

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

Informe: Semestral del Segundo semestre 2022

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Fondo por compartimentos:

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: 14-12-2006

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

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 EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

La inversión se dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%.

La duración de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos.

El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 15%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser un índice representativo 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 del índice, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar el índice 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.

El fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición temporal de activos de iguales características que las descritas para la renta fija del fondo (principalmente, deuda pública española) que habitualmente se contratarán con el depositario. Dado que la adquisición temporal de activos está colateralizada en su mayor parte, el riesgo de contraparte por esta operativa será mínima. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 1 mes. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. No existen costes para el fondo derivados de esta operativa. La finalidad de estas operaciones 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 menor riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

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

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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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

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 uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Durante el periodo de referencia de este informe, como medida de cobertura del riesgo divisa, mantenemos los futuros del Euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 7.7%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2%. Durante el último trimestre eliminamos las posiciones que teníamos como cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE E	4.036.046,87	4.195.189,24	549	531	EUR			50
CLASE S	17.371,34	16.063,03	4.181	4.172	EUR			50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE E	EUR	40.129	62.333	58.575	57.760
CLASE S	EUR	44.438	42.206	43.117	51.562

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE E	EUR	9,9426	10,1206	10,0723	10,0303
CLASE S	EUR	2.558,1252	2.611,7447	2.607,0850	2.604,0269

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE E	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio		
CLASE S	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE E	0,08	0,15	patrimonio	
CLASE S	0,08	0,15	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0	0,11	0,11	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79	0,04	0,41	0,01

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE E. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,76	0,70	-0,01	-1,53	-0,92				

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	03-11-2022	-0,29	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	27-10-2022	0,15	27-10-2022		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,60	0,94	0,91	1,12				
Ibex-35	19,37	15,33	16,45	19,48	24,95				
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,10	2,50	2,30	1,41				
100% EURIBOR 6 MESES	0,05	0,07	0,03	0,01	0,01				
VaR histórico (iii)	1,09	1,09	1,09	1,05	0,97				

(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.

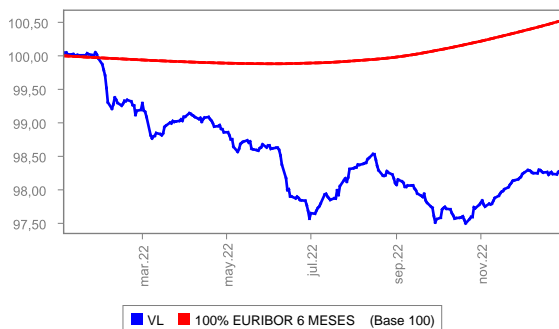
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

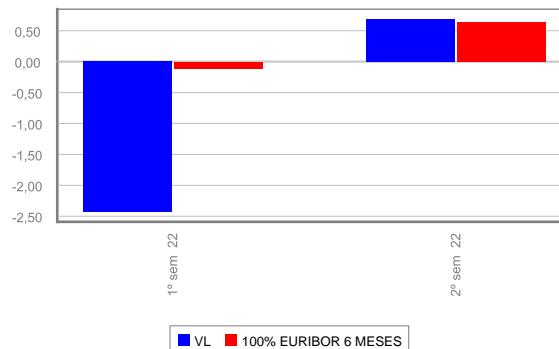
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,48	0,67

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,05	0,62	-0,08	-1,61	-0,99				

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	03-11-2022	-0,29	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	27-10-2022	0,15	27-10-2022		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,60	0,94	0,91	1,12				
Ibex-35	19,37	15,33	16,45	19,48	24,95				
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,10	2,50	2,30	1,41				
100% EURIBOR 6 MESES	0,05	0,07	0,03	0,01	0,01				
VaR histórico (iii)	1,12	1,12	1,12	1,09	1,01				

(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.

