

## **Mediolanum Renta, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Renta, F.I. por encargo de los administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

.....  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España  
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora, asimismo la Sociedad Gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, SGIIIC, S.A. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

### Otras cuestiones

---

Las cuentas anuales de Mediolanum Renta, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 16 de abril de 2020.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El consejo de administración de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el consejo de administración de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al consejo de administración de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al consejo de administración de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el consejo de administración de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el consejo de administración de la Sociedad gestora de fecha 16 de abril de 2021.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 18 de noviembre de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00222

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Mediolanum Renta, F.I.**

Cuentas Anuales e  
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691561

## Mediolanum Renta, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>215 683 493,37</b>	<b>174 256 920,30</b>
Deudores	531 658,21	375 714,44
Cartera de inversiones financieras	189 914 117,11	151 186 065,36
Cartera interior	12 762 030,92	12 774 462,07
Valores representativos de deuda	12 547 475,54	12 710 302,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	214 555,38	64 159,26
Otros	-	-
Cartera exterior	176 050 853,99	137 511 394,20
Valores representativos de deuda	176 050 853,99	137 511 394,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 084 474,20	897 815,09
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	16 758,00	2 394,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 237 718,05	22 695 140,50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>215 683 493,37</b>	<b>174 256 920,30</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE CREDITOS



002691562

## Mediolanum Renta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>214 557 770,15</b>	<b>173 908 473,08</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	214 557 770,15	173 908 473,08
Capital	-	-
Partícipes	211 170 153,90	167 359 648,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 586 471,91	6 914 213,95
(Dividendo a cuenta)	(198 855,66)	(365 388,94)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 125 723,22</b>	<b>348 447,22</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	833 854,70	348 447,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	291 868,52	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>215 683 493,37</b>	<b>174 256 920,30</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>21 780 384,91</b>	<b>15 723 055,44</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 780 384,91	15 723 055,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 262 835,12</b>	<b>3 650 231,39</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 262 835,12	3 650 231,39
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>23 043 220,03</b>	<b>19 373 286,83</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



002691563

## Mediolanum Renta, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 271 212,99)	(1 585 179,74)
Comisión de gestión	(1 848 844,30)	(1 291 867,62)
Comisión de depositario	(387 741,04)	(271 673,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 627,65)	(21 639,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 271 212,99)</b>	<b>(1 585 179,74)</b>
Ingresos financieros	4 220 139,21	2 977 127,36
Gastos financieros	(641,76)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	326 943,31	3 723 250,67
Por operaciones de la cartera interior	395 423,91	672 818,16
Por operaciones de la cartera exterior	213 225,72	3 091 125,24
Por operaciones con derivados	(281 706,32)	(40 692,73)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(205 241,01)	48 803,71
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 540 083,79	1 783 181,47
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(216 912,81)	237 655,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(232 197,04)	1 646 124,50
Resultados por operaciones con derivados	1 989 193,64	(100 598,62)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 881 283,54</b>	<b>8 532 363,21</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 610 070,55</b>	<b>6 947 183,47</b>
Impuesto sobre beneficios	(23 598,64)	(32 969,52)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 586 471,91</b>	<b>6 914 213,95</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



Mediolanum Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 914 213,95
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>6 914 213,95</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	96 703 293,05	-	-	(2 202 853,31)	-	-	94 498 659,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>96 703 293,05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 202 853,31)</b>	<b>(1 779,97)</b>	<b>-</b>	<b>94 498 659,77</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 914 213,95	-	-	6 914 213,95
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 202 853,31)	-	-	2 202 853,31	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	91 065 495,04	-	-	-	-	-	91 065 495,04
Reembolsos	(37 689 437,48)	-	-	-	-	-	(37 689 437,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	(363 608,97)	-	(363 608,97)
	19 483 150,77	-	-	-	-	-	19 483 150,77
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>167 359 648,07</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 914 213,95</b>	<b>(365 388,94)</b>	<b>-</b>	<b>173 908 473,08</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RESERVA



002691565



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691566

## Mediolanum Renta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Mediolanum Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 6 de junio de 1988 bajo la denominación social de "Fibanc Renta, FI", habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 28 de septiembre de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de septiembre de 1988 con el número 132, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 25 de octubre de 2010, clases de serie de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

A 7 de septiembre de 2012, las clases de participaciones S y L cambiaron su denominación por las de clases de participaciones S-A y L-A.

Asimismo, a 7 de septiembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase S-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691567

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Clase L-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

A 24 de julio de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase E-A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase E-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 11 de marzo de 2016 se inscribió en el registro administrativo de la C.N.M.V la delegación de la gestión de los activos del Fondo a favor de Trea Asset Management, SGIIC S.A., y la revocación del anterior acuerdo de delegación de la gestión de activos del Fondo a favor de Trea Capital Partners, S.V., S.A.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691568

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002691570

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691571

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que el Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691572

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691573

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora.

Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
  - Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
  - Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.
- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1 % de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691574

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Obligaciones frente a terceros:

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
  - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.
  - Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691575

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.
- Riesgo de liquidez: En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691576

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002691577

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691578

## Mediolanum Renta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



002691579

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso, que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tacitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691580

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691581

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691582

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691583

## Mediolanum Renta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

#### j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS



002691584

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691585

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	358 263,08	200 793,65
Administraciones Públicas deudoras	<u>173 395,13</u>	<u>174 920,79</u>
	<u><b>531 658,21</b></u>	<u><b>375 714,44</b></u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

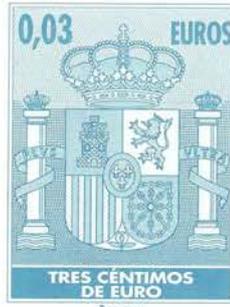
#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	23 598,64	32 969,52
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	388 661,92	-
Otros	<u>421 594,14</u>	<u>315 477,70</u>
	<u><b>833 854,70</b></u>	<u><b>348 447,22</b></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691586

## Mediolanum Renta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Operaciones pendientes asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2020 recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como el dividendo a cuenta pendiente de pago devengado el último trimestre.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>12 762 030,92</b>	<b>12 774 462,07</b>
Valores representativos de deuda	12 547 475,54	12 710 302,81
Derivados	214 555,38	64 159,26
<b>Cartera exterior</b>	<b>176 050 853,99</b>	<b>137 511 394,20</b>
Valores representativos de deuda	176 050 853,99	137 511 394,20
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 084 474,20</b>	<b>897 815,09</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>16 758,00</b>	<b>2 394,00</b>
	<b>189 914 117,11</b>	<b>151 186 065,36</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691587

## Mediolanum Renta, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Sociedad ha estimado que la recuperabilidad del bono Banco Espíritu Santo mantenido en cartera es remota, por lo que ha procedido a clasificarlas como dudosas.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	24 469 942,86	22 335 728,26
Cuentas en divisa	<u>767 775,19</u>	<u>359 412,24</u>
	<b><u>25 237 718,05</u></b>	<b><u>22 695 140,50</u></b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



002691588

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Mediolanum Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a participes	<u>70 709 763,18</u>	<u>104 873 344,84</u>	<u>2 720 310,59</u>	<u>2 688 906,83</u>	<u>28 652 917,89</u>	<u>4 912 526,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 149 922,26</u>	<u>3 111 719,54</u>	<u>119 390,29</u>	<u>118 012,01</u>	<u>2 464 917,75</u>	<u>491 268,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,89</u>	<u>33,70</u>	<u>22,79</u>	<u>22,79</u>	<u>11,62</u>	<u>10,00</u>
Número de participes	<u>3 669</u>	<u>1 165</u>	<u>186</u>	<u>114</u>	<u>989</u>	<u>179</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a participes	<u>60 144 449,71</u>	<u>76 538 634,43</u>	<u>3 234 581,60</u>	<u>3 283 857,29</u>	<u>24 846 088,08</u>	<u>5 860 861,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 859 124,44</u>	<u>2 312 261,76</u>	<u>141 960,91</u>	<u>144 123,47</u>	<u>2 182 807,16</u>	<u>586 104,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,35</u>	<u>33,10</u>	<u>22,79</u>	<u>22,79</u>	<u>11,38</u>	<u>10,00</u>
Número de participes	<u>3 215</u>	<u>909</u>	<u>226</u>	<u>129</u>	<u>853</u>	<u>211</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a participes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios y el dividendo a cuenta, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691589

Mediolanum Renta, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha procedido a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

	<u>Clase E-B</u>	<u>Clase L-B</u>	<u>Clase S-B</u>
Dividendo Bruto en euros	0,20633	0,41404	0,37926

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha procedido a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

	<u>Clase E-B</u>	<u>Clase L-B</u>	<u>Clase S-B</u>
Dividendo Bruto en euros	0,01601	0,01922	0,01060

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 262 835,12</u>	<u>3 650 231,39</u>
	<u>1 262 835,12</u>	<u>3 650 231,39</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691590

Mediolanum Rentas, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691591

**Mediolanum Renta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascienden a 6 miles de euros. Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, ascendieron a 8 mil euros.

## 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	710 782,00	5 009,19	793 076,63	82 294,63	ES0000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	1 786 194,50	(2 739,00)	1 851 305,42	65 110,92	ES0000012G34
OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30	EUR	805 648,00	172,36	808 879,26	3 231,26	ES00000106684
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 302 624,50</b>	<b>2 442,55</b>	<b>3 453 261,31</b>	<b>150 636,81</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION BBVA 0,56 2021-08-09	EUR	389 028,00	11 211,03	389 841,88	813,88	ES0214974067
OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	1 109 566,29	5 773,88	1 143 944,61	34 378,32	ES0205045018
BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 6,00 2022-07-24	EUR	200 000,00	5 217,22	201 631,53	1 631,53	ES0376156016
OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	1 232 360,00	13 456,23	1 254 667,77	22 307,77	ES0213307046
BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	101 101,90	(545,82)	101 397,10	295,20	ES03138603C7
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	1 256 948,00	12 779,64	1 334 625,48	77 677,48	ES0313307219
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1 001 526,00	3 804,22	1 033 568,93	32 042,93	ES0213679HN2
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	384 156,00	2 827,33	405 737,66	21 581,66	ES0343307015
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	88 551,00	7 637,86	107 145,65	18 594,65	ES0265936007
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	411 275,47	11 437,01	421 737,24	10 461,77	ES0265936015
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	398 884,00	797,11	417 607,33	18 723,33	ES0213307061
OBLIGACION BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	658 475,00	4 596,69	711 419,12	52 944,12	ES0213679JR9
OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	366 168,00	6 417,49	438 131,51	71 963,51	ES0840609004
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	902 025,00	1 346,98	922 960,42	20 935,42	ES0205045026
OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 5,88 2023-09-24	EUR	209 968,00	(36,89)	209 798,00	(170,00)	ES0813211002
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>8 710 032,66</b>	<b>86 719,98</b>	<b>9 094 214,23</b>	<b>384 181,57</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 012 657,16</b>	<b>89 162,53</b>	<b>12 547 475,54</b>	<b>534 818,38</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691592

