

## COMPROMISO MEDIOLANUM, FI

Nº Registro CNMV: 5036

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 08-07-2016

### 1. Política de Inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 3

#### Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBEATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

Este fondo aplica criterios ASG en la mayoría de sus inversiones tanto de manera directa como a través de IIC, dónde la inversión se hará siempre en IIC sostenibles conforme a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/88.

La cartera del fondo estará invertida en activos de Renta Fija y Renta Variable. No existe predeterminación respecto de los emisores (públicos o privados), sector, rating, duración, divisa, capitalización o países emergentes, ni sobre el porcentaje a mantener en mercados del área no euro, así como en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Principalmente serán activos negociados en mercados de países de la OCDE aunque podrá invertirse en otros mercados.

La exposición total del fondo en RV será entre el 30% y el 70% principalmente a través de inversiones directas, aunque podrá invertir en otras IIC de RV con un máximo del 30% de la exposición total del patrimonio. El resto se invertirá en RF, tanto directamente como a través de otras IIC de RF. El máximo de inversión en IIC de RF será del 70% de la exposición total del patrimonio. No obstante, el fondo no podrá superar, en conjunto, más de un 70% de inversión en otras IIC, incluidas las del grupo. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización o baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir en fondos cotizados de materias primas, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio.

EL FONDO PUEDE INVERTIR HASTA EL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

El fondo puede invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, incluidas las del grupo. El porcentaje máximo que se prevé invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, el fondo podrá invertir un máximo del 20% en IIC no armonizadas, siempre que éstas no inviertan más de un 10% en otras IIC.

No se ha delimitado el número de IIC en las que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que ésta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor). 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.

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

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

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. 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% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de concentración geográfica o sectorial, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Riesgo por inversiones en materias primas. Riesgo de Sostenibilidad. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

Asimismo, las inversiones relacionadas con materias primas pueden variar su valor por cambios en la oferta y demanda y a acontecimientos políticos, económicos o financieros. Las inversiones están sujetas a los riesgos directa o indirectamente a través de la inversión en otras IIC. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

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

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.

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

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

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

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

La operativa con instrumentos financieros derivados se realizará de forma directa conforme a los medios de la Sociedad Gestora y de manera indirecta a través de las IIC en las que el fondo invierta.

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.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Nuestro gestor delegado, Robeco, recurrió a los futuros sobre acciones cotizadas en el periodo. Empleó futuros sobre el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 para ofrecer exposición a renta variable con el fin de cubrir su asignación en efectivo. El efectivo ha representado aproximadamente una media del 1% del patrimonio de su fondo, o del 0,5% del conjunto del fondo Compromiso. MIFL recurrió a futuros sobre deuda pública alemana a un tipo del 3-5% para gestionar el riesgo de tipos de interés, o la duración, del fondo.

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

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L	3.310.778,63	3.585.177,76	2.831	2.910	EUR			50
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E	487.788,32	537.258,98	472	475	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L	EUR	33.994	34.775	36.515	
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E	EUR	5.590	5.794	6.229	

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L	EUR	10,2676	9,6997	8,9749	
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E	EUR	11,4609	10,7840	9,8987	

#### 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			
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L	0,75		0,75	0,75		0,75	patrimonio		
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L	0,05	0,05	patrimonio	
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E	0,05	0,05	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,12	0,12	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,04	3,89	4,04	3,27

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 COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,86	0,66	5,17	6,50	-2,23	8,08			

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 (%)	-0,84	02-04-2024	-0,84	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	15-05-2024	0,97	22-02-2024		

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	5,31	5,36	5,24	5,61	5,99	5,95			
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88			
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83			
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	3,72	3,77	3,67	4,23	4,41	4,57			
VaR histórico (iii)	4,84	4,84	4,79	4,78	4,75	4,78			

(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.

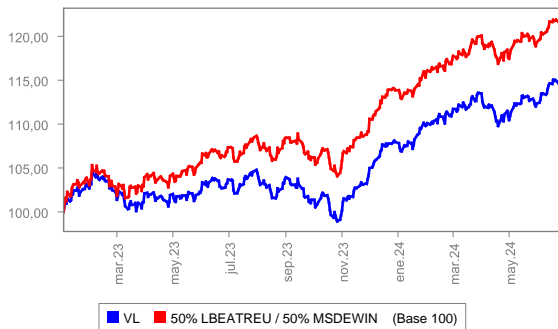
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

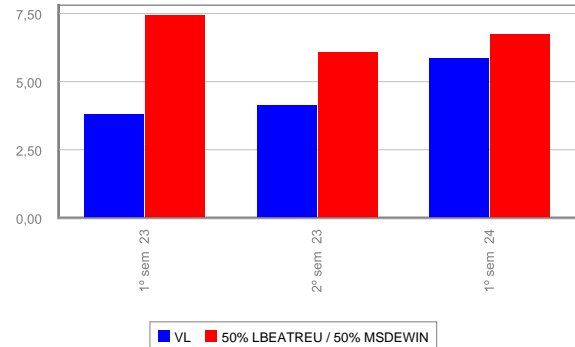
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,90	0,45	0,44	0,46	0,45	1,79	2,01		

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 COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,28	0,86	5,37	6,72	-2,04	8,94			

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 (%)	-0,83	02-04-2024	-0,83	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	15-05-2024	0,97	22-02-2024		

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	5,31	5,36	5,24	5,61	5,98	5,95			
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88			
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83			
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	3,72	3,77	3,67	4,23	4,41	4,57			
VaR histórico (iii)	4,19	4,19	4,20	4,74	4,37	4,74			

(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.

