

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

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: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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. 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 participación en el fondo. Actualmente, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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	0,41	0,16	0,41	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,00	4,02	4,00	3,38

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	36.382.517,85	28.469.247,41	30.917	26.155	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	8.117.967,95	7.257.064,50	2.348	1.944	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	368.778,29	388.327,84	239	241	EUR	0,03	0,00	50	NO
CLASE L-B	77.855,62	68.767,12	42	48	EUR	0,07	0,00	50	NO
CLASE E-A	34.553.361,82	27.528.689,09	23.915	22.849	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	33.781,15	36.563,54	20	19	EUR	0,13	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	405.473	310.850	265.697	327.080
CLASE L-A	EUR	92.674	81.106	72.217	85.037
CLASE S-B	EUR	3.427	3.548	3.683	4.270
CLASE L-B	EUR	723	630	752	1.528
CLASE E-A	EUR	379.647	295.818	393.839	678.163
CLASE E-B	EUR	338	362	337	877

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	11,1447	10,9188	10,4794	11,0723
CLASE L-A	EUR	11,4159	11,1762	10,7103	11,2994
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,1361	8,7684	9,2645
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,1648	8,7828	9,2658
CLASE E-A	EUR	10,9873	10,7458	10,2773	10,8209
CLASE E-B	EUR	10,0015	9,9092	9,4772	9,9785

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L-A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE S-B	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L-B	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E-A	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E-B	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,07	0,89	1,17	1,65	1,24	4,18	-5,36	0,29	3,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,92	1,92	1,97	1,92	2,05	1,62	0,82

(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.

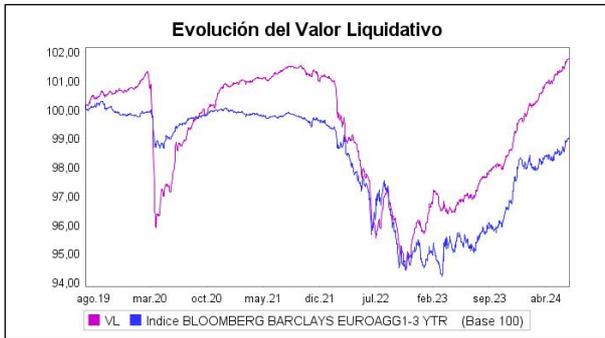
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,22	0,22	0,23	0,23	0,91	0,90	0,90	0,90

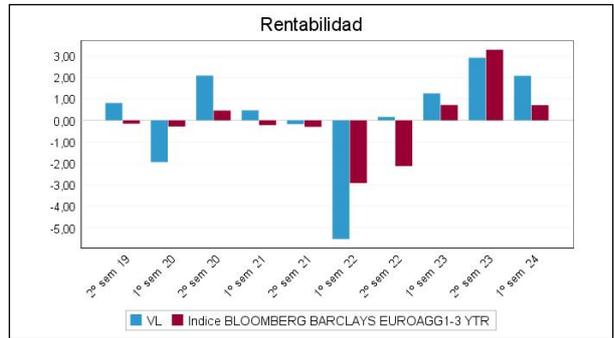
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,15	0,93	1,20	1,68	1,28	4,33	-5,21	0,44	3,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,91	1,90	1,96	1,90	2,03	1,60	0,81

(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.

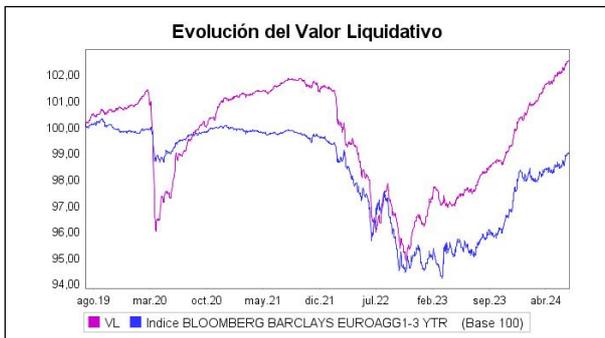
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,75

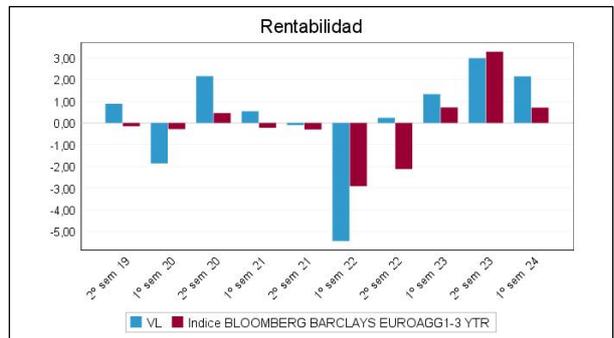
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,07	0,89	1,17	1,65	1,24	4,18	-5,36	0,29	3,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,92	1,92	1,97	1,92	2,05	1,62	0,82

