

INFORME SEMESTRAL A SOCIOS 2022

ENTORNO ECONÓMICO

Los efectos de los “shocks” registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de “momentum” en la economía global.

El retorno de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo discrecional -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latinoamérica) han desecho las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año). El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están

por debajo de los niveles de marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

Rentabilidad de los Planes.

El Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Fija obtuvo una rentabilidad en el semestre de 2022 de un -10,06% por debajo de su índice de referencia.

El Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable obtuvo una rentabilidad en el semestre de 2022 de un -16,38% por debajo de su índice de referencia.

El Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Activos Monetarios obtuvo una rentabilidad en el semestre de 2022 de un -3,90% por debajo de su índice de referencia.

Número de Socios y Beneficiarios.

A final del semestre de 2022 los Planes asociados tenía:

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Fija con 574 Socios Ordinarios.
- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable con 1.217 Socios Ordinarios.
- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable con 254 Socios Ordinarios.

Cuotas recaudadas, patrimonio acumulado y prestaciones por plan.

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Fija.
 - Cuotas Recaudadas: 29.917,82 Euros.
 - Patrimonio acumulado: 9.454.105,73 Euros.
 - Prestaciones: 142.529,42 Euros.
- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable.
 - Cuotas Recaudadas: 242.713,61 Euros.
 - Patrimonio acumulado: 18.437.367,85 Euros.
 - Prestaciones: 50.200,31 Euros.

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Activos Monetarios.
 - Cuotas Recaudadas: 19.172,90 Euros.
 - Patrimonio acumulado: 4.095.532,90 Euros.
 - Prestaciones: 16.680,00 Euros.

Altas y bajas, movilizaciones y traslados de cada plan.

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Fija.
 - Movilizaciones: 249.625,53 Euros.
 - Traslados: 602.200,93 Euros.
 - Rescates: 43.547,53 Euros
- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable.
 - Movilizaciones: 2.384.670,16 Euros.
 - Traslados: 1.056.118,60 Euros.
 - Rescates: 36.159,27 Euros
- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Activos Monetarios.
 - Movilizaciones: 1.047.260,84 Euros.
 - Traslados: 1.442.802,14 Euros.
 - Rescates: 37.820,00 Euros

Para la EPSV durante el semestre han habido 91 altas y 41 bajas.

Modificaciones producidas en los Estatutos o Reglamentos.

No se han producido modificaciones en los Estatutos ni Reglamentos en el primer semestre de 2022

Modificaciones en la composición de los órganos de gobierno

Para el primer semestre de 2022 no han habido modificaciones en la composición de los órganos de gobierno

Inversiones desglosadas por cada plan

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Fija.

DESCRIPCIÓN	EUROS		
56 MEDIOLANUM PREVISION RENTA FIJA EPSV		Valor Efectivo de la Cartera	
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A FECHA 30/06/22		(expresado en euros)	
Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1 04/31	Euro	82.930,99	0,96
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,5 10/31	Euro	42.499,44	0,49
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 04/29	Euro	97.026,30	1,12
O. DEUDA PUBLICA 0,70 04/32	Euro	85.254,90	0,98
O. DEUDA PUBLICA 0,70 INFL 11/33	Euro	11.518,58	0,13
O. DEUDA PUBLICA 1,25 10/30	Euro	65.760,23	0,76
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	85.113,11	0,98
B. ARION BANKI HF 0,625 05/24	Euro	95.462,93	1,10
B. BANCO BPM SPA 2,5 06/24	Euro	98.828,49	1,14
B. BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	Euro	97.110,32	1,12
B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	92.544,33	1,07
B. CAIXABANK SA 0,625 10/24	Euro	95.580,47	1,10
B. CIE DE PHALSBourg 5 03/24	Euro	99.211,07	1,15
B. CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 02/23	Euro	98.207,77	1,13
B. DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 07/24	Euro	95.694,77	1,11
B. FIN IMMOBILIERE BORDELAI 6,00 01/25	Euro	92.827,13	1,07
B. GENERAL MOTORS 0,2 09/22	Euro	100.014,48	1,15
B. HEIMSTADEN AB 4,25 03/26	Euro	84.701,22	0,98
B. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,125 11/24	Euro	92.779,71	1,07
B. LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	Euro	95.303,53	1,10
B. LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 07/26	Euro	179.114,63	2,07
B. LOUIS DREYFUS CO BV 2,375 11/25	Euro	98.431,48	1,14
B. MCC SPA 1,5 10/24	Euro	98.910,40	1,14
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	Euro	35.351,32	0,41
B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	91.437,95	1,06
B. ONTEX GROUP NV 3,5 07/26	Euro	81.777,64	0,94
B. PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	Euro	197.901,48	2,29
B. RCS & RDS SA 2,50 02/25	Euro	88.321,00	1,02
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	93.537,09	1,08
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	95.622,87	1,10
B. UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,625 04/24	Euro	249.225,27	2,88