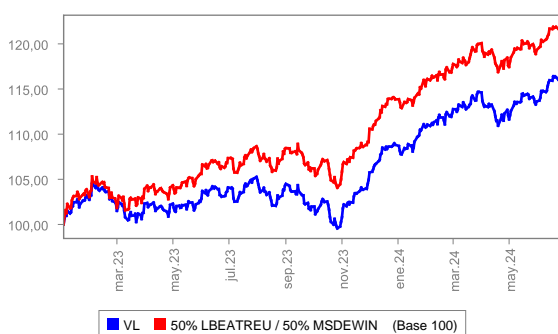
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

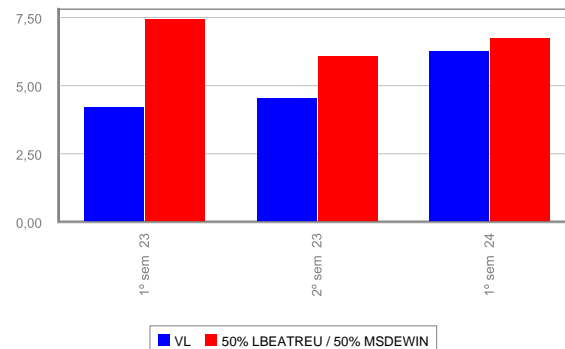
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,50	0,26	0,24	0,26	0,24	0,99	0,41		

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	1.245.368	72.841	2,12
Renta Fija Internacional	45.206	7.550	4,76
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	40.066	3.343	5,91
Renta Variable Euro	38.785	3.591	6,64
Renta Variable Internacional	51.715	892	1,12
IIC de Gestión 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	170.372	7.922	1,87
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fondos</b>	<b>1.591.512</b>	<b>96.139</b>	<b>2,34</b>

\* 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	38.565	97,43	39.514	97,40
Cartera Interior	209	0,53	378	0,93
Cartera Exterior	38.356	96,90	39.135	96,47
Intereses de la Cartera de Inversión			1	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	790	2,00	873	2,15
(+/-) RESTO	229	0,58	182	0,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>39.584</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.569</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>40.569</b>	<b>42.613</b>	<b>40.569</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-8,21	-8,96	-8,21	-9,56
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,76	3,93	5,76	44,67
(+) Rendimientos de Gestión	6,54	4,71	6,54	37,01
(+) Intereses	0,03	0,09	0,03	-62,31
(+) Dividendos	0,75	0,50	0,75	48,97
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)		0,08		-100,39
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,31	1,73	6,31	259,45
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,08	-0,07	-187,50
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,46	2,25	-0,46	-120,31
(+/-) Otros Resultados	-0,02	-0,01	-0,02	77,90
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,78	-0,78	-0,78	-1,36
(-) Comisión de gestión	-0,69	-0,70	-0,69	-2,63
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,70
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-51,67
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	214,69
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	44,56
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>39.584</b>	<b>40.569</b>	<b>39.584</b>	