(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)	0,45	0,22	0,23	0,23	0,23	0,91	0,90	0,90	0,90

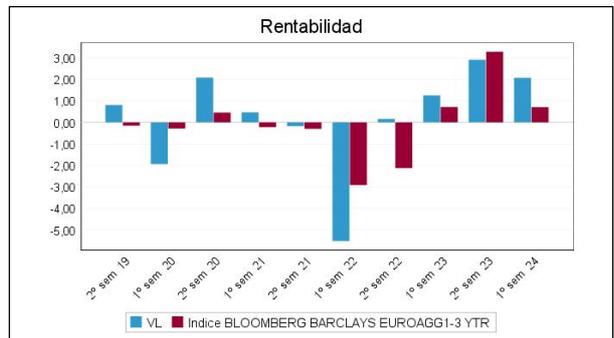
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,15	0,93	1,20	1,68	1,28	4,33	-5,21	0,44	3,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,91	1,90	1,96	1,90	2,03	1,60	0,81

(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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,75

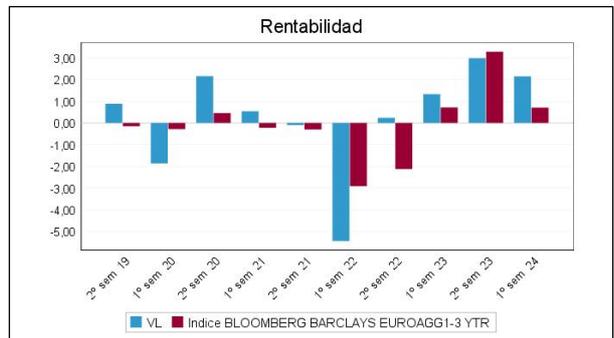
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,25	0,98	1,25	1,74	1,33	4,54	-5,02	0,64	3,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,89	1,89	1,94	1,89	2,02	1,59	0,81

(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.

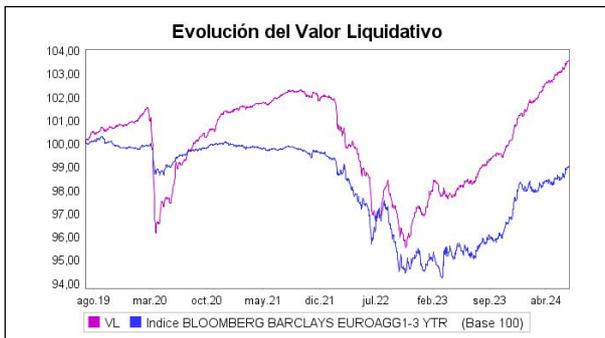
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,56

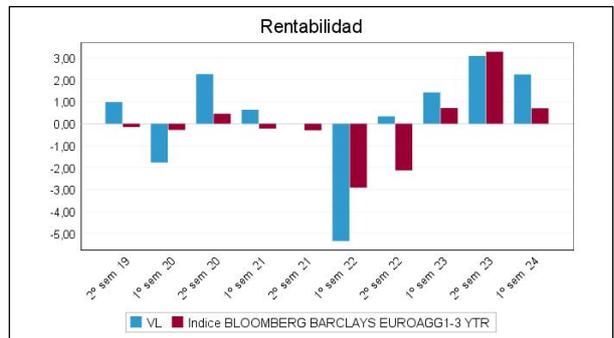
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,25	0,98	1,25	1,74	1,33	4,54	-5,02	0,64	3,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-04-2024	-0,09	17-01-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-05-2024	0,12	12-01-2024	0,37	02-02-2023

(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	0,72	0,69	0,75	0,77	0,73	1,02	1,80	0,43	0,64
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,89	1,89	1,94	1,89	2,02	1,59	0,81

(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.

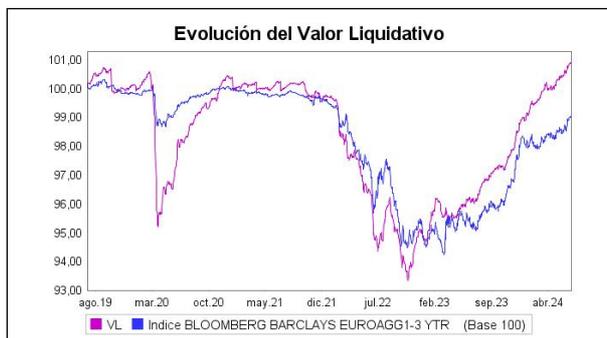
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,55