B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	89.849,74	1,04
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	90.373,03	1,04
O. ARCELORMITTAL 1,75 11/25	Euro	95.323,97	1,10
O. AROUNDTOWN SA VAR 07/49	Euro	63.585,67	0,73
O. ATRADIUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	Euro	103.955,78	1,20
O. AUTOSTRADA PER LITALIA 1,75 06/26	Euro	90.868,97	1,05
O. BCO COM PORTUGUES VAR 12/27	Euro	96.218,73	1,11
O. BP CAPITAL MARKETS PLC VAR 06/49	Euro	181.722,27	2,10
O. BPER BANCA VAR 03/27	Euro	87.775,58	1,01
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	168.398,08	1,94
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	93.180,77	1,08
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	Euro	179.432,50	2,07
O. BUONI POLIENNALI DEL TES ESC 07/30	Euro	88.982,70	1,03
O. CARMILA SA 1,625 05/27	Euro	82.382,47	0,95
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	89.148,93	1,03
O. CELLNEX TELECOM SA 1,75 10/30	Euro	72.787,42	0,84
O. CEPSA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	98.210,68	1,13
O. COCA-COLA EUROPACIFIC 1,125 04/29	Euro	87.998,58	1,02
O. CPI PROPERTY GROUP SA VAR 11/49	Euro	62.086,85	0,72
O. EASYJET FINCO BV 1,875 03/28	Euro	81.623,44	0,94
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	87.813,68	1,01
O. FAURECIA SE 3,125 06/26	Euro	84.186,89	0,97
O. FCE BANK 1,615 05/23	Euro	99.295,66	1,15
O. GAS NATURAL FENOSA VAR 11/49	Euro	101.458,81	1,17
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	88.776,69	1,03
O. GRIFOLS SA 3,2 05/25	Euro	91.659,33	1,06
O. HEIMSTADEN AB 4,375 03/27	Euro	81.530,57	0,94
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	Euro	86.148,37	0,99
O. LEONARDO SPA 4,875 03/25	Euro	52.231,63	0,60
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125 07/25	Euro	95.421,85	1,10
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	97.060,60	1,12
O. NE PROPERTY BV 1,75 11/24	Euro	94.206,79	1,09
O. NEMAK SAB DE CV 2,25 07/28	Euro	74.093,88	0,86
O. NOKIA OYJ 2 03/26	Euro	92.358,70	1,07
O. NOKIA OYJ 3,125 05/28	Euro	91.898,40	1,06
O. RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	Euro	104.660,71	1,21
O. SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	Euro	100.133,62	1,16
O. TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	Euro	100.652,82	1,16
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	91.029,37	1,05
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,375 06/28	Euro	83.776,14	0,97
O. UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	Euro	151.765,32	1,75
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 09/30	Euro	94.425,05	1,09
O. VALEO SA 3,25 01/24	Euro	101.184,66	1,17
O. VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR 04/49	Euro	87.042,84	1,01

O. WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,875 12/27	Euro	76.874,68	0,89
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	89.542,82	1,03
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 04/30	Euro	94.691,05	1,09
TOTAL: Renta Fija Euro		7.515.827,99	86,79
B. EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,875 05/24	Dólar USA	180.666,89	2,09
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	Dólar USA	131.558,44	1,52
B. US TREASURY N/B 0,25 05/25	Dólar USA	44.031,79	0,51
B. US TREASURY N/B 1,25 11/26	Dólar USA	44.218,85	0,51
O. DNB BANK ASA 4,875 VAR 11/49	Dólar USA	184.450,67	2,13
O. MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	Dólar USA	41.999,09	0,48
O. NOKIA OYJ 6,625 05/39	Dólar USA	9.516,26	0,11
O. STORA ENSO 7,25 04/36	Dólar USA	111.283,44	1,29
O. TURKCELL 5,75 10/25	Dólar USA	170.001,70	1,96
O. US TREASURY N/B 0,625 05/30	Dólar USA	39.789,86	0,46
O. US TREASURY N/B 0,625 08/30	Dólar USA	79.265,54	0,92
O. US TREASURY N/B 1,25 06/28	Dólar USA	42.892,50	0,50
O. US TREASURY N/B 1,375 10/28	Dólar USA	64.647,35	0,75
TOTAL: Renta Fija No Euro		1.144.322,38	13,21
TOTAL: Renta Fija		8.660.150,37	100,00