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	%
LETRA TESORO PUBLICO 3,82 2024-04-12	EUR			296	0,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>296</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				<b>296</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				<b>296</b>	<b>0,73</b>
ACCIONES BBVA	EUR	92	0,23		
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	34	0,09		
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	83	0,21	83	0,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>209</b>	<b>0,53</b>	<b>83</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>209</b>	<b>0,53</b>	<b>83</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>209</b>	<b>0,53</b>	<b>379</b>	<b>0,93</b>
ACCIONES GRAIL INC	USD	1			
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	14	0,03		
ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	49	0,12		
ACCIONES LASERTEC CORP	JPY	21	0,05		
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.052	2,66		
ACCIONES F5 INC	USD	30	0,08		
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	24	0,06		
ACCIONES XYLEM INC	USD	19	0,05		
ACCIONES CAR GROUP LTD	AUD	29	0,07		
ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	97	0,25		
ACCIONES SPARK NEW ZEALAND	NZD	76	0,19		
ACCIONES DAYFORCE INC	USD	67	0,17		
ACCIONES SYSTEMEX CORP	JPY	54	0,14		
ACCIONES TERUMO CORPORATION	JPY	80	0,20		
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	18	0,05		
ACCIONES COOPER COMPANIES INC	USD	23	0,06		
ACCIONES SUMIMOTO MITSUI TRUS	JPY			31	0,08
ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	35	0,09	22	0,06
ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIO	SEK	60	0,15	58	0,14
ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD			49	0,12
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	34	0,09	34	0,08
ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	46	0,12	37	0,09
ACCIONES AEGON LTD	EUR	77	0,20	88	0,22
ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	13	0,03	34	0,08
ACCIONES STANTEC INC	CAD	84	0,21	88	0,22
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	37	0,09	99	0,24
ACCIONES MATSUKIYOCOKARA	JPY	80	0,20	85	0,21
ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	92	0,23	91	0,22
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	231	0,58	193	0,48
ACCIONES ZILLOW GROUP INC	USD	90	0,23	24	0,06
ACCIONES GREAT-WEST LIFECO IN	CAD	78	0,20	86	0,21
ACCIONES ASSURANT INC	USD	84	0,21	82	0,20
ACCIONES FAIRFAX FIN HOLDINGS	CAD	23	0,06	18	0,05
ACCIONES STERIS PLC	USD	17	0,04	44	0,11
ACCIONES DICK'S SPORTING GOOD	USD	93	0,23	90	0,22
ACCIONES FIRST CITIZENS BANCS	USD	24	0,06	33	0,08
ACCIONES COOPER COMPANIES INC	USD			24	0,06
ACCIONES SEEK LTD	AUD	72	0,18	90	0,22
ACCIONES DSF-FIRMENICH AG	EUR	8	0,02	7	0,02
ACCIONES TERUMO CORPORATION	JPY			45	0,11
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	48	0,12	37	0,09
ACCIONES SGS SA	CHF	87	0,22	82	0,20
ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	88	0,22	98	0,24
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	66	0,17	78	0,19
ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP			6	0,01
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	91	0,23	89	0,22
ACCIONES ATLISSIAN CORP	USD	11	0,03	14	0,03
ACCIONES THE TORO COMPANY	USD	88	0,22	98	0,24
ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	12	0,03	12	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL	JPY	38	0,10	48	0,12
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	88	0,22	93	0,23
ACCIONES REA GROUP LTD	AUD	90	0,23	93	0,23
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD			61	0,15
ACCIONES U-HAUL HOLDING CO	USD	37	0,09		
ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	83	0,21	67	0,17
ACCIONES MOLINA HEALTCARE INC	USD			34	0,08
ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	45	0,11	37	0,09
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS	SGD	104	0,26	99	0,24
ACCIONES ARGENX SE	EUR	9	0,02	7	0,02
ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	56	0,14	68	0,17
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	67	0,17	61	0,15
ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	11	0,03	9	0,02
ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTIC	USD	42	0,11	32	0,08
ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD			11	0,03
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	10	0,02	26	0,06
ACCIONES DAVITA INC	USD	55	0,14	78	0,19
ACCIONES WORKDAY INC	USD	8	0,02	10	0,02
ACCIONES RESMED INC	USD	85	0,21	74	0,18
ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD			70	0,17
ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD			83	0,20
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	69	0,18	95	0,24
ACCIONES JTSY INC	USD	77	0,19	84	0,21
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	28	0,07	18	0,04
ACCIONES STATE STREET CORP	USD	83	0,21	85	0,21
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	68	0,17	102	0,25
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	73	0,18	82	0,20
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	101	0,26	96	0,24
ACCIONES AFLAC INC	USD	103	0,26	93	0,23
ACCIONES GSK PLC	GBP	99	0,25	103	0,25
ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	99	0,25	100	0,25
ACCIONES TORONTO DOMINIOM BAN	CAD	50	0,13	101	0,25
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	93	0,24	108	0,27
ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	64	0,16	57	0,14
ACCIONES INSULET CORP	USD	22	0,06	23	0,06
ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL	CAD	52	0,13	53	0,13