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



002691593

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	199 666,00	1 999,51	212 315,37	12 649,37	XS2027596530
OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 1,50 2031-11-27	EUR	289 168,00	509,47	292 992,04	3 824,04	XS2080771806
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	400 240,00	70,53	413 565,80	13 325,80	EU000A283867
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	2 824 444,00	(1 145,83)	2 891 241,35	66 797,35	IT0005413171
OBLIGACION DEUDA ESTADO MEXICAN 1,35 2027-06-18	EUR	496 605,00	1 864,79	517 066,99	20 461,99	XS2135361686
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	2 011 196,27	5 188,70	1 914 352,32	(96 843,95)	US91282CAE12
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	714 218,72	394,42	653 269,81	(60 948,91)	US912828ZT04
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1 523 845,68	1 604,91	1 387 349,09	(136 496,59)	US912828ZLN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	260,69	199 934,01	(26 060,04)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	456 141,93	582,77	411 700,82	(44 441,11)	US912828ZE35
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	1 000 249,57	(500,68)	870 952,59	(129 296,98)	US912828Z948
OBLIGACION PARPUBLICA 0,00 2020-10-22	EUR	955 170,00	44 829,94	919 420,06	(35 749,94)	PTADOBOM0006
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	2 713 522,48	4 217,13	2 761 400,70	47 878,22	IT0005328835
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	311 754,00	63,61	325 256,35	13 502,35	EU000A284469
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2024-10-24	EUR	596 888,00	1 968,58	610 183,52	(13 295,52)	IT0005217770
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	915 133,75	(20 847,33)	936 978,07	21 844,32	XS1452578591
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	680 298,00	9 165,96	722 514,89	42 216,89	XS1970549561
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	425 380,00	5 476,31	429 368,76	3 988,76	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(665,48)	571 344,86	12 919,86	XS1420357318
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	105 910,00	2 660,11	115 601,48	9 691,48	XS1768074319
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	7 608 229,62	(12 768,59)	7 523 160,35	(85 069,27)	US9128286T26
OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 2,38 2027-12-15	USD	246 885,33	275,89	246 615,88	(269,45)	XS2270576619
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,88 2030-11-15	USD	163 490,32	194,89	163 070,72	(419,60)	US91282CAV37
OBLIGACION REP. MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	849 205,60	(25 564,26)	857 191,11	7 985,51	XS1087984164
BONO REPUBLICA ITALIA 0,75 2022-11-21	EUR	188 000,45	6 355,09	197 603,41	9 602,96	IT0005314544
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	495 630,00	(28 931,89)	498 368,44	2 738,44	PTCPEDOM0000
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	302 810,00	(32,48)	307 969,22	5 159,22	XS1649668792
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	138 307,00	(24 207,09)	143 323,25	5 016,25	XS0867469305
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	532 501,34	3 736,22	522 455,56	(10 045,78)	XS2072933778
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>27 929 310,11</b>	<b>(23 244,11)</b>	<b>27 616 566,82</b>	<b>(312 743,29)</b>	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	298 398,00	3 283,30	297 910,37	(487,63)	XS2107451069
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 6,50 2021-06-23	EUR	1 333 807,00	(15 235,81)	1 350 212,31	16 405,31	XS1055037177
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	1 201 125,00	688,52	1 272 760,96	71 635,96	FR0013479722
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	647 276,00	2 325,51	653 383,52	6 107,52	XS1936805776
BONO JINTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	479 964,00	5 332,45	462 777,28	(17 186,72)	XS2020580945
OBLIGACION ICIA ESPANOLA DE PETRI 0,75 2027-11-12	EUR	1 579 834,20	28 297,57	1 707 135,25	127 301,05	XS2117485677
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1 302 976,00	3 205,17	1 299 818,49	(3 157,51)	XS2121467497
OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	1 123 860,00	(26 841,16)	1 103 723,24	(20 136,76)	XS1880365975
OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	661 330,00	(7 650,19)	653 097,23	(8 232,77)	XS1487495316
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2024-11-30	USD	273 619,35	3 033,07	244 106,01	(29 513,34)	XS1610681287
BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	508 765,00	1 169,85	499 873,85	(8 891,15)	DE000A2LQKV2
OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,25 2021-05-05	EUR	103 605,00	230,18	103 859,98	254,98	XS1404902535
BONO BANCA IMI SPA 3,76 2023-01-26	USD	449 684,54	14 601,18	411 864,38	(37 820,16)	XS1341083639
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,75 2021-09-10	EUR	209 907,00	(1 149,63)	209 449,72	(457,28)	XS1107890847
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2025-03-27	EUR	1 037 700,00	23 105,54	971 029,80	(66 670,20)	PTBIT3OM0098
OBLIGACION BANKINTER SA 8,63 2021-05-10	EUR	876 748,00	18 871,21	812 726,79	(25 978,79)	XS1404935204
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2021-01-19	EUR	732 600,00	39 761,97	736 807,60	4 207,60	XS1346815787
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-01-17	EUR	290 553,00	5 314,37	322 259,16	31 706,16	XS1808395930
OBLIGACION ICIA ESPANOLA DE PETRI 1,00 2024-11-16	EUR	92 026,00	1 901,88	100 930,44	8 904,44	XS1996435688
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	872 154,00	11 604,83	943 563,32	71 409,32	XS1619643015
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 6,63 2021-06-29	EUR	1 029 882,00	(15 767,31)	1 045 843,33	15 961,33	XS1400626690
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	202 506,00	3 166,19	235 195,86	32 689,86	XS2167595672
BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	685 867,00	13 724,36	759 145,74	73 278,74	XS2171875839
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	717 939,00	12 235,19	746 341,67	28 402,67	XS2176872849
OBLIGACION DANONE SA 0,40 2029-03-10	EUR	301 854,00	490,99	309 654,56	7 800,56	FR0013517026
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201 500,00	3 533,02	204 629,58	3 129,58	PTVAAAOM0001
OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2021-01-31	EUR	299 490,00	5 702,66	292 521,01	(6 968,99)	XS1757821688
BONO MEDIABANCA BANCA 1,75 2024-01-25	EUR	210 550,00	3 135,08	210 377,41	(172,59)	XS1928480166
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	109 232,00	1 583,52	109 188,04	(43,96)	XS1596740453
BONO CROWN AMERICAS LLC 0,75 2023-05-23	EUR	704 872,00	5 865,33	716 451,92	11 579,92	XS2068241400
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	1 252 873,81	9 442,82	1 271 525,82	18 652,01	XS2071622216
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	524 549,00	(1 061,33)	528 316,33	3 767,33	XS1577731604
BONO ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	1 679 116,00	13 743,30	1 694 464,91	15 348,91	XS2001315766
OBLIGACION ARCELORMITTAL 1,75 2025-08-19	EUR	498 523,00	2 165,76	506 093,83	7 570,83	XS2082323630
OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	409 405,00	(224,84)	413 313,50	3 908,50	XS2082324018
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	201 000,00	3 234,15	204 672,48	3 672,48	PTJLLDOM0016
OBLIGACION SVENSKA HANDELSBANK 5,25 2021-03-01	USD	907 033,39	(1 499,33)	976 003,43	68 970,04	FR0013462728
		182 978,88	5 258,28	166 433,62	(16 545,26)	XS1194054166