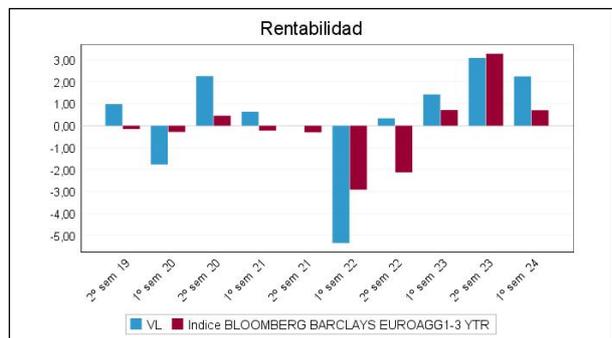
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	802.930	91,01	656.235	94,79
* Cartera interior	107.034	12,13	72.239	10,43
* Cartera exterior	688.762	78,07	582.697	84,17
* Intereses de la cartera de inversión	7.134	0,81	1.299	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	80.425	9,12	36.863	5,32
(+/-) RESTO	-1.072	-0,12	-783	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	882.283	100,00 %	692.315	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)	692.315	705.131	692.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,17	-4,84	22,17	-627,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,13	2,95	2,13	-17,13
(+) Rendimientos de gestión	2,50	3,33	2,50	-13,62
+ Intereses	1,75	1,28	1,75	57,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,84	2,10	0,84	-54,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,06	-0,10	117,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	88,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	13,87
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	15,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	13,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-17,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	882.283	692.315	882.283	

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

3. Inversiones financieras

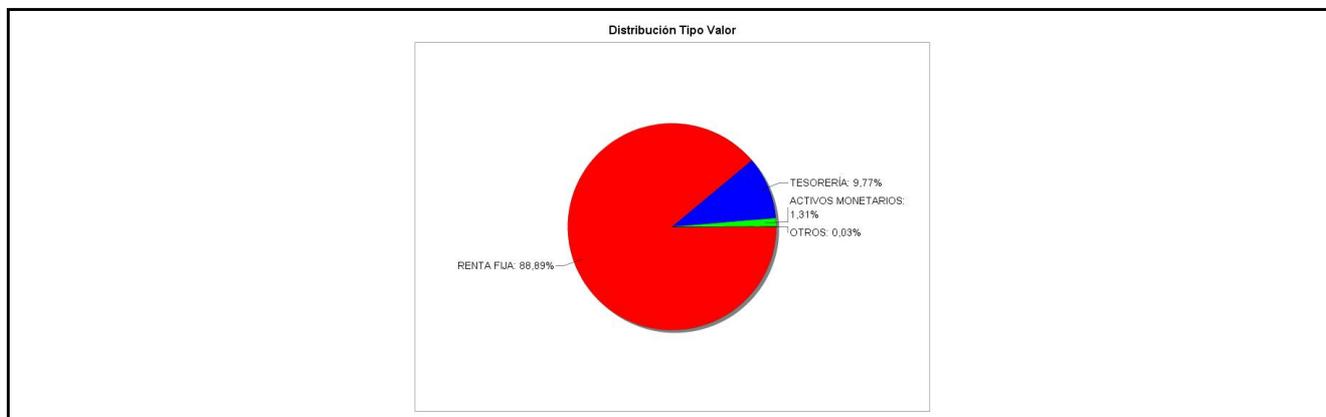
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107.110	12,13	72.235	10,43
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	107.110	12,13	72.235	10,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	107.110	12,13	72.235	10,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	688.685	77,98	582.731	84,12
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	688.685	77,98	582.731	84,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	688.685	77,98	582.731	84,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	795.795	90,11	654.967	94,55

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	C/ Plazo	2.500	Inversión
B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29	C/ Plazo	500	Inversión
B. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26	C/ Compromiso	1.600	Inversión
O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49	C/ Compromiso	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. US TREASURY N/B 4,875 10/28	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) SEP24	6.130	Inversión
O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4 VAR 10/49	C/ Compromiso	1.000	Inversión
O. INTESA SANPAOLO VITA 4,75 VAR 12/49	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	C/ Compromiso	400	Inversión
O. ROMANIA 6,625 09/29	C/ Compromiso	500	Inversión
O. ROMANIA 6,625 09/29	C/ Compromiso	1.000	Inversión
O. ROMANIA 2,75 02/26	C/ Compromiso	700	Inversión
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	C/ Compromiso	1.000	Inversión
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 09/24	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	C/ Compromiso	1.400	Inversión
O. CROWN EURO HOLDINGS SA 2,625 09/24	C/ Compromiso	1.500	Inversión
Total subyacente renta fija		20430	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP24	12.352	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12352	
TOTAL OBLIGACIONES		32782	

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.

Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:

- El 31 de marzo de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,03208 euros por participación. Las clases S-B y L-B no repartieron dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09799 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,06951 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,03098 euros por participación.