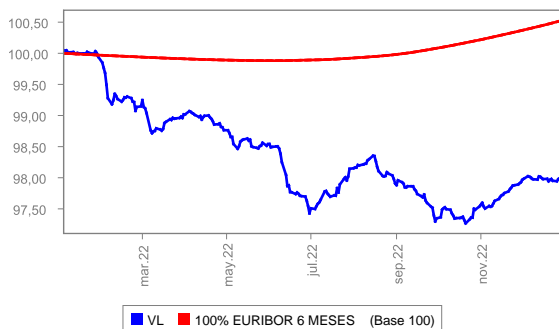
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

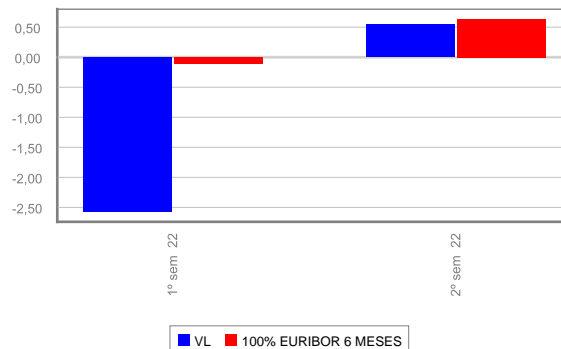
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,71	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	1,04	1,17

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	1.001.161	53.660	0,15
Renta Fija Internacional	31.713	6.416	0,85
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	41.577	4.133	0,72
Renta Variable Internacional	44.652	1.069	-8,56
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.770	4.679	0,61
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	1.201.873	69.957	-0,10

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.264	89,00	73.981	89,90
Cartera Interior	3.948	4,67	2.764	3,36
Cartera Exterior	71.692	84,78	71.305	86,65
Intereses de la Cartera de Inversión	-376	-0,44	-142	-0,17
Inversiones dudosas, morosas o en litigio			54	0,07
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.663	11,43	8.642	10,50
(+/-) RESTO	-360	-0,43	-328	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	84.567	100,00%	82.295	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	82.295	104.539	104.539	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	2,12	-19,16	-19,33	-108,93
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,62	-2,48	-2,19	-120,15
(+) Rendimientos de Gestión	0,91	-2,21	-1,64	-133,00
(+) Intereses	0,45	0,30	0,74	21,47
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-1,84	-1,67	-117,78
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,74	-0,88	-93,72
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,10	0,07	0,17	26,69
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,29	-0,27	-0,55	-13,81
(-) Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,39	-11,21
(-) Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-18,25
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	-4,38
(-) Otros gastos de gestión corriente				-18,80
(-) Otros gastos repercutidos				-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	84.567	82.295	84.567	