ACCIONES JERIE INDEMNITY CO	USD	78	0,20	77	0,19
ACCIONES TELE2 AB	SEK	90	0,23	40	0,10
ACCIONES SYSTEMEX CORP	JPY			61	0,15
ACCIONES BRP INC	CAD	62	0,16	68	0,17
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	91	0,23	100	0,25
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	119	0,30	232	0,57
ACCIONES BOC HONG KONG HOLDIN	HKD	73	0,19	63	0,15
ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	44	0,11	47	0,12
ACCIONES IDP EDUCATION LTD	AUD			74	0,18
ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD			16	0,04
ACCIONES UNICHARM CORPORATION	JPY	36	0,09	39	0,10
ACCIONES YAMAHA CORPORATION	JPY			52	0,13
ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY			84	0,21
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	53	0,13	96	0,24
ACCIONES SHIMANO INC	JPY	86	0,22	84	0,21
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	115	0,29	84	0,21
ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	47	0,12	66	0,16
ACCIONES TOKYO ELECTRON LIMIT	JPY	101	0,26	114	0,28
ACCIONES M&G PLC	GBP			88	0,22
ACCIONES SKANSKA AB	SEK	83	0,21	91	0,23
ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	92	0,23	90	0,22
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING	DKK			4	0,01
ACCIONES JA FINANCIAL CORP IN	CAD	76	0,19	88	0,22
ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD			86	0,21
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	89	0,23	82	0,20
ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	29	0,07	31	0,08
ACCIONES FORTIVE CORPORATION	USD	29	0,07	28	0,07
ACCIONES KUBOTA CORPORATION	JPY	78	0,20	91	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TRANSUNION	USD	38	0,10	34	0,08
ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP	USD			29	0,07
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES	USD	88	0,22	76	0,19
ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	42	0,11	37	0,09
ACCIONES GARTNER INC	USD	61	0,15	34	0,08
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD			78	0,19
ACCIONES OVERSEA-CHINESE BANK	SGD	52	0,13	94	0,23
ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	96	0,24	90	0,22
ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD			94	0,23
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	35	0,09	23	0,06
ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	17	0,04	11	0,03
ACCIONES METTLER -TOLEDO INTL	USD	30	0,08	25	0,06
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	62	0,16	57	0,14
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	42	0,11	35	0,09
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD			8	0,02
ACCIONES BNY MELLON CORP	USD	101	0,25	105	0,26
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	116	0,29	106	0,26
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	102	0,26	102	0,25
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	85	0,22	100	0,25
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES	USD			65	0,16
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	7	0,02	9	0,02
ACCIONES BROADCOM INC	USD	219	0,55	266	0,66
ACCIONES CHUBB LTD	USD	110	0,28	114	0,28
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	43	0,11	65	0,16
ACCIONES MARSH & MCLENNAN COM	USD	10	0,02		
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	110	0,28	83	0,20
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	108	0,27	86	0,21
ACCIONES NVIDIA CORP	USD			504	1,24
ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	83	0,21	87	0,21
ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	39	0,10	45	0,11
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	83	0,21	102	0,25
ACCIONES UNILEVER	EUR	127	0,32	116	0,29
ACCIONES 3M INC	JPY	12	0,03	40	0,10
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	77	0,19	79	0,19
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	65	0,16	62	0,15
ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	119	0,30	69	0,17
ACCIONES NIKE INC	USD	96	0,24	121	0,30
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	137	0,35	127	0,31
ACCIONES ECOLAB INC	USD	106	0,27	104	0,26
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	34	0,09	39	0,10
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	98	0,25	16	0,04
ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	80	0,20	86	0,21
ACCIONES APPLE INC	USD	960	2,42	924	2,28
ACCIONES ESTEE LAUDER COMP	USD	72	0,18	63	0,15
ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	138	0,35	163	0,40
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	31	0,08	28	0,07
ACCIONES SALMAR ASA	NOK			37	0,09
ACCIONES HEALTHPEAK PROPERTI	USD	80	0,20	79	0,19
ACCIONES STRYKER CORP	USD	90	0,23	77	0,19
ACCIONES BIOMARIN PHARMA	USD	7	0,02	8	0,02
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	52	0,13	37	0,09
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	94	0,24	62	0,15
ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	13	0,03	91	0,22
ACCIONES UCB SA	EUR	23	0,06	26	0,07
ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	88	0,22	92	0,23
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	43	0,11	48	0,12
ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	4	0,01		
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	7	0,02	8	0,02
ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	86	0,22	82	0,20
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	137	0,35	132	0,33
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	37	0,09	33	0,08
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	101	0,25	93	0,23
ACCIONES EQUINIX INC	USD			27	0,07
ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST	USD	97	0,24	87	0,21

