

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

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:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE131REU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE351REU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

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 25%.

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

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

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

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

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

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

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

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. 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. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

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

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

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

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar

una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,28 | 0,05 | 0,28 | 0,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,43 | 0,70 | 2,43 | 0,35 |

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 | 2.218.179,59 | 1.900.630,02 | 4.662 | 3.520 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |
| CLASE L-A | 3.820.698,91 | 3.523.971,25 | 2.529 | 1.506 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |
| CLASE S-B | 57.715,76 | 58.165,85 | 114 | 113 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |
| CLASE L-B | 73.097,68 | 72.988,86 | 81 | 80 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |
| CLASE E-A | 4.038.022,54 | 3.526.720,78 | 1.626 | 1.319 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |
| CLASE E-B | 348.708,97 | 372.153,93 | 130 | 137 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | SI |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE S-A | EUR | 65.848 | 55.781 | 68.751 | 70.710 |
| CLASE L-A | EUR | 116.661 | 106.301 | 113.528 | 104.873 |
| CLASE S-B | EUR | 1.178 | 1.174 | 1.868 | 2.720 |
| CLASE L-B | EUR | 1.496 | 1.476 | 2.260 | 2.689 |
| CLASE E-A | EUR | 42.845 | 36.913 | 39.032 | 28.653 |
| CLASE E-B | EUR | 3.149 | 3.316 | 3.948 | 4.913 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE S-A | EUR | 29,6857 | 29,3489 | 32,9115 | 32,8895 |
| CLASE L-A | EUR | 30,5340 | 30,1651 | 33,7761 | 33,7027 |
| CLASE S-B | EUR | 20,4183 | 20,1866 | 22,6370 | 22,7850 |
| CLASE L-B | EUR | 20,4719 | 20,2246 | 22,6456 | 22,7850 |
| CLASE E-A | EUR | 10,6105 | 10,4667 | 11,6845 | 11,6243 |
| CLASE E-B | EUR | 9,0318 | 8,9094 | 9,9460 | 9,9997 |

(*)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 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE L-A | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE S-B | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE L-B | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE E-A | 0,32 | 0,00 | 0,32 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE E-B | 0,32 | 0,00 | 0,32 | 0,32 | 0,00 | 0,32 | patrimonio | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,15 | 0,30 | 0,85 | 1,15 | -1,55 | -10,82 | 0,07 | 1,66 | -2,84 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,15 | 3,15 | 3,21 | 3,17 | 3,11 | 3,17 | 2,17 | 2,14 | 1,57 |

(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.

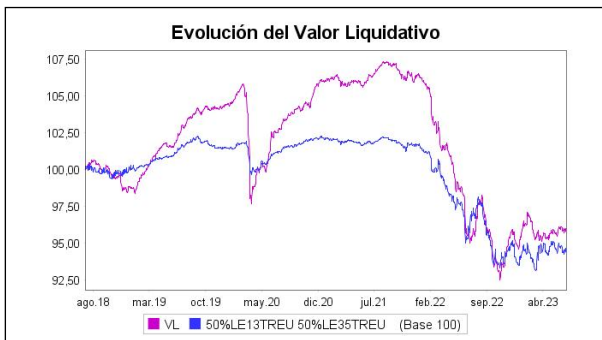
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,65 | 0,33 | 0,32 | 0,33 | 0,33 | 1,31 | 1,31 | 1,31 | 1,31 |

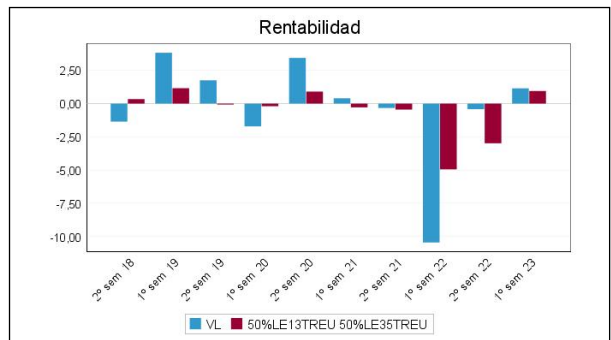
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,22 | 0,33 | 0,89 | 1,19 | -1,52 | -10,69 | 0,22 | 1,82 | -2,69 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,14 | 3,14 | 3,20 | 3,15 | 3,10 | 3,15 | 2,15 | 2,12 | 1,56 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

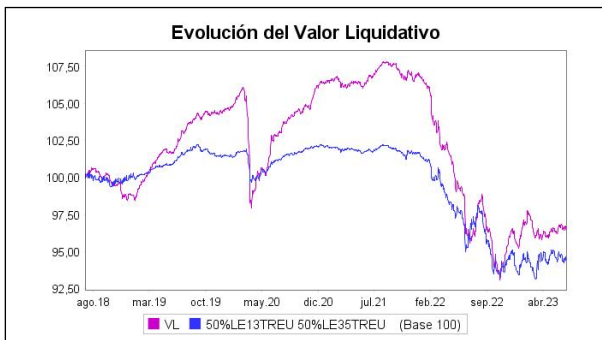
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,57 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,16 | 1,16 | 1,16 | 1,16 |

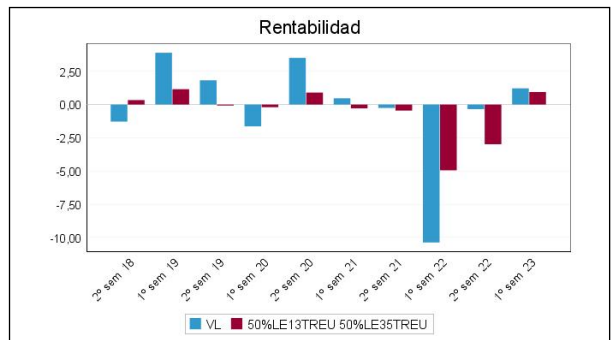
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,15 | 0,30 | 0,85 | 1,15 | -1,55 | -10,82 | 0,07 | 1,66 | -2,84 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,15 | 3,15 | 3,21 | 3,17 | 3,11 | 3,17 | 2,17 | 2,14 | 1,57 |

(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.