Nota: El periodo 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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	193	0,23	195	0,24
BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	294	0,35	297	0,36
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	302	0,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		789	0,94	492	0,60
OBLIGACION AYT CEDULAS 4,25 2023-10-25	EUR	403	0,48		
CEDULAS BBVA 0,63 2023-03-18	EUR	298	0,35		
BONO BANCA MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	197	0,23	193	0,23
CEDULAS BERCAJA (CAJA ZARAG) 0,25 2023-10-18	EUR	195	0,23		
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR			508	0,62
PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	584	0,69	584	0,71
OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	1.103	1,30	705	0,86
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	305	0,36	205	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.085	3,64	2.195	2,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.874	4,58	2.687	3,27
TOTAL RENTA FIJA		3.874	4,58	2.687	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.874	4,58	2.687	3,27
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 4,00 2023-10-14	EUR			310	0,38
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				310	0,38
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 4,00 2023-10-14	EUR	305	0,36		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2022-12-20	EUR			1.571	1,91
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR			612	0,74
OBLIGACION BANK OF IRELAND 2022-12-19	EUR			318	0,39
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	542	0,64	640	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		847	1,00	3.141	3,82
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	794	0,94		
BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	192	0,23		
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD			192	0,23
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR			591	0,72
BONO VOLKSWAGEN 1,38 2023-10-16	EUR			199	0,24
BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR			196	0,24
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,63 2024-01-15	EUR			203	0,25
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR			198	0,24
BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR			196	0,24
BONO SVENSKA HANDELSBANK 0,13 2024-06-18	EUR	476	0,56	485	0,59
OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR			148	0,18
OBLIGACION VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR			612	0,74
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR			193	0,24
BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR			288	0,35
BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	383	0,45	387	0,47
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,10 2024-05-31	USD			97	0,12
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	199	0,23	199	0,24
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR			488	0,59
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR			195	0,24
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR			987	1,20
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,44 2024-09-30	EUR	663	0,78	660	0,80
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD			652	0,79
BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	200	0,24	199	0,24
BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR			1.226	1,49
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	689	0,81	684	0,83
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR			281	0,34
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR			1.426	1,73
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	732	0,87	763	0,93
BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR			195	0,24
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR			408	0,50
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1.341	1,59	1.315	1,60
OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR			699	0,85
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,00 2024-07-13	USD	661	0,78	681	0,83
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	456	0,54	476	0,58
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	101	0,12	101	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR			590	0,72
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	208	0,25	203	0,25
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	486	0,57	489	0,59
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR			399	0,48
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	938	1,11		
BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	188	0,22		
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR			852	1,04
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29	USD	189	0,22	192	0,23
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	93	0,11	93	0,11
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR			567	0,69
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	500	0,59	501	0,61
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.655	1,96	1.657	2,01
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD			597	0,73
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR			603	0,73
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	1.393	1,65	1.391	1,69
OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR			103	0,13
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR			1.463	1,78
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	180	0,21	174	0,21
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 6,88 2027-12-07	EUR	87	0,10		
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	1.206	1,43	1.207	1,47
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	420	0,50	409	0,50
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR			203	0,25
OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	99	0,12	99	0,12
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	203	0,24	202	0,25
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR			307	0,37
RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR			708	0,86
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 2023-12-04	EUR			209	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		14.732	17,42	28.838	35,06
OBLIGACION VOLKSWAGEN 1,13 2023-10-02	EUR	590	0,70		
BONO ATHENE HOLDING LTD 1,88 2023-06-23	EUR	495	0,59		
BONO SCANIA AB 0,50 2023-09-06	EUR	778	0,92		
BONO JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	786	0,93		
BONO ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	393	0,46		
BONO JAB HOLDINGS BV 1,75 2023-05-25	EUR	100	0,12		
OBLIGACION BRISA CONCESSAO 2,00 2023-03-22	EUR	201	0,24		
OBLIGACION ENGIE SA 0,38 2023-02-28	EUR	498	0,59		
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,13 2023-01-27	EUR	899	1,06		
BONO BT GROUP INVESTMENTS 0,88 2023-06-26	EUR	197	0,23		
BONO BMW 0,13 2022-07-13	EUR			200	0,24
BONO COMPAGNE DE SAINT-GO 1,75 2023-03-03	EUR	406	0,48	201	0,24
BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,14 2023-02-02	EUR	200	0,24	200	0,24
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 1,00 2023-01-27	EUR	199	0,24	200	0,24
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	186	0,22		
OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2023-02-17	EUR	100	0,12	99	0,12
OBLIGACION SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-01-28	EUR	402	0,48	399	0,49
OBLIGACION INN GROUP NV 9,00 2022-08-29	EUR			306	0,37
BONO FIDELITY NATIONAL IN 0,75 2023-04-21	EUR	200	0,24	199	0,24
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	995	1,18	398	0,48
OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DI 5,50 2023-03-08	EUR	411	0,49	405	0,49
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	593	0,70		
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-06-18	EUR	787	0,93	199	0,24
OBLIGACION KRAFT HEINZ CO THE 2,00 2023-03-30	EUR	203	0,24	201	0,24
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2023-03-27	EUR	1.094	1,29	695	0,84
BONO SATO OYJ 2,25 2023-03-07	EUR	103	0,12	101	0,12
BONO RENAULT SAS 0,75 2023-01-10	EUR	300	0,36	298	0,36
BONO RENAULT SAS 1,00 2023-03-08	EUR	99	0,12	99	0,12
OBLIGACION CARMILA SA 2,38 2023-06-18	EUR			101	0,12
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2023-07-08	EUR	197	0,23	196	0,24
BONO VOLKSWAGEN 1,38 2023-10-16	EUR	198	0,23		
OBLIGACION VOLKSWAGEN 0,75 2023-06-15	EUR	198	0,23	199	0,24
BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR	195	0,23		
OBLIGACION STELLANTIS NV 5,25 2023-04-15	USD	566	0,67	579	0,70
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,63 2024-01-15	EUR	202	0,24		
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	198	0,23		