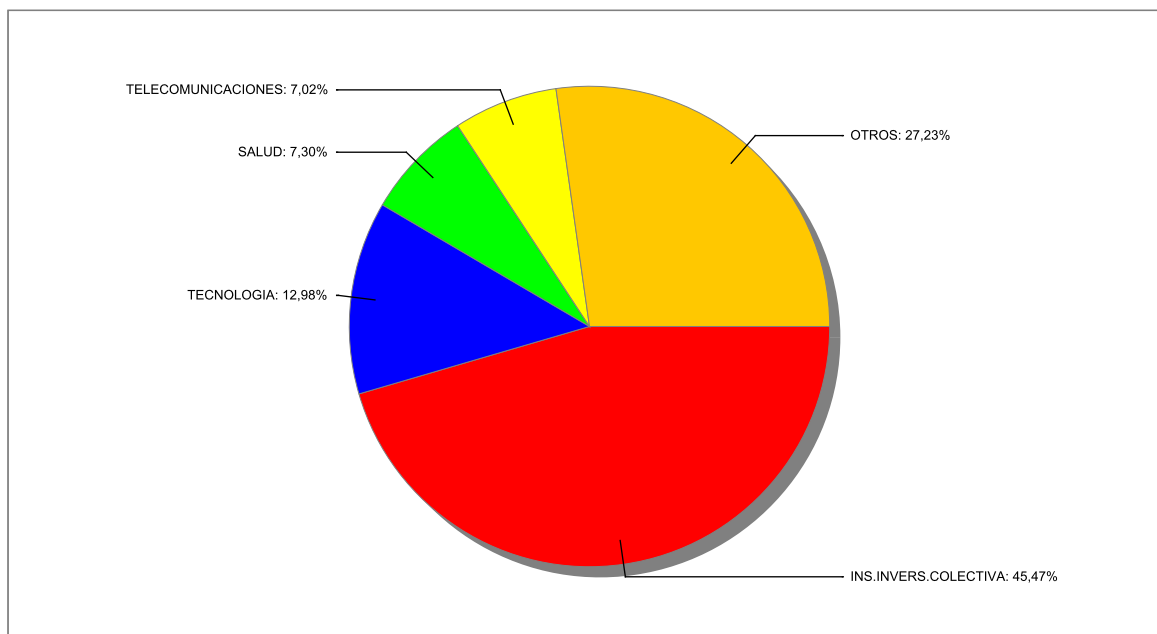
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CROWN CASTLE INTL CO	USD	11	0,03	38	0,09
ACCIONES CAPITALAND INTEGRAT	SGD	21	0,05		
ACCIONES GPT GROUP	AUD	79	0,20	91	0,23
ACCIONES FONCIERE DES REGIONS	EUR			69	0,17
ACCIONES STOCKLAND	AUD	51	0,13		
ACCIONES BOSTON PROPERTIES IN	USD	53	0,13	90	0,22
ACCIONES VENTAS INC	USD	98	0,25	93	0,23
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	113	0,29	123	0,30
ACCIONES NETFLIX INC	USD	178	0,45	163	0,40
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	79	0,20	76	0,19
ACCIONES SVENSKA HANDELSBANK	SEK	26	0,06	28	0,07
ACCIONES MERCK & CO	USD	184	0,46	175	0,43
ACCIONES COMMERZBANK	EUR	31	0,08	24	0,06
ACCIONES SANDVIK AB	SEK	54	0,14	57	0,14
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	74	0,19	61	0,15
ACCIONES IPSEN SA	EUR	8	0,02	8	0,02
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	102	0,26	96	0,24
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	83	0,21	93	0,23
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	129	0,33	51	0,13
ACCIONES SWISS RE-REG	CHF	35	0,09	10	0,02
ACCIONES AGEAS SA	EUR			21	0,05
ACCIONES AMERICAN IN GROUP	USD	93	0,24	101	0,25
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	95	0,24	109	0,27
ACCIONES GETINGE AB	SEK	21	0,05	27	0,07
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	115	0,29	105	0,26
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	34	0,09	32	0,08
ACCIONES NESTLE SA	CHF	162	0,41	188	0,46
ACCIONES VISA INC	USD	215	0,54	224	0,55
ACCIONES AXA SA	EUR			5	0,01
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	24	0,06		
ACCIONES TRAVELERS PROP CASU	USD	92	0,23	101	0,25
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	64	0,16	64	0,16
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	94	0,24	54	0,13
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	200	0,51	205	0,51
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	89	0,22	79	0,19
ACCIONES ARKEMA	EUR	16	0,04		
ACCIONES ELISA OYP-A SHARES	EUR	72	0,18	70	0,17
ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	47	0,12	43	0,11
ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	70	0,18		
ACCIONES WATERS CORP	USD	16	0,04	61	0,15
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	55	0,14	66	0,16
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	79	0,20	79	0,19
ACCIONES DEERE & CO	USD	112	0,28	128	0,31
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	11	0,03		
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	101	0,26	94	0,23
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	100	0,25	97	0,24
ACCIONES GECINA SA	EUR	64	0,16	82	0,20
ACCIONES ENTEGRIS INC	USD			82	0,20
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	94	0,24	89	0,22
ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	66	0,17	83	0,20
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	52	0,13	49	0,12
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	125	0,31	118	0,29
ACCIONES KERING SA	EUR	3	0,01	4	0,01
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	78	0,20	98	0,24
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC-	USD	76	0,19	82	0,20
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	106	0,27	112	0,28
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	151	0,38	154	0,38
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	156	0,39	171	0,42
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	209	0,53	96	0,24
ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	168	0,42	137	0,34
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	50	0,13	64	0,16
ACCIONES CORNING INC	USD	104	0,26	79	0,19
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	19	0,05	29	0,07
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	112	0,28	106	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	118	0,30	129	0,32
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD			9	0,02
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	90	0,23	91	0,22
ACCIONES AGILENT TECH	USD	63	0,16	74	0,18
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	91	0,23	79	0,19
ACCIONES METLIFE INC	USD	92	0,23	93	0,23
ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	138	0,35	143	0,35
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	156	0,40	132	0,32
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	33	0,08	50	0,12
ACCIONES QUALCOMM	USD	40	0,10	28	0,07
ACCIONES WALT DISNEY	USD	43	0,11	21	0,05
ACCIONES MICRON TECH.	USD	8	0,02		
ACCIONES KLA CORPORATION	USD	125	0,32	86	0,21
ACCIONES TERADYNE INC	USD	93	0,24	88	0,22
ACCIONES INTUIT INC	USD	141	0,36	152	0,37
ACCIONES SIEMENS AG	EUR			64	0,16
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	179	0,45	170	0,42
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	106	0,27	126	0,31
ACCIONES HASBRO INC.	USD			83	0,21
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD	27	0,07		
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	60	0,15	68	0,17
ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	76	0,19	78	0,19
ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	169	0,43	132	0,32
ACCIONES IBM	USD	130	0,33	126	0,31
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	115	0,29	99	0,24
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	20	0,05		
ACCIONES WALMART INC	USD	8	0,02		
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	203	0,51	197	0,48
ACCIONES PFIZER	USD	116	0,29	116	0,29
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.076	2,72	979	2,41
ACCIONES KROGER CO	USD	76	0,19	91	0,22
ACCIONES ACCOR SA	EUR	57	0,14	83	0,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>20.361</b>	<b>51,46</b>	<b>20.444</b>	<b>50,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>20.361</b>	<b>51,46</b>	<b>20.444</b>	<b>50,32</b>
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	7.693	19,43	8.142	20,07
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	2.465	6,23	1.289	3,18
PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGE	EUR	7.840	19,81	7.999	19,72
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAN	EUR			1.280	3,15
<b>TOTAL IIC</b>		<b>17.998</b>	<b>45,47</b>	<b>18.710</b>	<b>46,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>38.359</b>	<b>96,93</b>	<b>39.154</b>	<b>96,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>38.568</b>	<b>97,46</b>	<b>39.533</b>	<b>97,37</b>