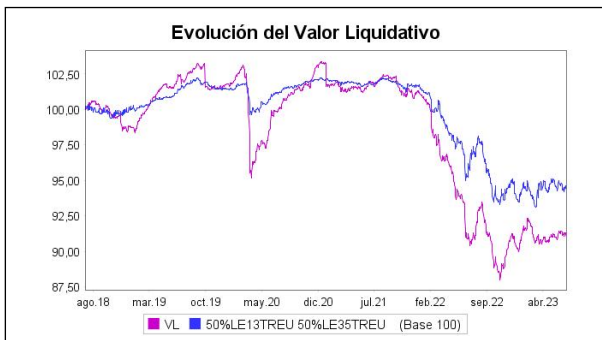
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,65 | 0,33 | 0,32 | 0,33 | 0,33 | 1,31 | 1,31 | 1,31 | 1,31 |

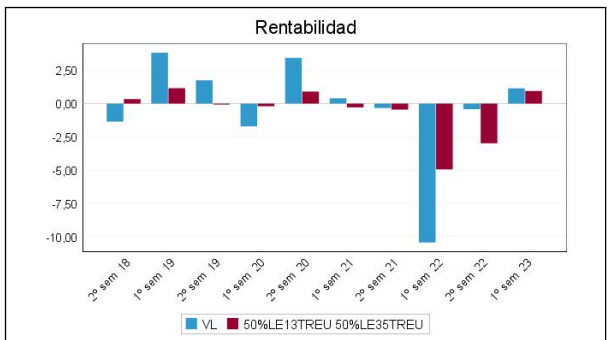
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,22 | 0,33 | 0,89 | 1,19 | -1,52 | -10,69 | 0,22 | 1,82 | -2,69 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,14 | 3,14 | 3,20 | 3,15 | 3,10 | 3,15 | 2,15 | 2,12 | 1,55 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

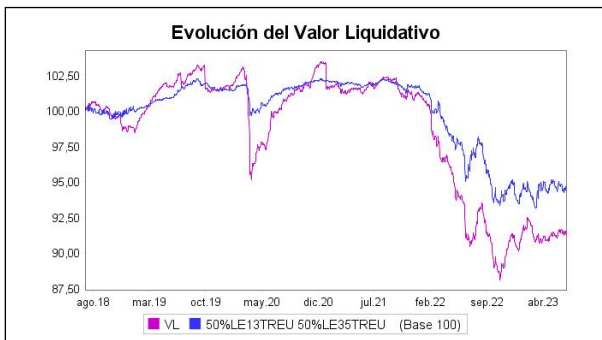
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,57 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,16 | 1,16 | 1,16 | 1,16 |

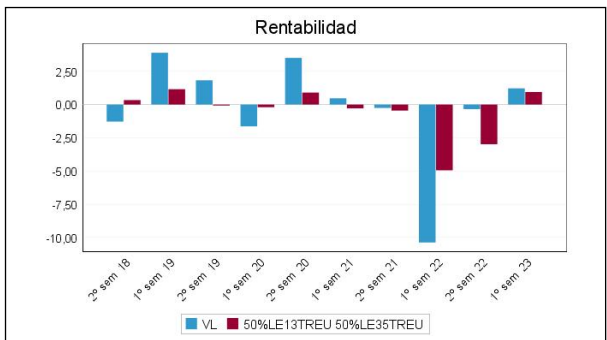
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,37 | 0,41 | 0,96 | 1,27 | -1,44 | -10,42 | 0,52 | 2,12 | -2,40 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,11 | 3,11 | 3,17 | 3,13 | 3,08 | 3,13 | 2,13 | 2,10 | 1,61 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

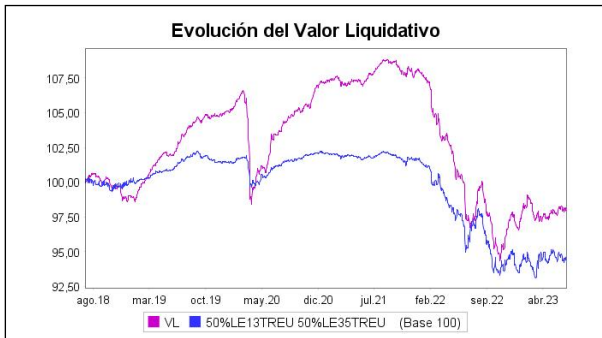
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,22 | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,87 |

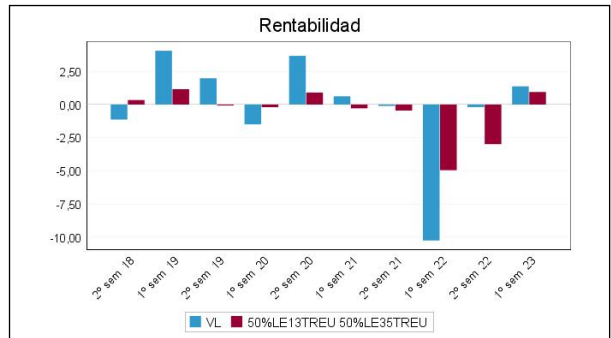
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,37 | 0,41 | 0,96 | 1,27 | -1,44 | -10,42 | 0,52 | 2,12 | -2,40 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,23 | 11-04-2023 | -0,49 | 20-03-2023 | -1,57 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 28-04-2023 | 0,79 | 02-02-2023 | 0,66 | 22-07-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,63 | 1,88 | 3,23 | 3,08 | 3,80 | 3,49 | 1,24 | 3,33 | 1,61 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,33 | 16,45 | 19,37 | 16,16 | 34,10 | 13,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 2,20 | 1,64 | 2,64 | 2,10 | 2,50 | 2,11 | 0,39 | 0,73 | 0,56 |
| 50%LE13TREU 50%LE35TREU | 2,36 | 1,79 | 2,82 | 2,42 | 2,78 | 2,42 | 0,55 | 0,89 | 3,11 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,11 | 3,11 | 3,17 | 3,13 | 3,08 | 3,13 | 2,13 | 2,10 | 1,61 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

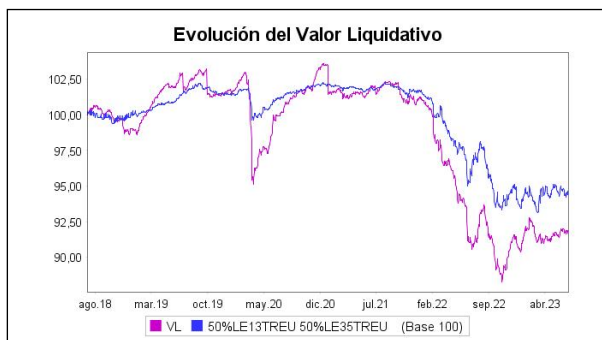
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,22 | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,87 |

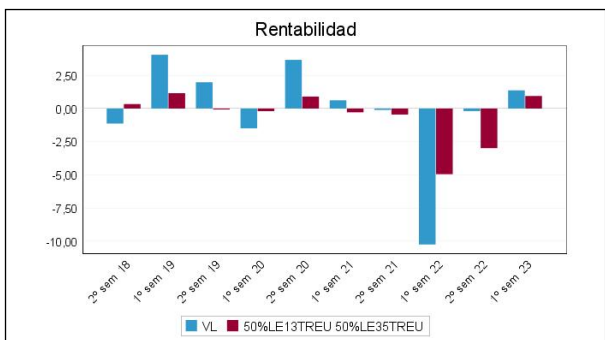
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 938.008 | 55.983 | 1,32 |
| Renta Fija Internacional | 33.535 | 6.601 | 1,83 |
| 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 | 43.215 | 3.542 | 3,85 |
| Renta Variable Euro | 41.429 | 3.977 | 12,45 |
| Renta Variable Internacional | 43.530 | 1.032 | -0,83 |
| 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 | 87.566 | 4.913 | 1,46 |
| 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 | 1.187.282 | 76.048 | 1,75 |