CLASE 8.<sup>a</sup>



002691594

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOIMMOBILIARE GRANDEI2,13 2024-08-28	EUR	787 802,00	180,99	759 202,57	(28 599,43)	XS2084425466
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2029-11-03	EUR	401 796,00	2 257,15	411 711,37	9 915,37	XS2112289207
BONOINTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	200 336,00	45,62	205 343,45	5 007,45	XS2089368596
OBLIGACION INFINEON TECHNOLOGIE 1,13 2026-03-24	EUR	100 246,00	490,50	105 771,20	5 525,20	XS2194283672
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	606 055,00	598,07	609 675,56	3 620,56	DE000A254QA9
OBLIGACION CAIXA GENERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	236 465,33	(15 945,79)	236 609,51	144,18	PTCGDJOM0022
BONOJARCELORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	1 154 240,15	10 044,62	1 162 067,41	7 827,26	XS1936308391
OBLIGACION AEGON NV 0,00 2049-07-15	EUR	544 779,20	255 220,73	380 827,27	(163 951,93)	NL0000116150
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	696 318,00	4 617,72	693 288,90	(3 029,10)	XS2055089457
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2022-06-15	EUR	209 594,00	(2 366,71)	208 822,49	(771,51)	XS1963830002
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	1 314 172,82	435,99	1 204 029,65	(110 143,17)	XS1379145656
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	1 276 855,00	11 571,19	1 276 929,93	74,93	XS1050461034
BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	629 440,14	14 419,39	593 010,60	(36 429,54)	XS2099045515
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	401 764,00	1 496,24	401 804,33	40,33	XS2103230152
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	955 365,00	15 993,25	1 019 338,67	63 973,67	XS2106861771
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	612 504,39	(347,37)	632 473,89	19 969,50	XS2081500907
OBLIGACION UPM-KYMMENE OY 0,13 2028-08-11	EUR	99 512,00	20,64	99 740,09	228,09	XS2257961818
BONO JACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	802 216,00	4 784,85	823 046,27	20 830,27	XS2189592616
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	304 005,00	770,81	308 740,83	4 735,83	XS2244936659
OBLIGACION PETROBRAS 5,60 2030-10-03	USD	462 980,59	12 649,98	470 562,48	7 581,89	US71647NBH17
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 287 757,00	4 262,45	1 315 245,56	27 488,56	XS2247549731
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENTE 2,25 2026-04-20	EUR	800 104,00	3 564,63	816 803,37	16 699,37	FR00140007K5
OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	271 143,00	5 388,20	294 865,82	23 722,82	FR0013320249
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	903 276,00	2 464,14	929 213,39	25 937,39	XS2244941063
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 5,88 2022-04-04	USD	174 649,33	2 192,30	173 256,32	(1 393,01)	USG0457FAC17
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	212 570,00	5 534,53	217 316,52	4 746,52	FR0011689033
OBLIGACION ITDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	212 896,00	3 201,78	220 111,15	(7 215,15)	FR0013144201
OBLIGACION IELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	95 040,00	897,16	99 214,79	4 174,79	FR0013449972
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	299 925,00	1 469,91	314 105,40	14 180,40	XS2242929532
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	1 003 310,00	372,07	1 004 569,98	1 259,98	XS2258971071
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	401 452,00	1 989,93	425 307,17	23 855,17	DE000A289Q91
BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	400 352,00	216,30	400 405,84	53,84	XS2259867039
OBLIGACION ARGENTA SPA BANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	201 060,00	407,01	204 415,87	3 355,87	BE6324664703
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 2,30 2025-11-23	EUR	251 152,50	584,78	253 112,10	1 959,60	XS2262077675
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD	191 260,55	3 532,48	186 338,28	(4 922,27)	US86964WAH51
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2049-02-24	EUR	913 770,00	2 738,69	935 531,33	21 761,33	XS2256949749
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	999 220,00	618,38	1 000 380,94	1 160,94	XS2262798494
OBLIGACION IVEON LTD 3,38 2027-08-25	USD	170 612,45	513,13	169 167,64	(1 444,81)	XS2252958751
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	490 475,00	62,06	493 252,94	2 777,94	XS2263684776



