

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.

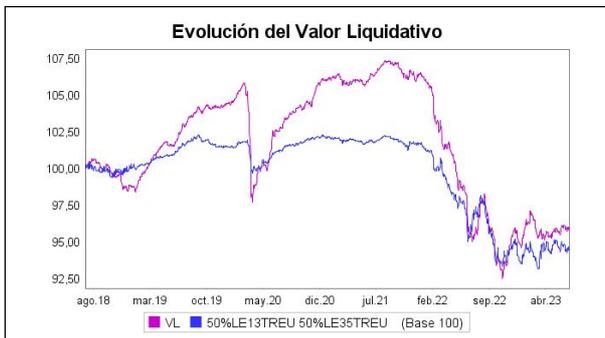
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

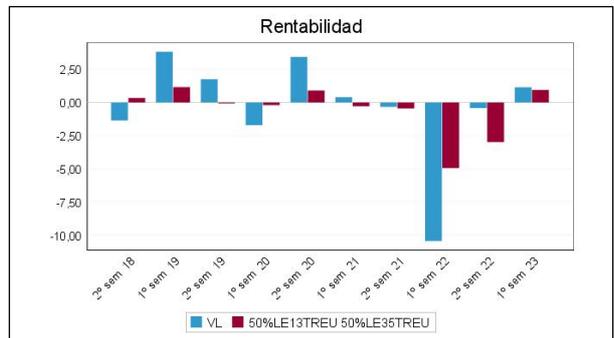
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

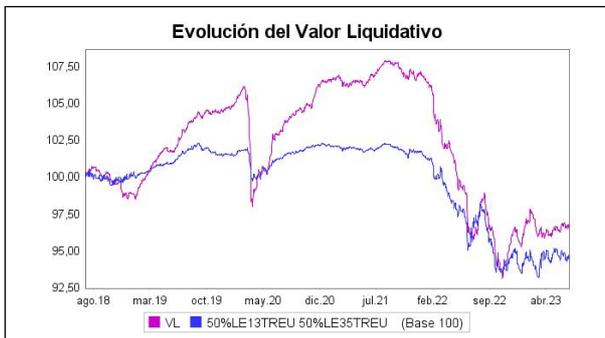
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

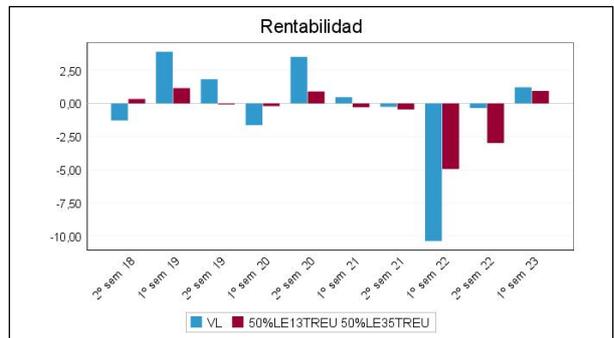
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

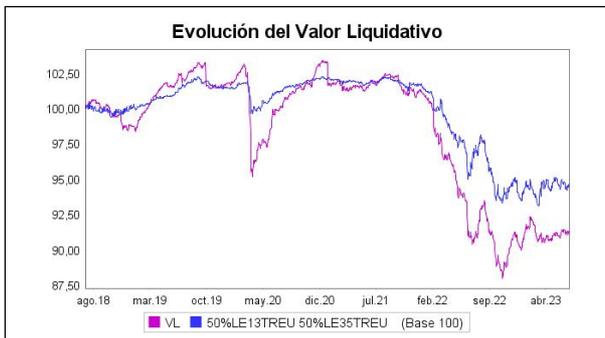
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,31

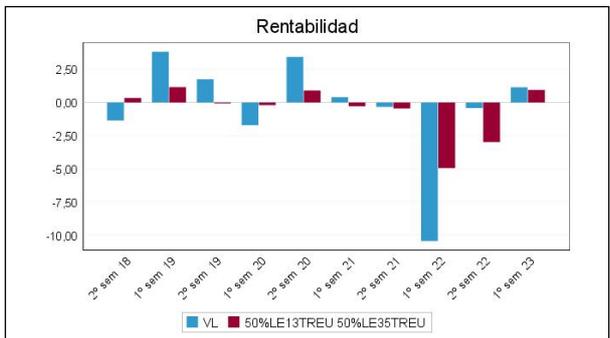
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

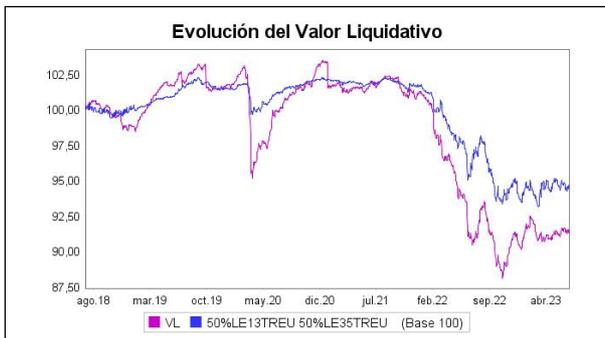
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