TOTAL CARTERA:	8.660.150,37	100,00
-----------------------	---------------------	---------------

CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)

F. EURO-SCHATZ FUT SEP22	Euro	-764.015,00
--------------------------	------	-------------

TOTAL: Futuros Euro		-764.015,00
----------------------------	--	--------------------

F. EURO FX CURR FUT SEP22	Dólar USA	858.066,03
---------------------------	-----------	------------

TOTAL: Futuros No Euro		858.066,03
-------------------------------	--	-------------------

TOTAL: Futuros		94.051,03
-----------------------	--	------------------

TOTAL OPCIONES Y FUTUROS:		94.051,03
----------------------------------	--	------------------

No tiene activos a los que se refiere la letra d del punto 4 del artículo 11 del Decreto 92/2007.

- Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable.

DESCRIPCIÓN	EUROS
-------------	-------

57 MEDIOLANUM PREVISION R.V. EPSV		Valor Efectivo de la Cartera	
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A FECHA 30/06/22		(expresado en euros)	
Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	154.512,72	0,90
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	358.521,10	2,08
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	236.452,60	1,37
A. ASML HOLDING NV	Euro	162.282,60	0,94
A. DANONE	Euro	168.301,60	0,98
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	42.794,04	0,25
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	183.789,50	1,07
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	198.192,47	1,15
A. KERING	Euro	116.643,80	0,68
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	189.308,90	1,10
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	164.748,33	0,96
A. RWE AG	Euro	150.142,40	0,87
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	155.741,58	0,90
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	121.814,50	0,71
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	216.090,60	1,25
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	110.100,06	0,64
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	131.451,77	0,76
A. TELEPERFORMANCE	Euro	221.148,20	1,28
A. VERALLIA	Euro	82.714,18	0,48
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	111.745,92	0,65
A. GRIFOLS SA	Euro	104.440,69	0,61
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	101.170,74	0,59
A. INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP (SM)	Euro	202.663,27	1,18
TOTAL: Renta Variable Euro		3.684.771,57	21,39
A. ABBVIE INC	Dólar USA	211.245,10	1,23
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	85.011,11	0,49
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	447.274,76	2,60
A. AGCO CORP	Dólar USA	149.876,38	0,87
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	600.730,77	3,49
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	666.598,44	3,87
A. APPLE INC	Dólar USA	753.759,63	4,38
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	155.412,46	0,90
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	316.665,70	1,84
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	207.389,62	1,20

A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	193.516,63	1,12
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	112.689,86	0,65
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	388.548,36	2,26
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	307.678,21	1,79
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	217.319,46	1,26
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	285.908,61	1,66
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	348.392,41	2,02
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	316.092,94	1,84
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	225.866,41	1,31
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	149.794,26	0,87
A. LINCOLN NATIONAL CORP	Dólar USA	69.280,63	0,40
A. LOWES COS INC	Dólar USA	278.565,66	1,62
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	283.763,49	1,65
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	94.428,54	0,55
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	198.619,11	1,15
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	411.430,51	2,39
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	774.605,55	4,50
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	253.705,48	1,47
A. NETFLIX INC	Dólar USA	83.565,31	0,49
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	193.501,53	1,12
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	179.724,73	1,04
A. ORACLE CORP	Dólar USA	289.036,81	1,68
A. PFIZER INC	Dólar USA	107.320,47	0,62
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	184.194,94	1,07
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	222.580,97	1,29
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	126.750,05	0,74
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	187.434,17	1,09
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	311.046,00	1,81
A. SYNCHRONY FINANCIAL	Dólar USA	66.336,47	0,39
A. TERADYNE INC	Dólar USA	159.556,85	0,93
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	146.451,51	0,85
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	266.005,37	1,54
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	184.478,90	1,07
A. TYSON FOODS INC-CL A	Dólar USA	125.921,44	0,73
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	497.266,74	2,89
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	193.047,50	1,12
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	88.454,02	0,51
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	160.692,65	0,93
A. DSV A/S	Corona Danesa	82.094,68	0,48
A. GN STORE NORD A/S	Corona Danesa	151.176,16	0,88
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	306.363,40	1,78
A. GOODMAN GROUP	Dólar Australia	108.923,06	0,63
A. OZ MINERALS LTD	Dólar Australia	104.761,65	0,61
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	85.478,74	0,50

A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	77.627,05	0,45
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	89.667,19	0,52
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	180.733,98	1,05
A. AAK AB	Corona Sueca	74.013,10	0,43
TOTAL: Renta Variable No Euro		13.538.375,53	78,61
TOTAL: Renta Variable		17.223.147,10	100,00

TOTAL CARTERA:		17.223.147,10	100,00
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			

O.C. S&P500 4100 JUN23 (C)	Dólar USA	61.384,97	
TOTAL: Opciones No Euro		61.384,97	
TOTAL: Opciones		61.384,97	
F. MSCI World INDEX SEP22	Dólar USA	446.959,02	
TOTAL: Futuros No Euro		446.959,02	
TOTAL: Futuros		446.959,02	

TOTAL OPCIONES Y FUTUROS:		508.343,99	
----------------------------------	--	-------------------	--

No tiene activos a los que se refiere la letra d del punto 4 del artículo 11 del Decreto 92/2007.