--

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

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 448.086.694 euros, lo que representa un 57.31% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 72.139.508 euros, lo que representa un 9.23% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron el IGDIM 2027, y los Aroundtown perpetuos 3 3/8 y 1 5/8. Mientras que los que más contribuyeron de forma negativa fueron el ELO 2028, Bankinter 2028 y BBVA 2028.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.71%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,25%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 379.647 miles de euros respecto a 295.818 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 23.915 respecto de los 22.849 participes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,15%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 92.674 miles de euros respecto a 81.106 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.348 respecto de los 1.944 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 405.473 miles de euros respecto a 310.850 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 30.917 respecto de los 26.155 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,45%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,25%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 338 miles de euros respecto a 362 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 20 respecto de 19 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,15%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 723 miles de euros respecto a 630 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 42 respecto de 48 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.427 miles de euros respecto a 3.548 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 239 respecto de 241 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,45%.

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

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

COMPROMISO MEDIOLANUM FI: CLASE L 6,162%; CLASE E 6,578%
MEDIOLANUM ACTIVO FI: CLASE SA 2,056%; CLASE LA 2,132%; CLASE EA 2,232%
MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI: CLASE S 6,178%; CLASE L 6,413%; CLASE E 6,832%
MEDIOLANUM FONDCUENTA FI: CLASE S 1,824%; CLASE E 1,974%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI: CLASE SA 4,486%; CLASE LA 4,692%; CLASE EA 5,027%
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI: CLASE SA 0,978%; CLASE LA 1,202%; CLASE EA 1,576%
MEDIOLANUM RENTA FI: CLASE SA 1,992%; CLASE LA 2,067%; CLASE EA 2,218%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCION FI: CLASE L 4,304%; CLASE E 4,665%
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI: CLASE S 6,708%; CLASE L 6,944%; CLASE E 7,339%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la duración se ha incrementado de 1,13 a 1,45 años. También ha aumentado la exposición a riesgo crédito, tras acabar 2023 en niveles históricamente bajos para el fondo. Con ello, el peso en high yield ha aumentado del 6,8% al 12,8%, en subordinados del 6,2% al 8,3% y en emergentes del 5,4% al 6,6%. También ha subido el peso en deuda pública del 3,9% al 5,6%. Mientras que financieros se mantiene como el sector de mayor peso, pero está dejando de tener mucho mayor valor relativo frente a corporativos, por lo que se reduce del 53,2% al 48,1%

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1,45 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.23%

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, el fondo tiene una inversión en futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0.7%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 2,2% al 1,4%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 3,40% al 2,44%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2100 USD. Para el contrato del tesoro americano a 5 años son de 1430 USD.

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

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,93% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,00%