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 Sectores



### 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. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,60 08/2	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE SEP24	1.299	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>1.299</b>	
Indice S&P 500	C/ Fut. F. S&P500 EMINI FUT SEP24	258	inversión
Indice DJ EURO STOXX50	C/ Fut. F. EURO STOXX 50 SEP24	49	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>307</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.606</b>	

### 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

j) Otros hechos relevantes.

El 31 de enero de 2024, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2023 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. Asimismo, los DFI de PRIIPS del fondo fueron publicados en la CNMV con los datos actualizados a 31/12/2023.

### 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

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 2.900.431 euros, lo que representa un 7.24% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 6.204.981 euros, lo que representa un 15.49% 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 0,013% 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.

Las bolsas generaron fuertes ganancias en el primer semestre de 2024, dada la resiliencia del crecimiento económico y el descenso de la inflación, lo cual permitió a algunos bancos centrales empezar a bajar los tipos. Los sectores de servicios de comunicación y tecnología de la información ofrecieron la mayor rentabilidad a los inversores en renta variable. Estos suelen considerarse sectores de crecimiento, en los que las empresas aumentan sus beneficios más rápido que el conjunto de la economía. En este segmento, las mayores ganancias vinieron de las empresas más grandes o de aquellas que poseen la mayor capitalización bursátil. El mejor ejemplo fue Nvidia. Este gigante tecnológico estadounidense se apreció casi un 150% en el periodo, convirtiéndose en la mayor empresa del mundo, valorada en más de 3 billones de dólares. Nvidia está relacionada con el tema de la inteligencia artificial, que no para de crecer. Los fabricantes de semiconductores ya están viendo impulsados sus beneficios gracias a la fuerte demanda de semiconductores.

La renta fija generó una rentabilidad negativa en el primer trimestre, aunque se recuperó en el segundo. Los mercados de bonos contaban con que las bajadas de los tipos comenzarían a principios del año, pero la persistente inflación del 1T hizo que la Reserva Federal estadounidense y el BCE se mantuvieran a la espera. Durante el 2T, el Banco Central Europeo inició su ciclo de bajadas de los tipos, al igual que otros bancos centrales. Aunque actualmente la Reserva Federal está a la espera, se prevé que comenzará a bajar los tipos en el segundo semestre de este año. La deuda corporativa se comportó mejor que la deuda pública, debido a un contexto de riesgo favorable y al estrechamiento de los diferenciales que esto ocasionó.

En los mercados de divisas, el euro se depreció frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, pero se apreció frente a casi todas las demás divisas. El yen japonés fue el gran perdedor del periodo, debido a las salidas de capital propiciadas por el contexto de bajos tipos de interés y rendimiento hacia otros mercados que ofrecen tipos más altos.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

El mayor contribuyente a la rentabilidad del fondo fue la renta variable, ya que superó a la renta fija en el período. Robeco es el único gestor delegado de renta variable del fondo y la mayor contribución a su rentabilidad procedió de los valores en los sectores tecnológico y financiero.

Los valores concretos que más contribuyeron a la rentabilidad fueron los gigantes tecnológicos Microsoft y Nvidia, así como el banco italiano Intesa San Paolo, mientras que los valores de consumo discrecional supusieron el mayor lastre para la rentabilidad, sobre todo el fabricante de automoción estadounidense Tesla y el de ropa deportiva Lululemon.

En cuanto a la renta fija, tres de las cuatro estrategias contribuyeron favorablemente a los resultados, siendo el fondo BlueBay Investment Grade Euro Aggregate el principal impulsor. El gestor de la estrategia había posicionado el fondo correctamente para aprovechar las variaciones de los tipos de interés en la zona del euro, además de adquirir una posición corta en deuda pública japonesa, que también contribuyó a los resultados. El fondo iShares Euro Aggregate Bond fue la única estrategia que resultó perjudicial. La estrategia registró peores resultados debido a su duración relativamente alta, y su comportamiento fue peor debido a que la inflación se mantuvo persistentemente alta en la zona del euro.

#### **c) Índice de referencia.**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBEATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI - CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 5,86%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 6,73% con un acumulado anual del 6,73%.

El patrimonio al final del periodo era de 33.994 miles de euros respecto a 34.775 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.831 respecto de los 2.910 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,90% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,82% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,82%.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,08% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,08%.

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 6,28%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 6,73% con un acumulado anual del 6,73%.

El patrimonio al final del periodo era de 5.590 miles de euros respecto a 5.794 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 472 respecto de los 475 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,50% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,50%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,42% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,42%.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,08% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,08%.