*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 | 206.205 | 89,20 | 174.346 | 85,06 |
| * Cartera interior | 32.103 | 13,89 | 19.017 | 9,28 |
| * Cartera exterior | 173.251 | 74,94 | 155.198 | 75,72 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 850 | 0,37 | 129 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 25.159 | 10,88 | 30.154 | 14,71 |
| (+/-) RESTO | -185 | -0,08 | 462 | 0,23 |
| TOTAL PATRIMONIO | 231.179 | 100,00 % | 204.962 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 204.962 | 187.412 | 204.962 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 11,00 | 9,44 | 11,00 | 29,46 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,18 | -0,38 | 1,18 | -446,06 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,75 | 0,20 | 1,75 | 882,49 |
| + Intereses | 1,50 | 1,23 | 1,50 | 35,64 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,51 | -1,16 | 0,51 | -148,62 |
| ± 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) | -0,15 | 0,10 | -0,15 | -273,28 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,10 | 0,03 | -0,10 | -443,17 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,57 | -0,58 | -0,57 | 9,44 |
| - Comisión de gestión | -0,46 | -0,47 | -0,46 | 9,05 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 9,24 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -43,40 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,85 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) 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) | 231.179 | 204.962 | 231.179 | |

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

3. Inversiones financieras

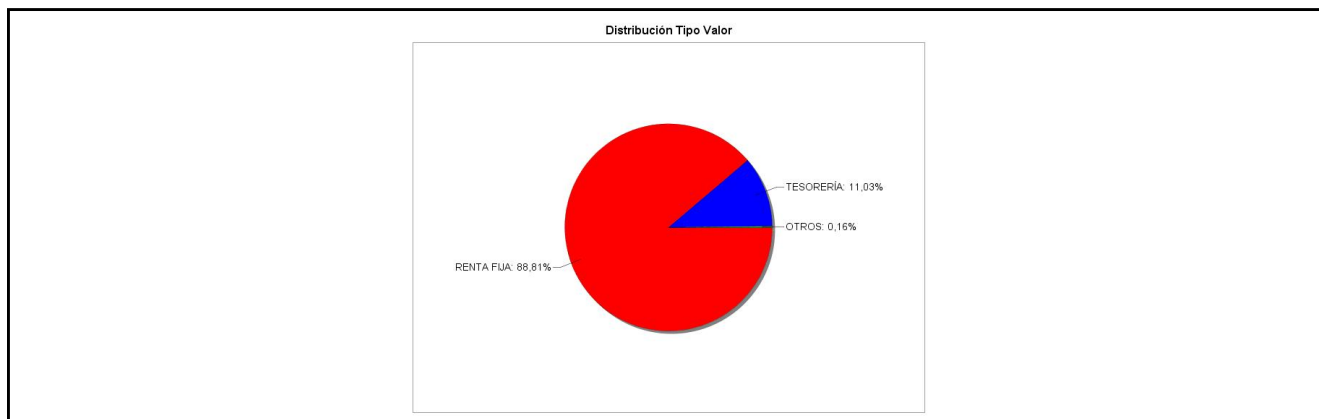
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| 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 | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| 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 | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| 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 | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| 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 | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 205.294 | 88,70 | 174.169 | 84,97 |

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. US TREASURY N/B 4 02/28 | C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) SEP23 | 2.163 | Inversión |
| O. PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6,5 07/33 | C/ Compromiso | 458 | Inversión |
| B. FLOENE ENERGIAS SA 4,875 07/28 | C/ Plazo | 500 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| O. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,3 02/33 | C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE SEP23 | 1.067 | Inversión |
| O. US TREASURY N/B 3,75 05/30 | C/ Fut. F. US 10YR NOTE (CBT) SEP23 | 2.595 | Inversión |
| O. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,9 04/33 | V/ Compromiso | 100 | Cobertura |
| B. ARCELORMITTAL SA 4,875 09/26 | V/ Compromiso | 174 | Cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 7058 | |
| EURO | C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP23 | 13.680 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 13680 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 20738 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

El 2 de enero de 2023, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la aplicación de la Circular 3/2022, de 21 de julio, de la CNMV sobre el folleto de las IIC y el registro del documento con los datos fundamentales para el inversor, para eliminar del contenido del folleto determinada información que no es exigida por la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, y que ya se recoge en el documento de datos fundamentales de PRIIP, como el indicador de gastos corrientes, los escenarios de rentabilidad de las IIC estructuradas o el indicador sintético de riesgo, de manera que el folleto se simplifica, se evitan reiteraciones y se alinea con el folleto de otros países de nuestro entorno.

El 26 de enero de 2023, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la recepción del informe semestral correspondiente.

El 31 de enero de 2023, la CNMV inscribió en sus registros los nuevos DFI de PRIIPS del fondo, actualizados en aplicación de la normativa respecto de la adecuación de los DFI de fondos de inversión al modelo de PRIIPS.

El 23 de mayo de 2023, la CNMV actualizó, de oficio, todos los folletos de las IIC registradas como consecuencia de la modificación de la Ley del Mercado de Valores en lo referente a los documentos a entregar o poner a disposición del inversor, que señalamos a continuación.

En la parte introductoria del folleto: "Con antelación suficiente a la suscripción deberá entregarse gratuitamente el documento de datos fundamentales para el inversor y, previa solicitud, el folleto (que contiene el reglamento de gestión) y los últimos informes anual y semestral publicados. Todos estos documentos pueden ser consultados en la página web de la Sociedad Gestora o de la entidad comercializadora así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales diríjase a dichas entidades."

En el apartado Régimen de información periódica (dentro de "OTRA INFORMACIÓN") del folleto: "La Gestora o, en su caso, la entidad comercializadora debe remitir a cada partícipe, al final del ejercicio, un estado de su posición en el fondo. El estado de posición y, salvo renuncia expresa, los informes anual y semestral, deberán ser remitidos por medios telemáticos, salvo que el inversor no facilite los datos necesarios para ello o manifieste por escrito su preferencia por recibirlos físicamente, en cuyo caso se le remitirán versiones en papel, siempre de modo gratuito. El informe trimestral, en aquellos casos en que voluntariamente se haya decidido elaborarlo, deberá ser remitido también a los inversores, de acuerdo con las mismas reglas, en el caso de que lo soliciten."

El 7 de julio de 2023, la CNMV inscribió en sus Registros Oficiales la actualización de oficio del folleto, como consecuencia del cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 77.882.486 euros, lo que representa un 36,18% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 36.987.266 euros, lo que representa un 17,18% sobre el patrimonio medio.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,003% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los datos de inflación continúan siendo el principal foco de incertidumbre, han ido mejorando a lo largo del período iniciando ya un proceso de normalización hacia los niveles objetivo de los bancos centrales. El problema que se ha visto durante el semestre es que los ritmos de reducción de la inflación están siendo más lentos de lo esperado y los bancos centrales han vuelto a anunciar políticas restrictivas. Las subidas esperadas serán menores a las del primer semestre y muestran que el proceso está llegando a su fin, así en algunas economías emergentes ya han comenzado las bajadas de tipos de interés para estimular el crecimiento (China).

Este entorno de crecimiento débil en regiones manufactureras pero fuerte en todo lo relativo a servicios ha sido bueno para los activos de riesgo. Destacan los sectores en los que se puede seguir esperando crecimiento y que han visto elevar la prima con la que cotizan frente al resto de los mercados. En los mercados más expuestos a industriales y cíclicas (Eurozona), los rendimientos han sido más moderados.