002691595

CLASE 8.ª

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	507 037,00	124,96	508 299,01	1 262,01	XS2263684933
BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-03-01	EUR	99 913,00	2,17	99 917,83	4,83	XS2264980363
OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 0,20 2028-09-02	EUR	695 695,00	149,10	699 916,97	4 221,97	XS2264977146
OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2022-02-15	EUR	100 517,00	1 191,52	101 717,59	1 200,59	XS2077666316
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,50 2029-08-28	EUR	103 189,00	17,54	112 662,34	9 473,34	XS1725678194
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	301 797,00	4 344,29	321 127,19	19 330,19	XS2193661324
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2028-12-29	EUR	606 682,00	6 591,76	659 782,71	53 100,71	XS2195092601
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	725 158,00	14 580,89	773 482,47	48 324,47	FR0013522091
OBLIGACION RUMO SA 5,25 2024-01-10	USD	270 455,96	5 723,96	267 037,97	(3 417,99)	USL79090AC78
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	608 400,00	5 739,31	644 744,03	36 344,03	XS2178832379
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 1,86 2040-01-13	EUR	203 030,00	1 647,74	225 479,02	22 449,02	XS2197675288
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	1 311 992,93	12 772,07	1 405 569,25	93 576,32	XS2201946634
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	707 432,00	6 129,99	744 916,65	37 484,65	XS2202744384
OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1 454 756,00	(2 533,86)	1 534 653,51	79 897,51	XS1877860533
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	394 596,00	5 974,65	435 298,01	40 702,01	XS2203802462
OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,38 2027-06-29	EUR	1 002 030,00	217,51	1 108 543,07	106 513,07	XS2202900424
OBLIGACION ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	170 086,25	800,62	165 236,84	(4 849,41)	USG0398NZ620
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	604 896,00	906,08	626 412,27	21 516,27	XS1640667116
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 286 974,00	4 717,11	1 310 473,48	23 499,48	XS2063535970
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	459 346,00	1 336,05	508 783,13	49 437,13	XS208929806
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	400 860,00	3 073,34	421 372,41	20 512,41	FR0013533031
OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	494 992,41	2 602,52	485 596,87	(9 395,54)	US29265WAA62
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	509 322,43	5 730,20	539 013,87	29 691,44	USP01703AC49
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 0,88 2032-09-14	EUR	198 832,00	81,95	203 654,35	4 822,35	XS2229470146
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	400 180,00	1 556,14	421 746,76	21 566,76	XS2231165668
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	1 076 361,00	14 727,39	1 155 134,82	78 773,82	XS2231191748
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	403 648,00	4 590,65	426 211,95	22 563,95	XS2131567138
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1 491 366,00	2 944,14	1 526 733,87	35 367,87	XS2055758804
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1 314 326,00	10 328,87	1 375 827,47	61 501,47	XS2237434803
BONO EL CORTE INGLÉS, SA 3,63 2022-03-15	EUR	513 135,00	2 193,01	522 674,59	9 539,59	XS2239813301
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	202 542,00	2 436,52	220 615,00	18 073,00	XS2199369070
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,88 2025-01-19	USD	382 481,47	3 199,73	346 554,71	(35 926,76)	USG5825AAB82
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	1 482 391,00	(17 451,28)	1 514 835,27	32 444,27	IT0004917842
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	314 445,90	531,83	326 314,06	11 868,16	XS1562623584
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	200 152,00	(1 395,16)	200 762,78	610,78	IT0005204406
OBLIGACION CNP ASSURANCES 0,10 2049-06-21	EUR	417 983,00	5 506,33	381 662,56	(36 320,44)	FR0010093328
OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2021-01-15	USD	949 632,26	(4 457,63)	868 444,63	(81 187,63)	USP0606PAC97
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1 200 123,00	7 160,32	1 221 385,05	21 262,05	XS1725526765
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	296 066,57	4 216,83	303 586,09	7 519,52	XS1731105612