- **Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Activos Monetarios.**

DESCRIPCIÓN	EUROS
--------------------	--------------

_58_MEDIOLANUM PREVISION ACTIVOS MONETARIOS EPSV

Valor Efectivo de la Cartera

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A FECHA 30/06/22

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 02/23	Euro	100.145,12	2,59
B. ARION BANKI HF 0,625 05/24	Euro	95.462,93	2,47
B. BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	Euro	97.110,32	2,51
B. BANK OF IRELAND 1,375 08/23	Euro	100.405,74	2,60
B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	92.544,33	2,40
B. CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 02/23	Euro	98.207,77	2,54
B. CTP BV 0,625 11/23	Euro	93.983,86	2,43
B. DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 07/24	Euro	95.694,77	2,48
B. ELIS SA 1,75 04/24	Euro	96.924,36	2,51
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	Euro	100.002,75	2,59
B. ILIAD SA 0,75 02/24	Euro	94.066,67	2,43
B. INTESA SANPAOLO SPA 1,7 03/24	Euro	99.519,33	2,58
B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	Euro	94.356,89	2,44
B. LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	Euro	95.303,53	2,47

B. MCC SPA 1,5 10/24	Euro	98.910,40	2,56
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	Euro	50.501,89	1,31
B. PIRELLI & C SPA 1,375 01/23	Euro	100.669,44	2,61
B. PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	Euro	98.950,74	2,56
B. SATO-OYJ 1,375 05/24	Euro	96.060,78	2,49
B. VALEO SA 0,375 09/22	Euro	100.104,00	2,59
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,625 06/23	Euro	99.658,59	2,58
O. CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	Euro	100.568,14	2,60
O. EASYJET PLC 1,75 02/23	Euro	99.899,82	2,59
O. GENERAL MOTORS 0,955 09/23	Euro	99.389,08	2,57
O. LEONARDO SPA 1,5 06/24	Euro	97.164,63	2,51
O. MOTA ENGIL SGPS 4 01/23	Euro	30.535,43	0,79
O. NOKIA OYJ 2 03/24	Euro	99.433,78	2,57
O. ORANO SA 3,125 03/23	Euro	100.898,85	2,61
O. RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	Euro	104.660,71	2,71
O. RENAULT SA 1 04/24	Euro	93.845,74	2,43
O. SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	Euro	100.133,62	2,59
O. SMITHS GROUP PLC 1,25 04/23	Euro	99.861,18	2,58
O. TEOLLISUUDEN VOIMA 2 05/24	Euro	98.435,89	2,55
O. UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	Euro	75.882,66	1,96
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	Euro	100.251,01	2,59
O. VALEO SA 3,25 01/24	Euro	101.184,66	2,62
O. VGP NV 3,9 09/23	Euro	103.702,84	2,68
O. VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR 12/49	Euro	100.132,05	2,59
O. ZF NA CAPITAL 2,75 04/23	Euro	99.137,73	2,57
TOTAL: Renta Fija Euro		3.703.702,03	95,86
O. GOLDMAN SACHS GROUP INC ESC 05/24	Dólar USA	48.149,19	1,25
O. MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	Dólar USA	19.090,50	0,49
O. UNICREDIT SPA FRN 05/23	Dólar USA	92.544,04	2,40
TOTAL: Renta Fija No Euro		159.783,73	4,14
TOTAL: Renta Fija		3.863.485,76	100,00
TOTAL CARTERA:		3.863.485,76	100,00
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. EURO-SCHATZ FUT SEP22	Euro	-436.580,00	
TOTAL: Futuros Euro		-436.580,00	
F. EURO FX CURR FUT SEP22	Dólar USA	122.580,88	
F. Micro, EUR/USD SEP22	Dólar USA	134.838,92	
TOTAL: Futuros No Euro		257.419,80	
TOTAL: Futuros		-179.160,20	
TOTAL OPCIONES Y FUTUROS:		-179.160,20	

No tiene activos a los que se refiere la letra d del punto 4 del artículo 11 del Decreto 92/2007.