		17.200	84,40	18.278	84,24
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		17.200	84,40	18.278	84,24
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		17.200	84,40	18.278	84,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.613	96,25	20.713	95,48

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.