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la

Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,72% para la clase EA, en el 0,72% para la clase LA, en el 0,72% para la clase SA, en el 0,72% para la clase EB, en el 0,72% para la clase LB, y en el 0,72% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,88% para la clase EA, en el 1,90% para la clase LA, en el 1,91% para la clase SA, en el 1,88% para la clase EB, en el 1,90% para la clase LB y en el 1,91% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe un 0,22% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	3.934	0,45	0	0,00
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	4.490	0,51	0	0,00
ES0000012B88 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	7.007	0,79	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	3.457	0,39	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.183	0,25	2.208	0,32
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.387	0,16	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	462	0,05	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.311	0,26	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.160	0,47	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.774	0,31	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.774	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.698	0,42	0	0,00
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	952	0,11	673	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.590	4,48	2.881	0,42
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	1.453	0,16	1.440	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.453	0,16	1.440	0,21
ES0344251022 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30	EUR	708	0,08	0	0,00
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	2.899	0,33	0	0,00
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	327	0,04	0	0,00
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	524	0,06	0	0,00
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.347	0,15	1.349	0,19
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	846	0,10	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.162	0,47	4.172	0,60
ES0344251014 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	2.581	0,29	2.580	0,37
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	5.791	0,84
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	3.018	0,44
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	986	0,11	988	0,14
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	1.967	0,22	2.008	0,29
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.389	0,16	849	0,12
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	7.457	0,85	8.398	1,21
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	353	0,04	322	0,05
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	388	0,04	0	0,00
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	1.998	0,29
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	960	0,11	931	0,13
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.923	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.891	3,05	35.330	5,09
ES0244251015 - OBLIGACION BERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	6.971	0,79	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	6.679	0,76	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	2.896	0,42
ES0457089011 - OBLIGACION EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27	EUR	0	0,00	194	0,03
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	3.011	0,34	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG) 2024-06-15	EUR	0	0,00	8.022	1,16
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	988	0,11	983	0,14
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	8.394	0,95	6.858	0,99
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 4,14 2024-12-21	EUR	289	0,03	289	0,04
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	2.410	0,27	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.231	0,14	1.234	0,18
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 2024-06-25	EUR	0	0,00	8.604	1,24
ES0305045009 - BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	3.505	0,51
ES0505287815 - PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18	EUR	976	0,11	0	0,00
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27	EUR	2.467	0,28	0	0,00
ES0505287757 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19	EUR	399	0,05	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11	EUR	2.448	0,28	0	0,00
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2.913	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.176	4,44	32.585	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107.110	12,13	72.235	10,43
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		107.110	12,13	72.235	10,43
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		107.110	12,13	72.235	10,43
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.021	0,12	0	0,00
IT000557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	5.008	0,57	0	0,00
IT0005366460 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2,13 2026-03-21	EUR	775	0,09	0	0,00
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3.658	0,41	0	0,00
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	2.450	0,28	2.446	0,35
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	5.233	0,59	6.702	0,97
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	0	0,00	925	0,13
US912828T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	897	0,10	874	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.043	2,16	10.948	1,58
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCIA 4,00 2024-07-05	EUR	4.396	0,50	0	0,00
FR0127613513 - PAGARE REPUBLICA FRANCIA 2024-03-20	EUR	0	0,00	595	0,09
DE000BUOE014 - PAGARE DEUDA ESTADO ALEMANI 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.298	0,19
US91282CBE03 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15	USD	0	0,00	2.951	0,43
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	2.290	0,26	2.185	0,32
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	2.853	0,32	3.808	0,55
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	965	0,11	0	0,00
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.033	0,23	2.008	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.538	1,42	12.846	1,87
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	473	0,05	0	0,00
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	1.497	0,17	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	1.304	0,15	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.495	0,28	0	0,00
XS2832942002 - BONO ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	1.956	0,22	0	0,00
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	995	0,11	0	0,00
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	1.306	0,15	0	0,00
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	518	0,06	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	556	0,06	0	0,00
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	395	0,04	0	0,00
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	587	0,07	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	296	0,03	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.498	0,17	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	404	0,05	0	0,00
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP 7,00 2029-02-07	EUR	197	0,02	0	0,00
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.258	0,14	0	0,00
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 1,70 2027-03-06	EUR	1.840	0,21	0	0,00
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	2.875	0,33	0	0,00
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1.101	0,12	0	0,00
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	3.007	0,34	0	0,00
XS2802883731 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR	397	0,05	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	1.993	0,23	0	0,00
FR001400P4R2 - BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR	202	0,02	0	0,00
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,63 2027-01-23	EUR	884	0,10	0	0,00
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIE 4,10 2027-03-28	EUR	2.602	0,29	0	0,00
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	6.661	0,75	0	0,00
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	490	0,06	0	0,00
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.266	0,26	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	2.457	0,28	0	0,00
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,14	0	0,00
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	660	0,07	0	0,00
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	2.229	0,25	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	508	0,06	0	0,00
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2027-09-15	EUR	1.251	0,14	0	0,00
FR0014000457 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.003	0,11	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.441	0,28	0	0,00
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	403	0,05	0	0,00
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	974	0,11	0	0,00
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	300	0,03	0	0,00