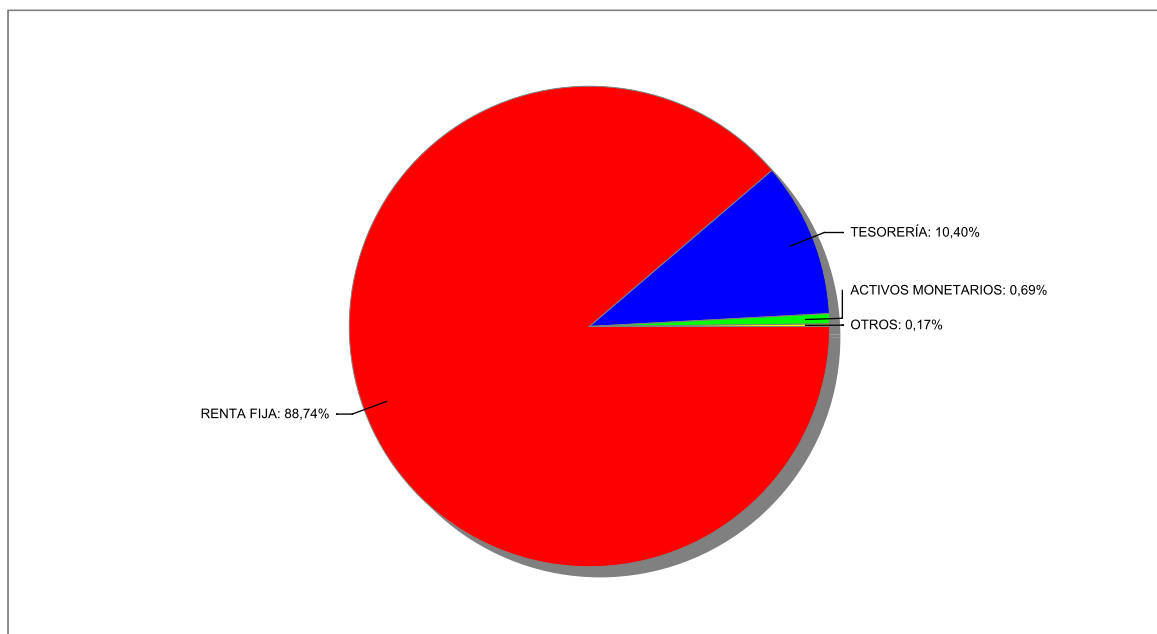
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION RENAULT SAS 2,30 2024-11-04	EUR	98	0,12	98	0,12
OBLIGACION VALEO SA 0,63 2023-01-11	EUR	200	0,24	199	0,24
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,54 2022-12-14	EUR			198	0,24
BONO VALEO SA 0,38 2022-07-13	EUR			400	0,49
BONO IMMOFINANZ AG 2,63 2023-01-27	EUR	204	0,24	203	0,25
OBLIGACION RENAULT SAS 2,57 2025-03-12	EUR	196	0,23	196	0,24
OBLIGACION STOREBRAND ASA 6,88 2023-04-04	EUR			155	0,19
BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	197	0,23		
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2023-05-15	EUR	198	0,23	200	0,24
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	104	0,12	103	0,13
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 1,88 2023-06-18	EUR	907	1,07	795	0,97
OBLIGACION VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR	619	0,73		
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,75 2023-07-14	EUR	200	0,24	199	0,24
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	198	0,23		
BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	287	0,34		
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	308	0,36	300	0,36
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	497	0,59		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR			201	0,24
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	394	0,47		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	997	1,18		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	1.311	1,55	1.309	1,59
BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	703	0,83	701	0,85
OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30	USD			552	0,67
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2023-04-30	EUR	494	0,58	492	0,60
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	644	0,76		
BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	1.250	1,48		
OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	81	0,10	84	0,10
OBLIGACION HAMMERSON PLC 2022-12-16	EUR			783	0,95
OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	1.020	1,21	1.010	1,23
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	603	0,71	523	0,64
BONO MEDIOBANCA BANCA 3,24 2024-01-25	EUR	301	0,36	301	0,37
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,56 2024-03-13	EUR	713	0,84	713	0,87
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	288	0,34		
OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	721	0,85	707	0,86
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.132	1,34		
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.574	1,86	1.585	1,93
BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	192	0,23		
BONO FCA BANK SPA 0,13 2023-08-16	EUR	193	0,23		
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	309	0,37		
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25	EUR	1.318	1,56	506	0,62
OBLIGACION PEUGEOT SA 2,38 2023-04-14	EUR	201	0,24		
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	965	1,14	954	1,16
OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	898	1,06		
BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR			218	0,27
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,76 2023-05-31	USD	467	0,55	471	0,57
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,13 2023-03-16	EUR	402	0,48	201	0,24
OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR			1.007	1,22
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	1.527	1,81	1.477	1,79
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	864	1,02		
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2023-03-15	USD	488	0,58	875	1,06
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR	1.367	1,62		
BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	907	1,07	802	0,97