CLASE 8.ª



002691596

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



002691597

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	3 123 080,57	18 084,11	3 135 432,22	12 351,65	XS1598757760
OBLIGACION JNTESA SANPAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	405 516,00	(2 641,85)	407 602,18	2 086,18	IT0005118838
OBLIGACION RUMO SA 7,38 2021-02-09	USD	986 539,36	(2 550,56)	878 297,70	(108 241,66)	USL79090AA13
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2 753 654,49	46 180,99	2 836 350,46	82 695,97	XS1754213947
BONO BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	1 776 343,00	30 186,78	1 815 194,43	38 851,43	XS1639097747
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23	EUR	364 900,24	14 689,38	332 020,03	(32 880,21)	USP71340AC09
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	424 605,46	1 986,70	427 116,53	2 511,07	US294829AA48
OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	614 228,08	(9 988,65)	633 844,98	19 616,90	XS1117297512
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	799 610,00	9 333,96	807 975,42	8 365,42	XS1755108344
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 5,95 2022-01-24	USD	339 812,39	11 054,74	343 002,26	3 189,87	USL48008AA19
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 2,75 2021-04-08	EUR	610 145,90	(20 103,97)	622 418,32	12 272,42	XS1050547931
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR	894 676,00	1 674,28	910 961,10	16 285,10	XS1691349796
OBLIGACION ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	894 147,75	7 794,67	907 545,56	13 397,81	XS1730873731
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,50 2023-05-15	EUR	795 144,00	3 866,00	806 935,78	11 791,78	XS1409497283
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	485 255,00	4 670,83	478 674,17	(6 580,83)	XS1767930826
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2028-01-10	USD	181 139,31	3 395,18	172 141,37	(8 997,94)	USN15516AB83
OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	2 157 876,50	4 029,16	2 131 023,41	(26 853,09)	XS1221097394
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	370 206,51	(2 880,23)	370 262,39	55,88	US87938WACT73
OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	499 035,30	10 314,43	488 016,13	(11 019,17)	PTMENUJOM0009
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,00 2022-06-14	EUR	244 712,50	3 446,79	242 350,71	(2 361,79)	XS0305575572
OBLIGACION STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	EUR	936 003,18	5 574,40	1 052 268,18	116 265,00	USX8662DAW75
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	115 959,00	(6 382,68)	118 944,23	2 985,23	XS0849517650
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	3 790 124,00	17 898,98	3 838 580,36	48 456,36	XS1169199152
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	2 528 341,04	(32 672,17)	2 571 949,36	43 608,32	XS1028942354
OBLIGACION UNION FENOSA 1,11 2049-09-30	EUR	238 020,00	4 419,33	215 869,64	(22 150,36)	XS0221627135
BONO BANQUE OUEST AFRICAIN 5,50 2021-05-06	USD	179 435,20	(8 474,21)	175 960,96	(3 474,24)	XS1350670839
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2047-10-27	EUR	482 844,00	(7 895,06)	505 569,14	22 725,14	XS1311440082
BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	467 405,15	(4 197,97)	472 643,63	5 238,48	XS1527737495
OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	100 000,00	328,75	91 759,99	(8 240,01)	XS1453398049
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	434 496,00	7 532,58	433 716,19	(779,81)	XS1551726810
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	1 432 542,36	(41 329,30)	1 439 241,37	6 699,01	XS1405778041
OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	521 386,00	(1 027,76)	524 653,10	3 267,10	XS1214547777
OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	1 844 852,90	(19 822,14)	1 815 366,17	(29 486,73)	XS1497527736
OBLIGACION IF. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	2 803 361,79	1 131,04	2 880 500,11	77 138,32	XS1627343186
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	2 545 860,30	(13 266,48)	2 587 553,71	41 693,41	XS1627337881
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	199 736,00	1 267,93	201 162,48	1 426,48	DE000A2BPET2
OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDEN 8,00 2024-07-19	USD	292 146,48	61 520,54	246 168,75	(45 977,73)	USP4173SAF13
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	209 757,00	807,56	213 887,45	4 130,45	XS1651444140
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	1 724 542,33	4 141,22	1 743 913,82	19 371,49	XS1576777566

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	209 082,00	(3 999,57)	210 495,02	1 413,02	IT00005117095
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	1 397 062,73	16 904,87	1 431 103,77	34 041,04	XS1679158094
OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2024-03-15	EUR	204 996,23	357,99	205 665,90	669,67	XS1533916299
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	340 603,13	3 669,78	345 523,15	4 920,02	XS1577950402
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	111 744,77	(2 997,32)	119 234,94	7 490,17	FR0010804500
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD	437 962,86	7 674,95	413 518,88	(24 443,98)	XS0848940523
OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	1 264 018,38	3 725,49	1 172 726,58	(91 291,80)	XS1165340883
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	805 701,33	39 566,17	792 156,36	(13 544,97)	FR0013409265
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1 244 283,00	(46 910,28)	1 265 846,20	21 563,20	XS0997355036
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1 378 723,02	12 040,79	1 445 115,91	66 392,89	XS2015314037
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	1 142 227,00	(15 750,50)	1 182 883,35	40 656,35	XS1958655745
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	417 729,70	522,88	431 012,96	13 283,26	USG87621AL52
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1 752 015,39	7 705,42	1 740 700,30	(11 315,09)	XS1839682116
BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	1 140 132,00	(4 211,59)	1 167 714,14	27 582,14	XS1998435928
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	302 316,00	804,61	310 253,06	7 937,06	XS2022425297
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	298 572,00	879,80	307 937,49	9 365,49	XS2025466413
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-04-15	EUR	204 960,00	(1 162,84)	206 928,81	1 968,81	XS1722898431
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	597 576,00	3 720,27	622 607,57	25 031,57	XS2027957815
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2021-01-15	EUR	997 465,40	17 776,58	1 002 076,75	4 611,35	XS1886543476
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	608 998,00	4 405,11	603 854,37	(5 143,63)	XS2013574202
OBLIGACION BANCA FARMA FACTURING 5,88 2022-03-02	EUR	391 330,40	23 964,52	407 960,47	16 630,07	XS1572408380
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2021-12-01	EUR	394 924,00	2 541,38	394 070,62	(853,38)	XS1729872652
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1 041 300,00	1 617,38	1 052 005,77	10 705,77	IT00005363780
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	470 646,67	1 834,95	494 731,52	24 084,85	XS142873763
OBLIGACION INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	238 244,00	3 291,48	246 885,24	8 641,24	XS1550988643
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	470 962,42	5 683,68	464 583,79	(6 378,63)	XS2049419398
OBLIGACION INICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	492 634,03	3 612,06	456 975,24	(35 658,79)	IT00005176398
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2024-03-29	USD	921 631,28	24 103,60	877 802,60	(43 828,68)	XS1782625641
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	1 121 933,76	10 419,40	1 104 026,09	(17 907,67)	XS2053566068
BONO ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	412 817,95	5 148,07	398 117,05	(14 700,90)	US03938LBB99
BONO GENERAL MOTORS CORP 0,17 2021-05-10	EUR	194 828,00	3 254,99	196 970,33	2 142,33	XS1609252645
OBLIGACION IDS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	866 288,88	3 752,48	897 456,36	31 167,48	XS2051777873
BONO GRUPO ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	200 010,00	266,25	200 288,87	278,87	XS2060619876
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	1 105 460,23	2 630,55	1 121 575,78	16 115,55	XS2031235315
OBLIGACION BN AMRO GROUP NV 7,13 2022-07-06	EUR	247 544,00	(22 501,15)	250 903,51	3 359,51	XS0802995166
BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	1 203 361,50	13 244,45	1 240 425,14	37 063,64	XS1799975765
OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-04-11	USD	158 737,05	2 507,40	173 813,94	15 076,89	XS1803215869
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	1 162 643,50	10 863,63	1 192 401,53	29 758,03	XS1807182495
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	1 374 479,02	19 612,49	1 507 018,47	132 539,45	XS1799545329