XS2767246908 - OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	302	0,03	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROE NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.006	0,11	0	0,00
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	344	0,04	0	0,00
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	760	0,09	0	0,00
PTCCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	1.073	0,12	0	0,00
DE000A382351 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	1.513	0,17	0	0,00
XS2742660157 - BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR	300	0,03	0	0,00
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.581	0,18	0	0,00
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	768	0,09	0	0,00
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.552	0,63	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	4.642	0,53	0	0,00
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	1.989	0,23	0	0,00
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	951	0,11	905	0,13
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.893	0,21	630	0,09
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	608	0,07	615	0,09
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	492	0,06	493	0,07
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	9.219	1,04	0	0,00
XS269898593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	1.140	0,13	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	3.363	0,38	1.640	0,24
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	1.983	0,22	0	0,00
PTBCP2OM0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4.485	0,51	1.440	0,21
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	589	0,07	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.367	0,15	1.379	0,20
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	8.572	0,97	1.888	0,27
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	528	0,06	0	0,00
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	2.879	0,42
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	1.125	0,13	1.127	0,16
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	4.525	0,51	3.267	0,47
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.190	0,13	1.623	0,23
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	1.521	0,17	1.534	0,22
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	4.531	0,51	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	6.079	0,69	2.018	0,29
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	614	0,07	614	0,09
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	4.151	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	0	0,00	3.639	0,53
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	422	0,05	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	3.435	0,50
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	2.770	0,31	2.583	0,37
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.808	0,20	1.826	0,26
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.331	0,15	1.349	0,19
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17	EUR	0	0,00	739	0,11
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.931	0,22	1.942	0,28
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.072	0,12	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	705	0,10
XS2484502823 - OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28	EUR	0	0,00	623	0,09
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	0	0,00	1.344	0,19
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.010	0,11	1.018	0,15
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.420	0,27	2.432	0,35
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	805	0,09	810	0,12
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.407	0,39	2.084	0,30
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	2.508	0,36
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	4.990	0,72
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.931	0,22	1.945	0,28
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	384	0,04	386	0,06
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.410	0,50	4.433	0,64
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	3.978	0,45	999	0,14
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	3.687	0,53
DK00030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	902	0,10	911	0,13
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	1.796	0,20	1.812	0,26
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	2.392	0,35
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.059	0,12	1.063	0,15
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.120	0,35	0	0,00
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	821	0,09	0	0,00
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,38 2028-01-26	EUR	7.926	0,90	2.097	0,30
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	1.105	0,13	604	0,09
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.030	0,23	2.042	0,30
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	2.003	0,23	2.016	0,29
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	4.802	0,54	3.806	0,55
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.889	0,21	893	0,13
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	6.197	0,70	0	0,00
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.000	0,11	1.007	0,15
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	5.042	0,73
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	408	0,05	409	0,06
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	866	0,10	865	0,12
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	4.523	0,65
XS2461785185 - BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	98	0,01
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	6.954	1,00
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	6.294	0,91
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.695	0,24
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	1.543	0,17	322	0,05
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	813	0,09	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	0	0,00	954	0,14
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	679	0,08	0	0,00
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	1.680	0,19	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	4.958	0,56	932	0,13
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLD 2,13 2025-03-18	EUR	0	0,00	3.824	0,55
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	1.055	0,12	0	0,00
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.370	0,16	0	0,00
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	3.226	0,47
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	0	0,00	2.032	0,29
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	3.546	0,40	0	0,00
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	3.448	0,39	2.838	0,41
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.583	0,66
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	0	0,00	104	0,02
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.109	0,35	600	0,09
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,05 2025-09-30	USD	898	0,10	862	0,12
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.116	0,13	0	0,00
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	0	0,00	2.075	0,30
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	425	0,05	0	0,00
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	1.967	0,22	0	0,00
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.015	0,46	3.971	0,57
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.761	0,20	1.741	0,25
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	4.627	0,52	4.573	0,66
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.650	0,30	2.197	0,32
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	3.940	0,57
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.991	0,29
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	0	0,00	4.531	0,65
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	0	0,00	719	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.323	0,26	2.290	0,33
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.004	0,23	2.009	0,29
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	3.837	0,55
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.175	0,25	2.158	0,31
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.763	0,54	4.723	0,68
PTBPCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	2.473	0,28	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	2.473	0,28	2.448	0,35
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	839	0,10	547	0,08
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	1.320	0,15	0	0,00
XS2256949749 - OBLIGACION USDF INFRASTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR	777	0,09	0	0,00
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	4.625	0,52	5.331	0,77
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	933	0,11	931	0,13
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	1.859	0,27
XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	650	0,07	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1.393	0,16	595	0,09
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	971	0,11	0	0,00
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	195	0,02	0	0,00
XS2185997884 - OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11	EUR	2.768	0,31	0	0,00
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	296	0,03	0	0,00