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



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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L 8,076%, CLASE E 8,944%  
MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 4,177%, CLASE LA 4,332%, CLASE EA 4,540%  
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 3,541%, CLASE E 3,850%  
MEDIOLANUM EUROPA R.V., FI. CLASE S 19,747%, CLASE L 20,284%, CLASE E 21,245%  
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 5,870%, CLASE LA 6,292%, CLASE EA 6,981%  
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI. CLASE SA 5,081%, CLASE LA 5,553%, CLASE EA 6,343%  
MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 4,903%, CLASE LA 5,060%, CLASE EA 5,373%  
MEDIOLANUM SMALL & MIDCAPS ESPAÑA, FI, CLASE S 14,118%, CLASE L 14,629%, CLASE E 15,487%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición a renta variable durante el periodo ascendió a una media del 53%, algo más alta que la asignación neutral del fondo, situada en el 50%. El gestor aprovechó la apreciación de la renta variable debido a las buenas perspectivas de esta clase de activos. Estas buenas perspectivas se basaron en las sólidas expectativas de crecimiento económico y en el favorable sentimiento inversor. La asignación a bonos se mantuvo prácticamente igual, pero el gestor recurrió a futuros sobre deuda pública alemana para ajustar la duración del conjunto del fondo. El gestor mantuvo su visión positiva sobre la duración a principios del año, pero pasó a neutral en el 2%T.

En el 1T de 2024 se hizo un único cambio en las estrategias de bonos subyacentes. La asignación del 3% al fondo Muzinich Global Tactical Credit se cambió por la del fondo BlackRock Sustainable Euro Corporates Bond. Este cambio se debió por la mayor convicción que genera en el equipo de MIFL la estrategia BlackRock y, en segundo lugar, porque una sola estrategia tendría un efecto más significativo en el conjunto del fondo.

El fondo cerró el semestre con una duración total del fondo de 3.27 años. La TIR del fondo es de 2.1%.

### b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Nuestro gestor delegado recurrió a los futuros sobre acciones cotizadas en el periodo. Empleó futuros sobre el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 para ofrecer exposición a renta variable con el fin de cubrir su asignación en efectivo. El efectivo ha representado aproximadamente una media del 1% del patrimonio de su fondo, o del 0,5% del conjunto del fondo Compromiso. MIFL recurrió a futuros sobre deuda pública alemana a un tipo del 3-5% para gestionar el riesgo de tipos de interés, o la duración, del fondo.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,04%

Robeco Global Equities: En primer lugar, la política de exclusión de Robeco descartó las empresas que no se ajustan a los tratados internacionales ampliamente aceptados, en concreto, los tratados sobre armas controvertidas, así como a los países contra los que ha emitido una resolución el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas. En segundo lugar, incorpora puntuaciones ASG inteligentes propias en su modelo para clasificar los valores. Tiene en cuenta aspectos ASG como variable del factor de calidad. Según las investigaciones llevadas a cabo, las empresas con una mejor puntuación en aspectos ASG suelen presentar características de gran calidad. Al integrar la puntuación ASG en el factor de calidad, el fondo opta por acciones más sostenibles. Además, su modelo de clasificación de valores emplea señales de valor de descarbonización para reducir la huella ambiental del fondo. En tercer lugar, se aseguran de que la puntuación ASG sea superior a la del valor de referencia. El modelo de clasificación propone valores con una buena clasificación a fin de adoptar posiciones sobreponderadas al construir la cartera. En caso de que la puntuación ASG del fondo fuese inferior a la media, propondrá otro valor con una buena clasificación. Como consecuencia de esta selección positiva, las empresas con una puntuación más elevada tienen más posibilidades de representar una sobreponderación en la cartera. Con este modelo reforzado de integración de los aspectos ASG, evitamos el riesgo de sobreexposición excesiva a empresas menos sostenibles. Esto es acorde con nuestra filosofía de gestión integrada del riesgo para evitar aquellos riesgos que no se recompensen con rentabilidades superiores. En cuarto lugar, el equipo incorpora la huella de carbono en el proceso de construcción de la cartera, garantizando que la huella ambiental de emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera es inferior a la del valor de referencia. El modelo de clasificación propone valores con una buena clasificación para su inclusión en la cartera durante su construcción. Propondrá otro valor bien clasificado en caso de que la cartera no obtuviese una puntuación inferior a la del valor de referencia en lo que a la huella de carbono se refiere. Como consecuencia de esta selección positiva, las empresas con una puntuación más elevada tienen más posibilidades de representar una sobreponderación en la cartera. En quinto lugar, se establece un vínculo directo entre el programa de implicación reforzado y la cartera. A la hora de reajustar la cartera, no establecen posiciones sobreponderadas en las empresas sujetas a un proceso implicación reforzada. En caso de que la implicación reforzada concluya de manera infructuosa, la empresa podrá quedar excluida del universo de

inversión y podrán venderse las restantes posiciones en la cartera. En sexto lugar, el equipo puede reflejar las preferencias de los inversores en distintos aspectos, como son: exclusiones, integración, reducción de la huella, como por ejemplo la de emisiones de CO2, los objetivos de desarrollo social de las Naciones Unidas y la votación.

La cartera que gestiona Robeco dentro del fondo Compromiso presenta ciertos sesgos hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenibles sociales de las Naciones Unidas 2,3,4,5 y 8.