Los activos de renta fija por su parte saldan el período con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que

se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha sido positivo principalmente por el buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública también ha sumado. Todos los sectores, han tenido desempeño positivo, destacando las subidas de financieras, industriales y de comunicaciones, mientras que energía, el sector inmobiliario y utilities han sumado poco. Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron el contrato de futuros de Euro junio 2023, el bono de Axtel 2024, el contrato de futuros de Euro septiembre 2023 y el bono de Wepa Hygieneprodukte 2027. Por el lado negativo lo que más restó fue el contrato de futuros de Euro marzo 2023, el bono de Phalsbourg 2024 y la exposición a divisa dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 2.21%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,37%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 42.845 miles de euros respecto a 36.913 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.626 respecto de los 1.319 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,42% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,42%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,22%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 116.661 miles de euros respecto a 106.301 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.529 respecto de los 1.506 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,15%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo era de 65.848 miles de euros respecto a 55.781 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 4.662 respecto de los 3.520 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,37%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.149 miles de euros respecto a 3.316 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 130 respecto de 137 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,42% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,42%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,22%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.496 miles de euros respecto a 1.476 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 81 respecto de 80 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,15%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,95% con un acumulado anual del 0,95%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.178 miles de euros respecto a 1.174 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 114 respecto de 113 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2023) 30/06/2023

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, CLASE L 3,795%, CLASE E 4,208%

MEDIOLANUM ACTIVO, FI, CLASE SA 1,251%, CLASE LA 1,327%, CLASE EA 1,427%

MEDIOLANUM EUROPA RV, FI, CLASE S 13,164%, CLASE L 13,416%, CLASE E 13,867%

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE S 1,386%, CLASE E 1,537%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI, CLASE SA 1,557%, CLASE LA 1,758%, CLASE EA 2,087%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI, CLASE SA -0,974%, CLASE LA -0,752%, CLASE EA -0,383%

MEDIOLANUM RENTA, FI, CLASE SA 1,148% CLASE LA 1,223%, CLASE EA 1,374%

MEDIOLANUM SMALL AND MID CAPS ESPAÑA, FI, CLASE SA 11,166%, CLASE LA 11,414%, CLASE E 11,829%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se ha aumentado la duración ligeramente de 2,64 a 2,66 años. El aumento de rentabilidades por la subida de tipos, ha permitido ofrecer buenos retornos con menos riesgo y yendo a crédito de mayor calidad crediticia. Con ello, el peso en high yield se ha disminuido del 22,1% al 14,1%, en subordinados del 13,7% al 8,4% y en emergentes del 11,6% al 9,2%. También se ha reducido el peso en el sector inmobiliario, uno de los sectores afectado por la subida de tipos, del 10,5% al 6%. Por el contrario, se ha aumentado la exposición en deuda pública del 14,2% al 14,6% y en financieros del 31,7% al 40,7%.

La duración de la cartera es de 2.66 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 5.51% a final de mes.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al final del periodo, las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar suponen un 6.0% sobre el patrimonio y la exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) es del 7.8%. Como medida de cobertura del riesgo duración hemos abierto futuros del US 5 YR Note con una exposición del 0.9%, futuros del US 10 YR Note con una exposición del 1.1% y futuros del Bund Sep23 con una exposición del 0.5%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2.640 EUR por contrato, para los futuros del US 5 YR Note 1.540 EUR, para los futuros del US 10 YR Note 2.310 EUR y para los futuros del Bund 3.30771 EUR.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,43%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 8,31% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, 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 Espírito 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 2,63% para la clase EA, en el 2,63% para la clase LA, en el 2,63% para la clase SA, en el 2,63% para la clase EB, en el 2,63% para la clase LB y en el 2,63% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 2,20% y el IBEX del 15,49.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 3,11% para la clase EA, en el 3,14% para la clase LA, en el 3,15% para la clase SA, en el 3,11% para la clase EB, en el 3,14% para la clase LB y en el 3,15% 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 radicadas en España, son los siguientes:

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad emisora, un representante de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., en su calidad de Entidad Gestora, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos gestionados. El responsable de cumplimiento normativo verifica cuando la participación en un activo es superior al 1%, y en estos casos debe informar al Director General de la Gestora.

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad emisora, MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A. no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad emisora.

Para las sociedades no radicadas en España, en el caso de recibir la convocatoria de asistencia o tener constancia de la misma, siempre se delegará en el Consejo de Administración de la sociedad o en órgano análogo que aparezca en la convocatoria.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0,12% 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, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad del año esperamos ver cómo se resuelve el dilema de los bancos centrales conforme al desafío de parar la inflación sin provocar un ajuste fuerte del crecimiento. La eficacia de las subidas de tipos de interés de momento está siendo muy eficaz para reducir el crecimiento, pero no tanto para la inflación que sigue contando con el impulso del gasto de los gobiernos.