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	4.423	0,64
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	6.886	0,99
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 3,38 2025-01-25	EUR	0	0,00	486	0,07
XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	1.235	0,14	0	0,00
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.041	0,34	381	0,05
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	1.006	0,11	993	0,14
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	11.156	1,26	10.232	1,48
XS2063535970 - OBLIGACION INEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	556	0,06	548	0,08
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	273	0,03	276	0,04
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	6.755	0,77	6.727	0,97
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	7.472	1,08
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.109	0,13	0	0,00
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	2.399	0,27	0	0,00
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	499	0,06	0	0,00
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.382	0,16	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	767	0,09	772	0,11
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	470	0,05	471	0,07
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.505	0,22
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	13.972	2,02
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	1.473	0,17	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.965	0,22	3.368	0,49
XS1812087598 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	1.439	0,16	1.390	0,20
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	1.258	0,14	0	0,00
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	7.769	0,88	0	0,00
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	8.740	1,26
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	800	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		307.667	34,80	255.589	36,87
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2024-12-01	EUR	1.961	0,22	0	0,00
XS2058908745 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR	999	0,11	0	0,00
XS1227287221 - OBLIGACION CROWN DEVELOPEMENT 3,38 2024-11-15	EUR	2.780	0,32	0	0,00
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	990	0,11	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,54 2027-06-10	EUR	852	0,10	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 4,47 2027-02-09	EUR	3.021	0,34	0	0,00
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	787	0,09	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14	EUR	2.402	0,27	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2027-05-08	EUR	2.003	0,23	0	0,00
US172967ND99 - BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD	1.861	0,21	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	1.701	0,19	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,30 2026-04-16	EUR	2.702	0,31	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 4,31 2026-04-15	EUR	1.804	0,20	0	0,00
XS2082818951 - OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR	1.566	0,18	0	0,00
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1.811	0,21	0	0,00
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1.008	0,11	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12	EUR	1.899	0,22	0	0,00
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 4,53 2026-04-10	EUR	2.503	0,28	0	0,00
XS2798983545 - BONO LEASYS SAS 4,64 2026-04-08	EUR	1.000	0,11	0	0,00
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,35 2026-03-27	EUR	1.508	0,17	0	0,00
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2.149	0,24	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19	EUR	3.110	0,35	0	0,00
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	2.942	0,33	0	0,00
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 4,22 2026-03-06	EUR	1.101	0,12	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2024-10-16	EUR	394	0,04	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	962	0,11	0	0,00
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 4,54 2026-01-29	EUR	1.003	0,11	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,48 2026-03-05	EUR	1.005	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,89 2025-08-12	EUR	298	0,03	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC BANK NV 4,14 2026-03-04	EUR	1.001	0,11	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 4,45 2026-02-27	EUR	805	0,09	0	0,00
USN8438JAA62 - OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2024-11-14	USD	779	0,09	0	0,00
XS1156024116 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2024-12-17	EUR	4.781	0,54	0	0,00
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,56 2027-01-29	EUR	1.209	0,14	0	0,00
XS2752874821 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,68 2026-01-26	EUR	2.314	0,26	0	0,00
XS2752465810 - BONO LANDESBANK HESSEN 4,54 2026-01-23	EUR	601	0,07	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15	EUR	1.107	0,13	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09	EUR	3.316	0,38	0	0,00
XS1592283391 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	0	0,00	6.828	0,99
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,26 2025-12-12	EUR	1.004	0,11	1.001	0,14
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	927	0,11	927	0,13
XS1717591884 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21	EUR	1.004	0,11	0	0,00
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	4.299	0,49	4.266	0,62
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	3.264	0,37	4.163	0,60
PTBPCF00043 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORTO 9,25 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.614	0,38
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	1.711	0,19	1.704	0,25
US345397WWW97 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	364	0,04	355	0,05
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	0	0,00	621	0,09
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	995	0,14
FR0013248465 - OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	994	0,14
XS2116728895 - BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	4.391	0,50	4.404	0,64
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	0	0,00	2.955	0,43
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	4.099	0,59
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	4.103	0,47	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SAS 0,29 2024-07-22	EUR	765	0,09	767	0,11
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	760	0,09	766	0,11
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	1.626	0,18	1.630	0,24
US63307A2S34 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2024-06-10	USD	0	0,00	1.112	0,16
DE000A2YB7A7 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	1.584	0,23
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	0	0,00	1.106	0,16
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	4.130	0,47	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	3.615	0,41	0	0,00
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	5.431	0,62	5.453	0,79
FR00140019F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	1.118	0,13	1.127	0,16
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.221	0,37	0	0,00
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	4.272	0,62
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	702	0,08	0	0,00
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	1.834	0,21	0	0,00
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,27 2025-05-02	EUR	2.407	0,27	2.406	0,35
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	2.882	0,33	2.887	0,42
XS1560863802 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2024-02-07	EUR	0	0,00	784	0,11
US606822BD53 - BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07	USD	0	0,00	1.331	0,19
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	2.497	0,28	0	0,00
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	1.516	0,22
US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	0	0,00	1.335	0,19
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	4.969	0,56	0	0,00
US89114QCQ91 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	0	0,00	2.081	0,30
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER 5,74 2024-06-30	USD	0	0,00	897	0,13
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	1.252	0,18
XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	1.462	0,17	1.715	0,25
XS1567901761 - OBLIGACION SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	0	0,00	1.660	0,24
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2024-06-29	EUR	0	0,00	786	0,11
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,35 2025-03-17	EUR	4.008	0,45	4.004	0,58
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,07 2025-03-07	EUR	1.805	0,20	1.804	0,26
XS1551306951 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	490	0,07
XS2595361978 - BONO AT&T INC 4,17 2025-03-06	EUR	401	0,05	3.409	0,49
XS1581375182 - OBLIGACION A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	0	0,00	1.659	0,24
FR0013241361 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,38 2024-03-08	EUR	0	0,00	1.663	0,24
FR001400G0W1 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2025-02-21	EUR	402	0,05	402	0,06