002691598

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



002691599

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACIONIINDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	515 552,12	6 077,06	516 349,58	797,46	XS1809245829
OBLIGACIONIGRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	181 239,60	3 763,02	177 125,18	(4 114,42)	USP4949BAN49
OBLIGACIONIGESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	98 421,00	3 035,74	99 201,95	780,95	XS1814065345
BONOINOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	602 636,00	820,01	617 036,32	14 400,32	PTNOSFOM0000
OBLIGACIONIVIESGO HOLDCO SA 2,88 2026-06-01	EUR	106 895,00	(1 277,47)	116 841,09	9 946,09	XS1419664997
BONOIFORD MOTOR CO 0,22 2023-11-15	EUR	382 932,00	5 426,64	377 526,74	(5 405,26)	XS1821814982
BONOIBBVA 0,07 2023-03-09	EUR	284 361,00	3 935,11	297 454,54	13 093,54	XS1788584321
OBLIGACIONIBRASKEM SA 6,45 2024-02-03	EUR	290 721,18	(646,67)	277 359,45	(13 361,73)	US10553YAF25
OBLIGACIONIINTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	520 025,00	5 477,61	520 318,76	293,76	XS2067213913
OBLIGACIONITURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	464 453,19	(4 585,14)	436 556,58	(27 896,61)	USG1315RAG68
OBLIGACIONIMERLIN PROPERTIES 1,88 2026-08-02	EUR	865 524,89	13 542,00	871 789,01	6 264,12	XS1298711729
BONOJUSD BEVCO SARL 1,75 2023-02-09	EUR	408 296,00	1 197,19	424 487,69	16 191,69	XS1512827095
BONOAFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	EUR	1 211 534,00	14 319,81	1 247 378,49	35 844,49	XS1767050351
BONOIFCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	USD	634 875,96	3 118,64	633 720,74	(1 155,22)	XS1892247963
BONOJNN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	397 920,00	2 581,96	398 309,60	389,60	XS1548776498
BONOIFCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	957 378,00	9 341,45	1 034 153,56	76 775,56	XS1054522922
OBLIGACIONITURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	EUR	301 032,00	2 099,21	301 885,28	853,28	XS1080158535
OBLIGACIONSTORA ENSO OY 2,50 2027-03-07	USD	173 324,24	3 244,68	181 731,49	8 407,25	XS1961010987
OBLIGACIONIMONTEPIO GERAL ASSOC 10,50 2024-04-03	EUR	411 950,50	1 583,29	457 795,34	45 844,84	XS1624344542
BONOISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	296 445,00	24 326,43	268 567,84	(27 877,16)	PTCMGVOM0025
OBLIGACIONIINTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	1 208 244,00	5 056,31	1 221 664,07	13 420,07	XS1980828997
	EUR	105 697,00	1 916,77	105 538,18	(158,82)	XS1222597905
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>146 357 242,20</b>	<b>1 018 555,78</b>	<b>148 434 287,17</b>	<b>2 077 044,97</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>174 286 552,31</b>	<b>995 311,67</b>	<b>176 050 853,99</b>	<b>1 764 301,68</b>	

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	16 758,00	(26 390,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		43 148,00	-	16 758,00	(26 390,00)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		43 148,00	-	16 758,00	(26 390,00)	

CLASE 8.<sup>a</sup>



002691600

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EURO USD 125000	USD	21 480 384,91	21 866 584,36	17/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>21 480 384,91</b>	<b>21 866 584,36</b>	
Otras compras a plazo				
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-1	EUR	100 000,00	108 280,00	4/01/2021
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02	EUR	100 000,00	99 639,00	4/01/2021
OBLIGACION NOKIA OY 2,00 2025-12-11	EUR	100 000,00	104 087,00	4/01/2021
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>300 000,00</b>	<b>312 006,00</b>	
Ventas al contado				
<b>TOTALES</b>		<b>21 780 384,91</b>	<b>22 178 590,36</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691601