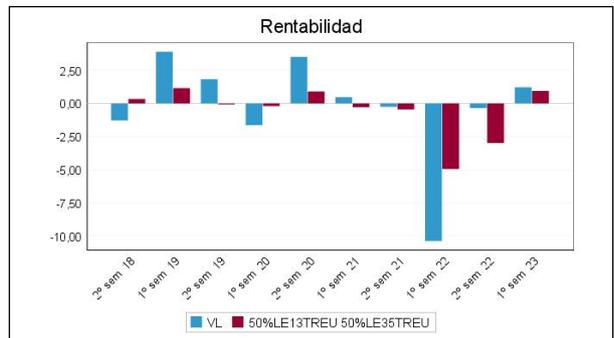
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,36	1,79	2,82	2,42	2,78	2,42	0,55	0,89	3,11
50%LE35TREU									
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

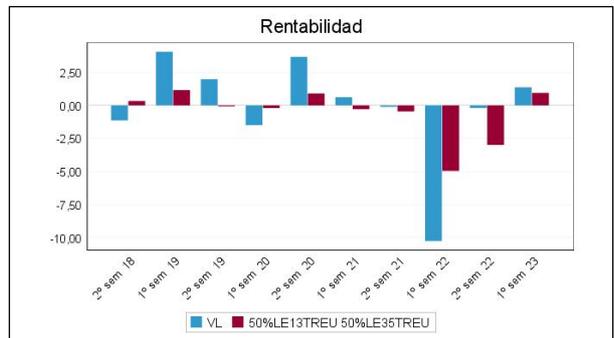
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

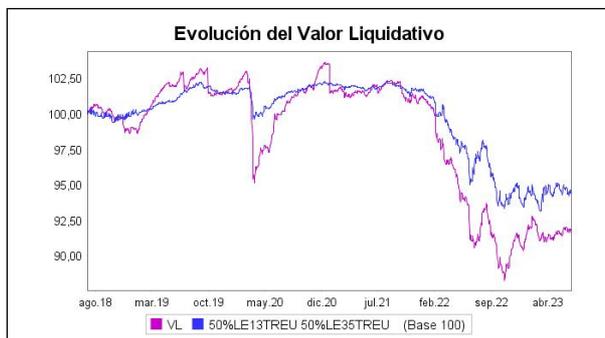
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

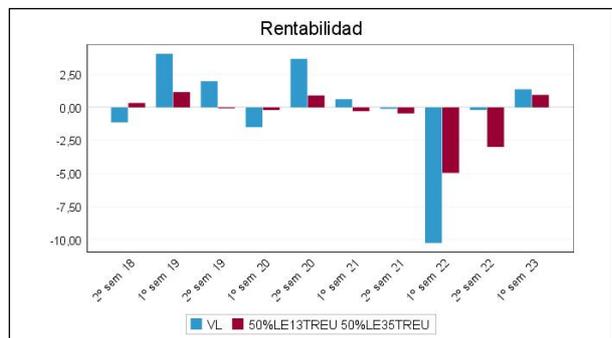
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

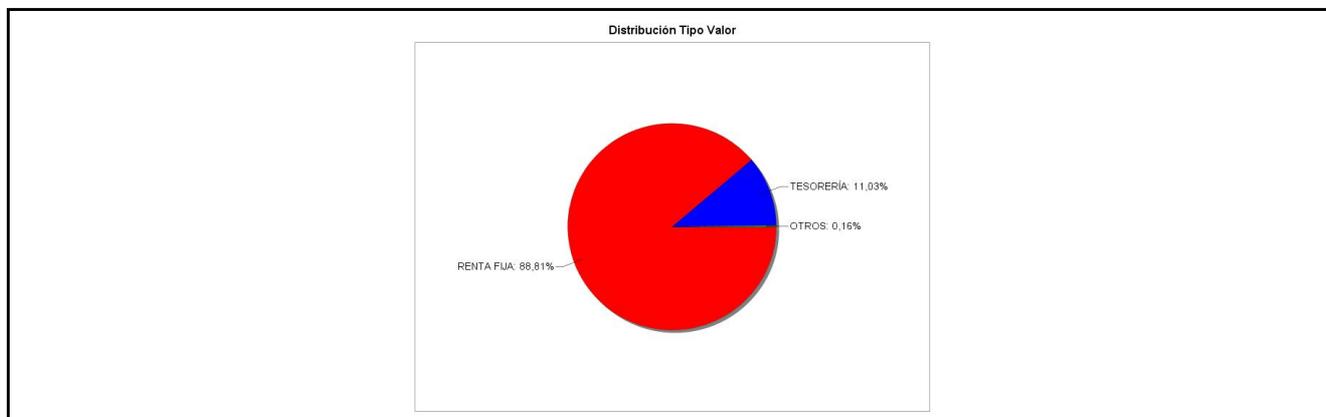
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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
PTVAAOM0001 - 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.