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 | % |
| ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31 | EUR | 505 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30 | EUR | 951 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31 | EUR | 864 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31 | EUR | 864 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0200002089 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30 | EUR | 101 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| ES0000012L52 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30 | EUR | 490 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31 | EUR | 1.279 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| ES00000128H5 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,30 2026-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 281 | 0,14 |
| ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31 | EUR | 92 | 0,04 | 93 | 0,05 |
| ES0000012G26 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30 | EUR | 632 | 0,27 | 630 | 0,31 |
| ES00000128P8 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30 | EUR | 753 | 0,33 | 752 | 0,37 |
| ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30 | EUR | 560 | 0,24 | 541 | 0,26 |
| ES0000012I32 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31 | EUR | 1.278 | 0,55 | 1.238 | 0,60 |
| ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30 | EUR | 2.618 | 1,13 | 2.541 | 1,24 |
| ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31 | EUR | 2.010 | 0,87 | 1.965 | 0,96 |
| ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30 | EUR | 274 | 0,12 | 271 | 0,13 |
| ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,85 2033-11-30 | EUR | 0 | 0,00 | 112 | 0,05 |
| ES00000127A2 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30 | EUR | 459 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 13.730 | 5,92 | 8.423 | 4,11 |
| ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31 | EUR | 178 | 0,08 | 176 | 0,09 |
| ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31 | EUR | 89 | 0,04 | 88 | 0,04 |
| ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31 | EUR | 89 | 0,04 | 88 | 0,04 |
| ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31 | EUR | 267 | 0,12 | 264 | 0,13 |
| ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31 | EUR | 187 | 0,08 | 186 | 0,09 |
| ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31 | EUR | 94 | 0,04 | 93 | 0,05 |
| ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,85 2033-11-30 | EUR | 117 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.021 | 0,45 | 896 | 0,44 |
| ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15 | EUR | 1.189 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES0344251014 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07 | EUR | 798 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18 | EUR | 796 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0840609046 - OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13 | EUR | 772 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30 | EUR | 893 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14 | EUR | 1.109 | 0,48 | 171 | 0,08 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29 | EUR | 583 | 0,25 | 292 | 0,14 |
| ES0211845310 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 1,00 2027-02-27 | EUR | 354 | 0,15 | 345 | 0,17 |
| ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15 | EUR | 504 | 0,22 | 500 | 0,24 |
| ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 3,75 2024-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.465 | 0,71 |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01 | EUR | 2.038 | 0,88 | 787 | 0,38 |
| ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08 | EUR | 256 | 0,11 | 252 | 0,12 |
| ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13 | EUR | 547 | 0,24 | 274 | 0,13 |
| ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13 | EUR | 0 | 0,00 | 371 | 0,18 |
| ES0213307061 - OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12 | EUR | 541 | 0,23 | 536 | 0,26 |
| ES0265936004 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07 | EUR | 579 | 0,25 | 573 | 0,28 |
| ES02136799H2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08 | EUR | 448 | 0,19 | 443 | 0,22 |
| ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25 | EUR | 0 | 0,00 | 377 | 0,18 |
| ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23 | EUR | 997 | 0,43 | 503 | 0,25 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 12.402 | 5,35 | 6.889 | 3,34 |
| ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30 | EUR | 893 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 3,75 2024-06-15 | EUR | 1.958 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02 | EUR | 1.440 | 0,62 | 1.436 | 0,70 |
| ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13 | EUR | 363 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 723 | 0,35 |
| ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25 | EUR | 378 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,09 |
| ES0211845260 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 2023-06-20 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 5.033 | 2,18 | 2.655 | 1,29 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| 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 | | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| 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 | | 32.186 | 13,90 | 18.863 | 9,18 |
| XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27 | EUR | 416 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2364199757 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13 | EUR | 152 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US91282CFP14 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2025-10-15 | USD | 271 | 0,12 | 280 | 0,14 |
| IT0005500068 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01 | EUR | 285 | 0,12 | 282 | 0,14 |
| EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04 | EUR | 1.317 | 0,57 | 378 | 0,18 |
| US91282CED92 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15 | USD | 427 | 0,18 | 439 | 0,21 |
| US9128283R96 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15 | USD | 96 | 0,04 | 101 | 0,05 |
| US9128107A60 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15 | USD | 64 | 0,03 | 64 | 0,03 |
| US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28 | USD | 168 | 0,07 | 171 | 0,08 |
| US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30 | USD | 1.418 | 0,61 | 1.444 | 0,70 |
| US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31 | USD | 396 | 0,17 | 402 | 0,20 |
| IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01 | EUR | 361 | 0,16 | 353 | 0,17 |
| US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30 | USD | 1.481 | 0,64 | 1.506 | 0,73 |
| XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26 | EUR | 383 | 0,17 | 97 | 0,05 |
| US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17 | USD | 179 | 0,08 | 179 | 0,09 |
| IT0005425761 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2028-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 0,04 |
| XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10 | EUR | 81 | 0,03 | 78 | 0,04 |
| IT0005415291 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,15 2030-07-14 | EUR | 0 | 0,00 | 1.373 | 0,67 |
| IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01 | EUR | 243 | 0,11 | 229 | 0,11 |
| FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23 | EUR | 700 | 0,30 | 696 | 0,34 |
| IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01 | EUR | 1.766 | 0,76 | 2.174 | 1,06 |
| US912828ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31 | USD | 582 | 0,25 | 591 | 0,29 |
| US912828ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30 | USD | 1.109 | 0,48 | 1.125 | 0,55 |
| US912828ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15 | USD | 183 | 0,08 | 184 | 0,09 |
| US912828ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31 | USD | 400 | 0,17 | 406 | 0,20 |
| US912828Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15 | USD | 243 | 0,11 | 245 | 0,12 |
| XS2072933778 - OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30 | USD | 152 | 0,07 | 158 | 0,08 |
| XS1892141620 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11 | EUR | 359 | 0,16 | 339 | 0,17 |
| XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18 | EUR | 294 | 0,13 | 286 | 0,14 |
| XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26 | EUR | 474 | 0,21 | 455 | 0,22 |
| US9128286T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15 | USD | 3.059 | 1,32 | 3.107 | 1,52 |
| IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01 | EUR | 194 | 0,08 | 191 | 0,09 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 17.253 | 7,47 | 17.416 | 8,50 |
| US91282CAF86 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2023-08-15 | USD | 452 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| US91282CBE03 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15 | USD | 438 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| US91282CDM01 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2023-11-30 | USD | 177 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US912828T263 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2023-09-30 | USD | 447 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26 | EUR | 457 | 0,20 | 450 | 0,22 |