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	856	1,01		
BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR			879	1,07
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2022-12-12	EUR			101	0,12
BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR			705	0,86
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	570	0,67		
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	601	0,71	595	0,72
BONO INN GROUP NV 0,38 2023-05-31	EUR	691	0,82	198	0,24
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 10,13 2022-07-10	EUR			512	0,62
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	773	0,91		
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	901	1,07		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,05 2023-02-23	EUR	789	0,93	757	0,92
BONO FCA BANK SPA 2023-01-27	EUR	100	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	197	0,23		
OBLIGACION REDES ENERGETICAS NA 1,75 2023-06-01	EUR	200	0,24	201	0,24
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR			301	0,37
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	1.020	1,21	1.010	1,23
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	189	0,22	187	0,23
BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	584	0,69		
OBLIGACION BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-01-28	EUR	804	0,95	101	0,12
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1.488	1,76		
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 2,50 2023-03-22	EUR	125	0,15		
BONO METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	99	0,12	97	0,12
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,43 2023-09-26	EUR			1.005	1,22
BONO FORD HOLDINGS LLC 2022-12-07	EUR			594	0,72
BONO RENAULT SAS 1,75 2023-01-12	EUR	100	0,12	100	0,12
BONO PROSEGUR COMPAÑIA 1,00 2023-02-08	EUR	1.009	1,19	601	0,73
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR			204	0,25
BONO PIRELLI & C. SPA 1,38 2022-10-25	EUR			301	0,37
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR			102	0,12
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR			601	0,73
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR			280	0,34
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	945	1,12	943	1,15
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,65 2024-08-31	EUR	299	0,35	299	0,36
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD			376	0,46
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	299	0,35		
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	896	1,06	399	0,48
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	1.301	1,54	297	0,36
OBLIGACION CELANESE CORP 1,13 2023-09-26	EUR	98	0,12		
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	203	0,24	202	0,24
OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-07-04	EUR			1.123	1,36
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	305	0,36		
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	310	0,37		
OBLIGACION BOOKING HOLDINGS INC 2,15 2022-11-25	EUR			101	0,12
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR			1.148	1,40
RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	716	0,85		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR			638	0,78
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,88 2023-01-17	EUR	203	0,24		
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,11 2022-12-12	EUR			322	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		56.177	66,46	39.073	47,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.756	84,88	71.362	86,70
TOTAL RENTA FIJA		71.756	84,88	71.362	86,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.756	84,88	71.362	86,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.630	89,46	74.049	89,97
BONO BANCO ESPIRITO SANTO 2,23 2049-07-15	EUR			54	0,07
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio				54	0,07