BlueBay Euro Aggregate Investment Grade: se trata principalmente de un mandato de deuda pública con una pequeña cantidad de deuda empresarial. Su equipo de analistas de empresas tiene en cuenta consideraciones ASG en el proceso de inversión y se encarga de evaluar los riesgos ASG del emisor en cuestión. 1. Una calificación fundamental ASG (riesgo), que indica su opinión sobre los riesgos y oportunidades ASG a los que se enfrenta un emisor (derivados de la exposición al riesgo a la que se expone y de la calidad de las medidas de mitigación) y 2. Una puntuación ASG de la inversión, que refleja la visión de la inversión sobre la medida en que los factores ASG se consideran pertinentes a efectos de las valoraciones, así como la naturaleza de dicha importancia.

BlackRock Euro Corporates ESG: la evaluación ASG se incorpora en la opinión fundamental sobre el crédito de todos los emisores. El grupo de análisis cuantitativo y de riesgo aplica una buena supervisión de los factores ASG y evalúa el riesgo ASG durante los exámenes semanales con los gestores.

### **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 5,31% para la clase E y en el 5,31% para la clase L, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 4,19% para la clase E y en el 4,84% para la clase L.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

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

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

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

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

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

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su antigüedad.
- Mediolanum Gestión ejercerá el voto para los activos Nacionales como Internacionales que disponga en cartera y con derecho de voto, siempre y cuando el custodio proceda a informar en tiempo y forma a Glass Lewis antes de las juntas generales.

### **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

En relación a las IIC reguladas en la Ley 35/2003, la Circular 4/2008 sobre informes periódicos, establece que el informe anual del fondo se compone de dos partes: una primera parte que se corresponde con el informe semestral del 2º semestre del año y una segunda parte que son las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría.

De conformidad con la normativa sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), que entró en vigor el día 1 de enero de 2023, les comunicamos que la información periódica sobre sostenibilidad del fondo (como producto del art 8 de SFDR) se facilitará en el Anexo de sostenibilidad al informe anual, que se constituirá en un documento adicional a las cuentas anuales (2ª parte del informe anual).

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

La donación realizada en el año 2024, correspondiente al periodo 2023, ha sido de 118.043,66 . Las asociaciones beneficiarias y los importes recibidos han sido las siguientes:

Acell, Federació Catalana d'esports per disminuïts psíquics 3.541,96 . Asociación Madrileña de Espina Bífida (AMEB) 2.896,36 . Asindown 3.662,73 . Asociación de niños con cáncer de la Comunidad Valenciana 9.303,66 . Asociación Amencer 2.914,16 . Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Andalucía 3.626,84 . Asociación Down Vigo 3.257,80 . Asociación la Torre de Hortaleza 4.417,95 . Down Sevilla y provincia 2.976,80 . Formació i Treball 3.739,85 . Fundació Aura 5.016,67 . Fundació Comtal 5.033,18 . Fundación Ana Valdivia 2.978,55 . Fundación Andrés Olivares 2.903,22 . Fundación AVAN 3.914,85 . Fundación Gota de Leche 3.739,80 . Fundación Integrando 4.748,61 . Fundación Juan Soñador 3.167,31 . Fundación Pequeño Deseo 5.226,51 . Fundación Real Colegio Seminario del Corpus Christi 12.125,38 . Hermana de la Santa Caridad 3.106,53 . Mas Alborná 2.954,15 . Fundación Banco de Alimentos de Vigo 2.994,93 . Fundación de Psicopediatría Sevilla 3.097,66 . UPACESUR 3.036,20 . Asociación Cepri 3.272,92 . Fundación Noelia 4.607,72 . Amedis 2.900,22 . Fundación Buen Pastor 2.881,11 .

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El equipo de inversión de MIFL mantiene su optimismo sobre las perspectivas de la economía mundial, pero admite que las Bolsas han avanzado mucho, lo que significa que las valoraciones ya no son tan atractivas como antes. El gestor mantiene una posición de renta variable ligeramente sobreponderada, aunque probablemente la recortará para hacerla prácticamente neutral en el 2S 2024. El gestor también prevé que el mercado de renta variable se amplíe tras su brevísimo liderazgo en el 1S. Un número muy reducido de grandes empresas como Nvidia, Amazon y Meta fueron responsables de buena parte de las ganancias logradas por los principales índices bursátiles.

A su juicio, las perspectivas de los bonos siguen mejorando mientras la inflación se acerca a los objetivos del Banco Central, lo que le permite recortar aún más los tipos de interés. Esto, sumado a la probable moderación del crecimiento económico en los próximos meses, genera un entorno favorable para los bonos.

### **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 2023 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

- Se ha puesto más énfasis en las cuestiones de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza como parte integral de los sistemas de incentivos, en línea con la importancia estratégica de la sostenibilidad ESG en la política de remuneración.

- Se han actualizado las funciones de algunos de los órganos implicados en la política.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 435.993,56 euros de remuneración fija correspondiente a 11 empleados y a 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2022 que fueron abonados en el año 2023.

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 170.250 y 15.000 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en

las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Director General de MG. El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital):  $\geq 0\%$ ; Liquidity Coverage Ratio (LCR):  $>100\%$ ; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad) - Overall Capital Ratio (OCR)  $> 0\%$
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)  $> 100\%$ .

#### **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.