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	3.663	0,42	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	0	0,00	1.044	0,15
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	1.841	0,27
FR0013399060 - BONO AUMARCHE SAS 2,63 2024-01-30	EUR	0	0,00	995	0,14
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	1.174	0,13	0	0,00
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	2.392	0,27	0	0,00
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.754	0,25
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR	0	0,00	782	0,11
XS2577740157 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,44 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.504	0,22
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	0	0,00	702	0,10
XS2549047244 - BONO FCE BANK PLC 4,25 2024-03-24	EUR	0	0,00	1.302	0,19
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10	EUR	0	0,00	1.304	0,19
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.010	0,23	2.016	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	1.947	0,28
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	979	0,14
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	397	0,06
XS179938995 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.139	0,31
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	2.874	0,33	2.906	0,42
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	6.827	0,77	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	1.003	0,14
XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	2.790	0,32	2.797	0,40
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 2024-06-28	EUR	0	0,00	5.332	0,77
XS1076781589 - OBLIGACION NN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.323	0,19
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	4.518	0,51	0	0,00
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	0	0,00	623	0,09
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	7.472	0,85	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	3.393	0,49
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	6.417	0,73	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1.780	0,20	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	966	0,11	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	10.563	1,20	8.750	1,26
FR0014005OL1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	3.048	0,35	3.014	0,44
FR0014005OL1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	1.429	0,16	1.413	0,20
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	3.841	0,44	0	0,00
XS2005607879 - BONO SATO OY 1,38 2024-02-28	EUR	0	0,00	748	0,11
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	4.495	0,51	1.800	0,26
XS1610693290 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,65 2024-05-31	USD	0	0,00	859	0,12
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.272	0,37	0	0,00
XS2009152591 - OBLIGACION EASJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.059	0,23	0	0,00
XS2343532417 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.277	0,14	1.264	0,18
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,84 2025-10-22	EUR	1.133	0,13	1.127	0,16
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.706	0,53	0	0,00
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR	1.989	0,23	1.994	0,29
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	474	0,07
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	2.673	0,30	2.855	0,41
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	2.126	0,24	0	0,00
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2024-06-09	EUR	0	0,00	8.207	1,19
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	3.483	0,39	0	0,00
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	2.015	0,23	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR	898	0,10	882	0,13
XS2333301674 - BONO PFLIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	292	0,04
FR0013393774 - BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11	EUR	1.053	0,12	1.052	0,15
XS1953271225 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	0	0,00	1.692	0,24
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	3.476	0,39	0	0,00
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	0	0,00	498	0,07
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR	396	0,04	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED A 2,75 2024-12-25	EUR	4.255	0,48	2.081	0,30
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	312	0,04	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	4.581	0,52	4.060	0,59
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	4.230	0,48	0	0,00
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	307	0,04
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	2.212	0,25	505	0,07
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEOCR 1,50 2024-10-24	EUR	6.358	0,72	6.231	0,90
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	3.984	0,58
XS2193734733 - BONO DELL INC 2024-06-24	EUR	0	0,00	1.176	0,17
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	7.379	1,07
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	2.951	0,43
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	8.940	1,29
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1.844	0,21	0	0,00
XS2193969370 - BONO UPJOHN INC 2024-06-23	EUR	0	0,00	3.036	0,44
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	2.899	0,42
XS1785467751 - OBLIGACION FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	788	0,09	0	0,00
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR	194	0,02	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	2.532	0,29	0	0,00
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	2.652	0,30	0	0,00
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	379	0,04	5.266	0,76
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	3.586	0,41	1.510	0,22
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD	2.738	0,31	2.600	0,38
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	8.667	1,25
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.959	0,79	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	969	0,14
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	1.067	0,12	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	9.277	1,34
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1.764	0,20	0	0,00
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR	275	0,03	641	0,09
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	0	0,00	8.805	1,27
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	7.282	0,83	7.165	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCMGAOM0038 - BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	1.318	0,15	1.318	0,19
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	0	0,00	4.128	0,60
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,49 2024-12-01	EUR	2.509	0,28	2.509	0,36
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	707	0,08	0	0,00
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	9.641	1,09	9.499	1,37
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	482	0,05	481	0,07
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	8.215	0,93	0	0,00
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2024-06-20	EUR	0	0,00	7.261	1,05
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	494	0,07
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR	1.994	0,23	0	0,00
XS2852111660 - PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	1.434	0,16	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24	EUR	691	0,08	0	0,00
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26	EUR	1.680	0,19	0	0,00
XS2771658726 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22	EUR	1.472	0,17	0	0,00
XS2752456314 - BONO BANCO SANTANDER 4,55 2026-01-22	EUR	4.414	0,50	0	0,00
XS2715953795 - PAGARE ACCIONA SA 4,98 2024-05-06	EUR	0	0,00	488	0,07
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.523	0,17	0	0,00
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	14.179	1,61	0	0,00
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	945	0,11	949	0,14
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	5.945	0,67	5.829	0,84
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	11.025	1,59
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	3.087	0,35	3.043	0,44
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2024-06-19	EUR	0	0,00	2.334	0,34
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 2024-06-20	USD	0	0,00	1.145	0,17
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	0	0,00	406	0,06
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	8.841	1,00	0	0,00
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	3.000	0,43
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	0	0,00	2.165	0,31
XS0982711714 - OBLIGACION PETROBRAS 4,75 2025-01-14	EUR	400	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		349.438	39,60	303.349	43,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		688.685	77,98	582.731	84,12
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		688.685	77,98	582.731	84,12
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		688.685	77,98	582.731	84,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		795.795	90,11	654.967	94,55

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.