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

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

Distribución Tipo Valor



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
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	C/ Compromiso	300	inversión
B. BANK OF IRELAND 1,375 08/23	C/ Compromiso	100	inversión
Total subyacente renta fija		400	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR23	6.448	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6.448	
TOTAL OBLIGACIONES		6.848	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

a) Partícipes significativos en el patrimonio de la IIC (porcentaje superior al 20%).

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 30.502.941 euros lo que supone un 36,07% sobre el patrimonio del fondo.

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 24.714.417 euros, lo que representa un 29,86% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 4.171.165 euros, lo que representa un 5,04% 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 0,004% 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 periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La ralentización macro que venían anunciando las encuestas de actividad adelantando los efectos de subidas de tipos y precios de la energía, se ha empezado a materializar en la economía real durante el período provocando revisiones a la baja en las estimaciones de los principales organismos internacionales. Los precios de los activos venían descontando este escenario hasta la vuelta del verano, cuando se produjo un punto de inflexión, y los riesgos en la Eurozona de posibles racionamientos de energía desaparecieron, las cifras de inflación empezaron a confirmar que el pico de inflación había quedado atrás y en China se empezaron a dar mensajes tras el congreso

del partido comunista de que el objetivo para los próximos años es revitalizar la economía impulsando la demanda interna. Además, se anunciaron nuevos estímulos fiscales de la zona Euro para paliar los efectos de las subidas de precios (con presupuestos para 2023 más expansivos de lo que se esperaba). Todos estos detonantes permitieron un cierre de semestre positivo para los activos de riesgo (high yield, renta variable, plazos largos de bonos) en un año donde todos los activos excepto dólar y petróleo acabaron en negativo.

Los bancos centrales, fundamentalmente la FED, han cambiado ligeramente el sesgo de los mensajes, las subidas de tipos van a ser más lentas pero los tipos se mantendrán elevados durante más tiempo para conseguir el objetivo del 2% de inflación estable en el largo plazo. Esto ha permitido aventurar que las subidas de tipos acabarán en el segundo trimestre 2023 cuando los efectos de todas las subidas deberían ser más patentes.

La renta variable, ha sido el activo que mejor ha recibido este cambio de sesgo, especialmente la europea impulsada por bancos, comercio al por menor y ocio. Hasta ahora un entorno de menor crecimiento estimado por los economistas, no se ha traducido en menores beneficios y supone el principal soporte para las valoraciones de este activo frente a las subidas de tipos. Las compañías que más necesitan crecimientos elevados para justificar valoraciones han sido las más castigadas ante un entorno de crecimientos más bajos con tipos más elevados.

En renta fija los efectos de las subidas de tipos han seguido cercenando la valoración de los activos poniéndose en precio los niveles hasta donde se espera que suban los tipos. Los bonos de más riesgo (deuda corporativa de menor rating) han cerrado el semestre con rentabilidad positiva reflejando que el temido ajuste macro no va a ser tan profundo como se esperaba y la prima de riesgo con la que cotizaban se ha reducido hasta niveles más acordes con su media histórica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año los mercados de renta fija siguieron afectados por las decisiones de los bancos centrales de intentar frenar la inflación pese a que eso suponga un empeoramiento del crecimiento económico. Esto provocó un repunte en las rentabilidades de la deuda pública y una ampliación de los diferenciales de crédito. Pese al comportamiento de los mercados de renta fija el fondo obtuvo rentabilidades positivas debido principalmente a la corta duración de la cartera. Los bonos que más rentabilidad aportaron fueron los del sector financiero, especialmente aquellos de vencimientos cortos. Por el lado negativo los bonos de sectores como el de servicios públicos y telecomunicaciones fueron los que más rentabilidad restaron.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo en el cuarto trimestre por el buen rendimiento del crédito corporativo. Todos los sectores han sumado menos los sectores consumo y salud que han bajado ligeramente. El sector industrial fue el que subió con más fuerza, seguido de financieras e inmobiliarias que han rebotado tras la fuerte caída del año. Por el contrario, la deuda pública restó, especialmente por la caída de la deuda estadounidense.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 0.79%.