| 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 | | 1.971 | 0,86 | 450 | 0,22 |
| XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30 | EUR | 200 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21 | EUR | 499 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14 | EUR | 448 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FR001400IEQ0 - BONO RENAULT SAS 4,88 2028-03-14 | EUR | 300 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS2598331242 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07 | EUR | 200 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06 | EUR | 497 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27 | EUR | 379 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02 | EUR | 201 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2606341787 - OBLIGACION COOPERATIVA EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30 | EUR | 606 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30 | EUR | 795 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23 | EUR | 689 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19 | EUR | 400 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22 | EUR | 596 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30 | EUR | 496 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2553604690 - BONO ISLANDSBANK HF 7,38 2026-05-17 | EUR | 705 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16 | EUR | 496 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2050933972 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29 | EUR | 165 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10 | EUR | 694 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS2484502823 - OBLIGACION TDC HOLDING A S 5,06 2028-02-28 | EUR | 786 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,75 2026-05-05 | EUR | 396 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17 | EUR | 468 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05 | EUR | 788 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07 | EUR | 595 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2024-09-03 | EUR | 472 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A S 5,00 2027-10-26 | EUR | 1.289 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25 | EUR | 396 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20 | EUR | 596 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13 | EUR | 470 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11 | EUR | 299 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER 0,70 2024-06-30 | USD | 719 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05 | EUR | 393 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29 | EUR | 493 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14 | EUR | 300 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS2596599063 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,70 2027-03-14 | EUR | 249 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08 | EUR | 150 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07 | EUR | 497 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2589260723 - OBLIGACION ENEL SPA 4,00 2030-11-20 | EUR | 398 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04 | EUR | 780 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2488809612 - OBLIGACION NOKIA OYJ 4,38 2031-05-31 | EUR | 395 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13 | USD | 180 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31 | EUR | 188 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17 | EUR | 484 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16 | EUR | 99 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17 | EUR | 92 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10 | EUR | 395 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12 | EUR | 187 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07 | EUR | 197 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07 | EUR | 582 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07 | EUR | 491 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03 | EUR | 203 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15 | EUR | 418 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26 | EUR | 601 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26 | EUR | 686 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| FR001400F6O6 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13 | EUR | 995 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2027-07-16 | EUR | 300 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16 | EUR | 491 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16 | EUR | 985 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11 | EUR | 893 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07 | EUR | 100 | 0,04 | 99 | 0,05 |
| XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27 | EUR | 186 | 0,08 | 188 | 0,09 |
| XS1979280853 - OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2027-01-08 | EUR | 0 | 0,00 | 88 | 0,04 |
| BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31 | EUR | 1.195 | 0,52 | 495 | 0,24 |
| IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 0,14 |
| FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08 | EUR | 1.154 | 0,50 | 469 | 0,23 |
| XS2563353361 - OBLIGACION ORSTED AS 5,25 2028-12-08 | EUR | 0 | 0,00 | 510 | 0,25 |
| XS179938995 - OBLIGACION VOLKSWAGEN 3,38 2024-06-27 | EUR | 0 | 0,00 | 951 | 0,46 |
| FR001400EA16 - BONO VALEO SA 5,38 2027-02-28 | EUR | 100 | 0,04 | 195 | 0,09 |
| XS2560411543 - BONO ACHMEA BV 3,63 2025-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,05 |
| XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22 | EUR | 304 | 0,13 | 300 | 0,15 |
| XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A S 5,50 2026-11-16 | EUR | 405 | 0,18 | 403 | 0,20 |
| XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14 | EUR | 543 | 0,24 | 550 | 0,27 |
| XS2403391886 - OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03 | EUR | 0 | 0,00 | 139 | 0,07 |
| PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31 | EUR | 515 | 0,22 | 506 | 0,25 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25 | EUR | 727 | 0,31 | 514 | 0,25 |
| FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12 | EUR | 395 | 0,17 | 398 | 0,19 |
| XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11 | EUR | 1.189 | 0,51 | 694 | 0,34 |
| XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26 | EUR | 823 | 0,36 | 802 | 0,39 |
| XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08 | EUR | 1.395 | 0,60 | 795 | 0,39 |
| XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25 | EUR | 186 | 0,08 | 185 | 0,09 |
| XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19 | EUR | 988 | 0,43 | 269 | 0,13 |
| XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 0,19 |
| FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01 | EUR | 159 | 0,07 | 150 | 0,07 |
| XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14 | EUR | 835 | 0,36 | 361 | 0,18 |
| XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,05 |
| XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05 | EUR | 801 | 0,35 | 278 | 0,14 |
| XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-12-23 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,10 |
| XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24 | EUR | 190 | 0,08 | 188 | 0,09 |
| XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,05 |
| XS2075280995 - OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12 | USD | 171 | 0,07 | 524 | 0,26 |
| XS1982704824 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16 | EUR | 104 | 0,04 | 150 | 0,07 |
| XS2441574089 - BONO LM ERICSSON 1,13 2026-11-08 | EUR | 434 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FR0014008JQ4 - OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28 | EUR | 328 | 0,14 | 306 | 0,15 |
| XS1981054221 - OBLIGACION Coca-Cola EUROPEAN 1,13 2029-01-12 | EUR | 0 | 0,00 | 85 | 0,04 |
| FR0013524865 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 3,25 2027-04-23 | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 0,05 |
| XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15 | EUR | 90 | 0,04 | 178 | 0,09 |
| XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25 | EUR | 87 | 0,04 | 85 | 0,04 |
| XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24 | EUR | 271 | 0,12 | 300 | 0,15 |
| XS2434515313 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,50 2028-10-20 | USD | 0 | 0,00 | 328 | 0,16 |
| XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20 | EUR | 296 | 0,13 | 276 | 0,13 |
| BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 152 | 0,07 |
| XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14 | EUR | 242 | 0,10 | 243 | 0,12 |
| XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15 | EUR | 945 | 0,41 | 750 | 0,37 |
| XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 175 | 0,09 |
| XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15 | EUR | 81 | 0,03 | 76 | 0,04 |
| PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05 | EUR | 439 | 0,19 | 429 | 0,21 |
| XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18 | EUR | 99 | 0,04 | 196 | 0,10 |
| FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29 | EUR | 385 | 0,17 | 97 | 0,05 |
| FR0013369493 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 2,00 2025-07-02 | EUR | 0 | 0,00 | 179 | 0,09 |
| PTBCPEOM0069 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07 | EUR | 169 | 0,07 | 312 | 0,15 |
| XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27 | EUR | 1.031 | 0,45 | 826 | 0,40 |
| USL79090AD51 - OBLIGACION RUMO SA 4,20 2027-01-18 | USD | 0 | 0,00 | 299 | 0,15 |
| XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11 | EUR | 562 | 0,24 | 637 | 0,31 |
| XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19 | USD | 684 | 0,30 | 672 | 0,33 |
| USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31 | USD | 318 | 0,14 | 161 | 0,08 |
| XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15 | EUR | 79 | 0,03 | 74 | 0,04 |
| XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15 | EUR | 1.024 | 0,44 | 994 | 0,48 |
| XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02 | EUR | 335 | 0,15 | 325 | 0,16 |
| XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT & WUERTE 2,13 2031-03-10 | EUR | 142 | 0,06 | 141 | 0,07 |
| SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN ABI 4,38 2026-12-06 | EUR | 525 | 0,23 | 541 | 0,26 |
| XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22 | EUR | 664 | 0,29 | 624 | 0,30 |
| XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22 | EUR | 1.367 | 0,59 | 1.544 | 0,75 |
| XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,05 |
| XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14 | EUR | 436 | 0,19 | 420 | 0,21 |
| XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20 | EUR | 818 | 0,35 | 802 | 0,39 |
| XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 966 | 0,47 |
| XS2208868914 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 2,95 2026-04-29 | EUR | 239 | 0,10 | 248 | 0,12 |
| XS1799975922 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 86 | 0,04 |
| XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23 | USD | 0 | 0,00 | 185 | 0,09 |
| XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29 | EUR | 96 | 0,04 | 92 | 0,05 |
| XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25 | EUR | 615 | 0,27 | 600 | 0,29 |
| XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29 | EUR | 609 | 0,26 | 606 | 0,30 |
| XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30 | USD | 145 | 0,06 | 311 | 0,15 |
| XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29 | USD | 0 | 0,00 | 511 | 0,25 |
| XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29 | EUR | 251 | 0,11 | 290 | 0,14 |
| XS235632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23 | EUR | 818 | 0,35 | 914 | 0,45 |
| XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22 | USD | 857 | 0,37 | 863 | 0,42 |
| XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21 | EUR | 218 | 0,09 | 199 | 0,10 |
| XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16 | EUR | 77 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| XS222423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25 | EUR | 176 | 0,08 | 155 | 0,08 |
| XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04 | EUR | 251 | 0,11 | 457 | 0,22 |
| FR0013287273 - OBLIGACION LIAD SA 1,50 2024-07-14 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,05 |
| XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16 | EUR | 643 | 0,28 | 628 | 0,31 |
| XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04 | EUR | 447 | 0,19 | 419 | 0,20 |
| XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26 | EUR | 188 | 0,08 | 182 | 0,09 |
| XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09 | EUR | 2.110 | 0,91 | 780 | 0,38 |
| XS234472426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03 | EUR | 0 | 0,00 | 706 | 0,34 |
| XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01 | EUR | 232 | 0,10 | 231 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22 | EUR | 236 | 0,10 | 230 | 0,11 |
| XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24 | EUR | 641 | 0,28 | 632 | 0,31 |
| FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18 | EUR | 387 | 0,17 | 657 | 0,32 |
| XS2345996743 - OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26 | EUR | 80 | 0,03 | 75 | 0,04 |
| FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 249 | 0,12 |
| XS2334852253 - OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11 | EUR | 171 | 0,07 | 168 | 0,08 |
| XS2337067792 - OBLIGACION AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28 | USD | 0 | 0,00 | 156 | 0,08 |
| XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 433 | 0,21 |
| XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01 | EUR | 189 | 0,08 | 269 | 0,13 |
| XS2322423455 - BONO JINTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25 | EUR | 1.460 | 0,63 | 1.751 | 0,85 |
| XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21 | EUR | 794 | 0,34 | 765 | 0,37 |
| USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18 | USD | 142 | 0,06 | 152 | 0,07 |
| XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08 | EUR | 963 | 0,42 | 673 | 0,33 |
| SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09 | EUR | 609 | 0,26 | 790 | 0,39 |
| XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31 | EUR | 1.581 | 0,68 | 1.541 | 0,75 |
| US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15 | USD | 226 | 0,10 | 229 | 0,11 |
| XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23 | EUR | 445 | 0,19 | 426 | 0,21 |
| XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14 | EUR | 1.211 | 0,52 | 1.372 | 0,67 |
| XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24 | EUR | 811 | 0,35 | 795 | 0,39 |
| XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15 | EUR | 164 | 0,07 | 319 | 0,16 |
| XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 0,14 |
| PTBCHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12 | EUR | 87 | 0,04 | 81 | 0,04 |
| USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08 | USD | 294 | 0,13 | 280 | 0,14 |
| XS2171872570 - OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15 | EUR | 99 | 0,04 | 98 | 0,05 |
| USL0183BAA90 - OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E 5,25 2025-01-28 | USD | 0 | 0,00 | 175 | 0,09 |
| XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEOCR 1,50 2024-10-24 | EUR | 965 | 0,42 | 955 | 0,47 |
| XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27 | EUR | 689 | 0,30 | 682 | 0,33 |
| XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 897 | 0,44 |
| XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16 | EUR | 123 | 0,05 | 131 | 0,06 |
| XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08 | EUR | 0 | 0,00 | 186 | 0,09 |
| XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11 | EUR | 271 | 0,12 | 475 | 0,23 |
| XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03 | EUR | 73 | 0,03 | 70 | 0,03 |
| XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 1.005 | 0,49 |
| US86964WAH51 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15 | USD | 351 | 0,15 | 357 | 0,17 |
| FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07 | EUR | 1.881 | 0,81 | 832 | 0,41 |
| XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23 | EUR | 1.136 | 0,49 | 1.088 | 0,53 |
| DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12 | EUR | 384 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23 | EUR | 1.128 | 0,49 | 1.125 | 0,55 |
| XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01 | EUR | 1.239 | 0,54 | 1.228 | 0,60 |
| XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 186 | 0,09 |
| XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18 | EUR | 448 | 0,19 | 575 | 0,28 |
| XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16 | EUR | 793 | 0,34 | 691 | 0,34 |
| USP01703AC49 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18 | USD | 330 | 0,14 | 342 | 0,17 |
| FR0013533031 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08 | EUR | 748 | 0,32 | 550 | 0,27 |
| XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04 | EUR | 412 | 0,18 | 411 | 0,20 |
| XS2202900424 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,38 2027-06-29 | EUR | 0 | 0,00 | 536 | 0,26 |
| XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14 | EUR | 90 | 0,04 | 261 | 0,13 |
| XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29 | EUR | 2.391 | 1,03 | 2.429 | 1,18 |
| XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13 | EUR | 930 | 0,40 | 994 | 0,49 |
| FR0013522091 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2027-04-07 | EUR | 196 | 0,08 | 555 | 0,27 |
| XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22 | EUR | 572 | 0,25 | 567 | 0,28 |
| XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.543 | 0,75 |
| XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 155 | 0,08 |
| XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26 | EUR | 96 | 0,04 | 95 | 0,05 |
| XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.195 | 0,58 |
| XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18 | EUR | 1.192 | 0,52 | 1.174 | 0,57 |
| XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23 | EUR | 693 | 0,30 | 694 | 0,34 |
| XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.859 | 0,91 |
| XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23 | EUR | 474 | 0,20 | 460 | 0,22 |
| XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 0,10 |
| XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23 | EUR | 560 | 0,24 | 541 | 0,26 |
| XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28 | EUR | 1.516 | 0,66 | 2.946 | 1,44 |
| FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26 | EUR | 636 | 0,28 | 860 | 0,42 |
| PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25 | EUR | 568 | 0,25 | 564 | 0,28 |
| XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22 | EUR | 2.083 | 0,90 | 2.042 | 1,00 |
| US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20 | USD | 581 | 0,25 | 554 | 0,27 |
| PTVAAO00001 - BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21 | EUR | 194 | 0,08 | 191 | 0,09 |
| XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09 | EUR | 1.133 | 0,49 | 1.096 | 0,53 |
| XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 88 | 0,04 |
| XS2053568068 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23 | USD | 666 | 0,29 | 1.186 | 0,58 |
| XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29 | USD | 0 | 0,00 | 830 | 0,40 |
| XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09 | EUR | 2.439 | 1,06 | 2.106 | 1,03 |
| XS1428773763 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08 | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 0,10 |
| IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 898 | 0,44 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06 | USD | 0 | 0,00 | 180 | 0,09 |
| XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23 | EUR | 487 | 0,21 | 477 | 0,23 |
| XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28 | EUR | 2.219 | 0,96 | 1.841 | 0,90 |
| USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15 | USD | 187 | 0,08 | 369 | 0,18 |
| XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.353 | 0,66 |
| XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.372 | 0,67 |
| XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14 | USD | 0 | 0,00 | 185 | 0,09 |
| XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.243 | 0,61 |
| XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15 | USD | 514 | 0,22 | 871 | 0,42 |
| XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03 | EUR | 1.122 | 0,49 | 1.051 | 0,51 |
| XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19 | EUR | 0 | 0,00 | 887 | 0,43 |
| XS2289133758 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19 | EUR | 458 | 0,20 | 434 | 0,21 |
| XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21 | EUR | 977 | 0,42 | 962 | 0,47 |
| XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18 | EUR | 789 | 0,34 | 594 | 0,29 |
| XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11 | EUR | 470 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30 | EUR | 1.751 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS1803215869 - OBLIGACION TURKCELL HOLDING ASI 5,80 2028-04-11 | USD | 0 | 0,00 | 321 | 0,16 |
| XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08 | EUR | 2.116 | 0,92 | 1.604 | 0,78 |
| XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09 | EUR | 1.457 | 0,63 | 1.175 | 0,57 |
| XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.319 | 1,13 |
| PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 6,88 2027-12-07 | EUR | 0 | 0,00 | 787 | 0,38 |
| XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 914 | 0,45 |
| FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23 | EUR | 107 | 0,05 | 107 | 0,05 |
| XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19 | USD | 0 | 0,00 | 368 | 0,18 |
| XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20 | USD | 0 | 0,00 | 379 | 0,18 |
| XS1224710399 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,05 |
| XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18 | EUR | 934 | 0,40 | 918 | 0,45 |
| XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27 | EUR | 525 | 0,23 | 638 | 0,31 |
| XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23 | EUR | 1.155 | 0,50 | 2.195 | 1,07 |
| USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15 | USD | 741 | 0,32 | 962 | 0,47 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 114.631 | 49,53 | 109.159 | 53,28 |
| XS2624976077 - OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2029-05-23 | EUR | 792 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2024-04-30 | EUR | 277 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US46647PBS48 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,65 2023-09-16 | USD | 449 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| US606822BD53 - BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07 | USD | 449 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05 | USD | 450 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| US89114QCQ91 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04 | USD | 876 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26 | EUR | 385 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,18 2025-03-17 | EUR | 500 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2017471553 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25 | EUR | 671 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,61 2025-01-17 | EUR | 501 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12 | EUR | 1.381 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS1799938995 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,38 2024-06-27 | EUR | 951 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS2107452620 - OBLIGACION RCS & RDS SA -0,47 2024-02-05 | EUR | 125 | 0,05 | 126 | 0,06 |
| FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15 | EUR | 97 | 0,04 | 97 | 0,05 |
| USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12 | USD | 273 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31 | EUR | 991 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| FR0013298684 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2023-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 0,10 |
| XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13 | EUR | 102 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-12-23 | EUR | 170 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28 | EUR | 98 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS1888179477 - OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,05 |
| USU63768AA01 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 7,00 2024-05-14 | USD | 182 | 0,08 | 188 | 0,09 |
| XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16 | EUR | 694 | 0,30 | 198 | 0,10 |
| XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21 | EUR | 101 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14 | EUR | 493 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23 | USD | 183 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18 | EUR | 98 | 0,04 | 97 | 0,05 |
| XS2360381730 - BONO ELIOR GROUP 3,75 2023-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 86 | 0,04 |
| BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15 | EUR | 433 | 0,19 | 418 | 0,20 |
| XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04 | EUR | 101 | 0,04 | 394 | 0,19 |
| XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02 | EUR | 1.463 | 0,63 | 917 | 0,45 |
| XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2023-11-15 | EUR | 377 | 0,16 | 334 | 0,16 |
| XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18 | USD | 363 | 0,16 | 92 | 0,04 |
| XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15 | EUR | 1.075 | 0,46 | 1.162 | 0,57 |
| XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 428 | 0,21 |
| FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18 | EUR | 292 | 0,13 | 288 | 0,14 |
| XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,13 2049-05-14 | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 0,08 |
| XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROL 5,25 2024-04-01 | EUR | 277 | 0,12 | 267 | 0,13 |
| FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25 | EUR | 1.444 | 0,62 | 2.473 | 1,21 |
| XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07 | EUR | 300 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16 | EUR | 210 | 0,09 | 208 | 0,10 |
| XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 2023-06-13 | USD | 0 | 0,00 | 787 | 0,38 |
| XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03 | EUR | 74 | 0,03 | 70 | 0,03 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22 | EUR | 421 | 0,18 | 415 | 0,20 |
| XS2193969370 - BONO JPJOHN INC 1,02 2024-05-23 | EUR | 478 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24 | USD | 212 | 0,09 | 212 | 0,10 |
| XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 4,33 2049-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 328 | 0,16 |
| XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20 | EUR | 1.584 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05 | EUR | 1.000 | 0,43 | 1.133 | 0,55 |
| XS1757821688 - OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2023-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 172 | 0,08 |
| IT0005185381 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31 | USD | 0 | 0,00 | 185 | 0,09 |
| XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19 | EUR | 1.436 | 0,62 | 430 | 0,21 |
| XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20 | EUR | 1.238 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-07-04 | EUR | 480 | 0,21 | 472 | 0,23 |
| XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01 | EUR | 394 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.250 | 0,61 |
| XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17 | EUR | 722 | 0,31 | 714 | 0,35 |
| XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2023-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.368 | 0,67 |
| XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2024-06-15 | EUR | 349 | 0,15 | 488 | 0,24 |
| DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2023-12-15 | EUR | 1.790 | 0,77 | 1.767 | 0,86 |
| XS1928480156 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25 | EUR | 206 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2081491727 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04 | EUR | 486 | 0,21 | 487 | 0,24 |
| XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 309 | 0,15 |
| XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29 | USD | 823 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS1550988643 - OBLIGACION NNN GROUP NV 4,63 2028-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 0,10 |
| IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13 | EUR | 916 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06 | USD | 167 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA -3,85 2023-09-28 | EUR | 350 | 0,15 | 723 | 0,35 |
| XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 | EUR | 670 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20 | EUR | 1.108 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 303 | 0,15 |
| XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10 | EUR | 1.401 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15 | EUR | 99 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11 | USD | 653 | 0,28 | 661 | 0,32 |
| XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29 | EUR | 99 | 0,04 | 99 | 0,05 |
| XS1720572848 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,05 2023-02-23 | EUR | 0 | 0,00 | 401 | 0,20 |
| XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,81 2023-08-24 | EUR | 100 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 4,05 2023-11-15 | EUR | 100 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02 | EUR | 0 | 0,00 | 506 | 0,25 |
| XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.825 | 0,89 |
| USP4949BAN49 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17 | USD | 0 | 0,00 | 768 | 0,37 |
| XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27 | EUR | 1.217 | 0,53 | 1.325 | 0,65 |
| PTMENUOM0009 - OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 499 | 0,24 |
| USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2023-11-14 | USD | 851 | 0,37 | 1.023 | 0,50 |
| XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07 | EUR | 1.026 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19 | USD | 360 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| USP4173SAF13 - OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDEN 8,00 2024-07-19 | USD | 0 | 0,00 | 179 | 0,09 |
| XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,15 |
| XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20 | USD | 377 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07 | EUR | 293 | 0,13 | 490 | 0,24 |
| XS1224710399 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24 | EUR | 98 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 4,64 2023-06-30 | EUR | 52 | 0,02 | 153 | 0,07 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 39.253 | 16,94 | 28.280 | 13,79 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| 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 | | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| 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 | | 173.107 | 74,80 | 155.306 | 75,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 205.294 | 88,70 | 174.169 | 84,97 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| XS0925276114 - BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2022 respecto el año anterior, se han modificado 4 elementos de la política:

- La modificación del sistema de diferimiento, para pasar del sistema anterior de 3 años a un sistema de 4 años, y para introducir la excepción de diferimiento y pago en instrumentos para el personal relevante con una retribución variable que no exceda de 50.000 euros y no represente más de un tercio de su remuneración anual total.
- La modificación del mecanismo de clawback, actualizando los periodos en que el Grupo tiene derecho a solicitar la devolución: hasta cinco años para el personal relevante y hasta 3 años en los demás casos.
- La introducción de la importancia de la neutralidad en la política retributiva en línea con las referencias ya explícitas en cuanto a la no discriminación por género.
- La introducción entre las funciones del Consejo de Administración la revisión en términos de neutralidad de las políticas de remuneración y respecto a la brecha salarial.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 416.203,58 euros de remuneración fija correspondiente a 10 empleados y 42.500 euros de remuneración variable que corresponde también a 10 empleados incluido unos pagos adicionales extraordinarios de 20.000 euros en cash y 2.500 en aportaciones a planes de pensiones. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2021 que fueron abonados en el año 2022.

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 164.608,77 Y 25.000 euros de retribución variable incluidos los pagos extraordinarios. 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. Además, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad)
- Overall Capital Ratio (OCR) > 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.