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

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Unibail Perpetuo, IAG 2023 y Sabadell Perpetuo. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: Treasury 2022, Arion 2024 y Orpea 2025.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 0,69%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,05% con un acumulado anual del 0,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 40.129 miles de euros respecto a 40.203 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 549 respecto de los 531 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,20% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,41%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 0,54%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,05% con un acumulado anual del 0,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 44.438 miles de euros respecto a 41.489 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 4.181 respecto de los 4.172 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,71%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2022) 31/12/2022

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, CLASE L -15,010%, CLASE E -1,013%
MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA -5,355%, CLASE LA -5,213%, CLASE EA -5,023%
MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI, CLASE S -18,992%, CLASE L -18,626%, CLASE E -17,972%
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE S -2,053%, CLASE E -1,759%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA -18,193%, CLASE LA -17,865%, CLASE EA -17,329%
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI, CLASE SA -22,579%, CLASE LA -22,229%, CLASE EA -21,643%
MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA -10,825%, CLASE LA -10,691%, CLASE EA -10,422%
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI, CLASE SA -9,506%, CLASE LA -9,098%, CLASE E -8,413%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo la tónica de los primeros trimestres del año, durante el tercer trimestre el cambio más significativo de la composición de la cartera fue el aumento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) debido principalmente a la caída de los precios de los bonos. Durante el periodo redujimos la duración de la cartera mediante la venta de bonos de duraciones más largas y de mayor riesgo y comprando en su lugar bonos con menores duraciones que ofrecían rentabilidades atractivas e incluso similares debido a la caída de los precios de los bonos durante el trimestre. Para reducir el riesgo de la cartera redujimos también la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield) y en menor medida a bonos de países emergentes.

Durante el cuarto trimestre, se ha reducido la duración de 0.71 a 0.61 años, aprovechando la subida de rendimientos de los mercados de renta fija. Se ha reducido el riesgo bajando la exposición a high yield de 11.9% a 9.4%, a emergentes de 8.4% a 6.6% y a subordinados de 9.6% a 7%. En high yield se han vendido valores como Orpea tras presentar malos resultados. Las compras se han centrado en valores investment grade de alta calidad crediticia. También se ha reducido el peso en gobiernos de 1.76% a 1.5% ante el buen comportamiento del crédito corporativo.

Al final del periodo la duración de la cartera es de 0.6 años. La tasa interna de retorno (TIR) es de 3.52% a final del periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Como medida de cobertura del riesgo divisa, mantenemos los futuros del Euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 7.7%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2%. Durante el último trimestre eliminamos las posiciones que teníamos como cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato Euro/dólar de 2915 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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,01% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,79%

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

Fase 1: Solicitud de reclamación de los créditos: En este sentido la entidad gestora realizó para el fondo indicado la

solicitud de reclamación del crédito con respecto al bono con ISIN indicado anteriormente.

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

1. Créditos privilegiados / garantizados.
2. Créditos ordinarios.
3. 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, se situó en el 0,92 para la CLASE E, y en el 0,92 para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 2,11% y el IBEX del 19,37%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,09% para la CLASE E y en el 1,12% para la CLASE S.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos trimestres van a seguir la dinámica de los últimos, con los mercados tratando de averiguar qué crecimiento (cuanto y de qué tipo) vamos a tener con los tipos que los bancos centrales quieren para poder asegurar las inflaciones objetivo del 2%. En la medida que las inflaciones estén controladas podemos esperar un punto de inflexión de los bancos centrales, por lo menos a no seguir restringiendo las políticas monetarias. La mejora de la economía global por la recuperación de China y unos precios de energía estables, abren la posibilidad de un escenario muy optimista, inflaciones cerca del 2% y crecimiento a niveles medios de los últimos años (1%/1,5% para la Eurozona) abre un escenario muy positivo para los activos de riesgo. Un empeoramiento de los niveles de inflación, por otro lado, provocaría un nuevo deterioro de las condiciones financieras (aumento de diferenciales de crédito, aumento volatilidad, apreciación excesiva del USD) que si se hacen demasiado restrictivas llevaría a un ajuste macro más profundo de el que los mercados descuentan favoreciendo los activos sin riesgo que ofrecen rentabilidades no vistas desde hace una década.

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. 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) $> 100\%$.

11. 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.