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



002691602

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION C.A. ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	498 663,32	(24 716,57)	590 338,82	91 675,50	ES0000107401
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	710 782,00	6 003,92	758 729,21	47 947,21	ES0000012E51
OBLIGACION C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	200 726,00	2 699,71	218 137,16	17 411,16	ES0000101909
OBLIGACION C.A. ISLAS BALEARES 1,55 2028-11-21	EUR	200 996,00	256,96	217 252,08	16 256,08	ES0001348244
OBLIGACION AYUNTAMIENTO DE MADRID 0,00 2022-10-10	EUR	494 315,00	1 180,43	497 594,57	3 279,57	ES0201001163
<b>TOTALES Deuda Pública</b>		<b>2 105 482,32</b>	<b>(14 575,55)</b>	<b>2 282 051,84</b>	<b>176 569,52</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	498 605,00	792,31	501 756,13	3 151,13	ES0213307061
OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	1 321 047,87	13 238,72	1 380 982,01	59 934,14	ES0265936015
OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	430 596,00	21 740,78	452 658,12	22 062,12	ES0265936007
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	300 309,00	385,14	300 310,50	1,50	ES0343307015
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	902 988,00	3 606,40	908 068,00	5 080,00	ES0213679HN2
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	503 063,00	2 287,66	506 782,97	3 719,97	ES0313307219
BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	101 101,90	(100,10)	100 722,68	(379,22)	ES03138603C7
OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	1 232 360,00	24 327,67	1 273 155,81	40 795,81	ES0213307046
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1 066 762,00	12 201,74	1 218 119,95	151 357,95	ES0840609012
BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 6,00 2022-07-24	EUR	200 000,00	5 190,46	197 117,43	(2 882,57)	ES0376156016
OBLIGACION BANKIA SA 9,00 2021-11-16	EUR	585 530,00	(14 482,58)	603 513,32	17 983,32	ES0213056007
OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	1 817 743,60	12 397,34	1 871 378,50	53 634,90	ES0205045018
OBLIGACION SA DE OBRAS Y SERVICIO 7,00 2020-12-19	EUR	201 122,00	(31,97)	204 129,24	3 007,24	ES0276156009
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,25 2020-04-26	EUR	425 157,33	(1 214,62)	426 164,51	1 007,18	ES0213860051
OBLIGACION BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	486 285,00	14 190,69	483 391,80	(2 893,20)	ES0214974067
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 072 670,7</b>	<b>94 539,64</b>	<b>10 428 250,97</b>	<b>355 580,27</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 178 153,02</b>	<b>79 964,09</b>	<b>12 710 302,81</b>	<b>532 149,79</b>	

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



002691603

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION REPUBLICA HUNGRIA 6,38 2021-03-29	USD	374 606,84	(2 854,90)	385 437,98	10 831,14	US445545AE60
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 6,75 2026-08-15	USD	1 776 829,08	30 185,42	1 755 774,22	(21 054,86)	US912810EX29
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,25 2021-04-30	USD	719 866,13	2 218,19	720 041,58	175,45	US912828WG10
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,13 2024-10-15	USD	363 550,92	(2 848,15)	407 542,09	43 991,17	XS1085735899
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	915 133,75	7 325,61	938 407,57	23 273,82	XS1452578591
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 9,00 2023-11-01	EUR	705 180,00	(51 861,02)	724 007,23	18 827,23	IT0000366655
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	138 307,00	(17 490,47)	145 617,66	7 310,66	XS0867469305
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,50 2024-06-21	EUR	501 628,75	3 522,28	517 413,13	15 784,38	IT0000273567
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	302 810,00	542,63	307 767,00	4 957,00	XS1649668792
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	495 630,00	(12 459,69)	499 205,02	3 575,02	PTCPEDOM0000
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,06 2026-12-04	EUR	228 086,00	(5 949,78)	257 191,14	29 105,14	PTMTLBO00007
BONO REPUBLICA ITALIA 0,75 2022-11-21	EUR	846 002,00	15 146,10	897 940,05	51 938,05	IT0005314544
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 5,50 2022-11-01	EUR	570 865,00	(8 254,02)	588 192,54	17 327,54	IT0004848831
OBLIGACION REP. MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	849 205,60	(8 515,18)	866 079,70	16 874,10	XS1087984164
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	7 977 281,38	16 157,70	7 979 509,94	2 228,56	US9128286T26
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	211 820,00	5 800,67	218 390,59	6 570,59	XS1768074319
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	5 562,14	567 628,57	9 203,57	XS1420357318
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	531 725,00	12 897,92	532 231,67	506,67	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	1 116 565,00	17 745,07	1 138 156,30	21 591,30	XS1892141620
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	907 064,00	18 417,47	904 315,78	(2 748,22)	XS1970549561
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	199 666,00	1 965,69	204 705,82	5 039,82	XS2027596530
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,50 2030-02-08	EUR	433 680,00	7 943,87	434 267,03	587,03	XS1768067297
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	EUR	499 990,00	480,09	496 711,33	(3 278,67)	IT0005217770
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2024-10-24	USD	532 501,34	3 507,94	533 744,16	1 242,82	XS2072933778
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2023-04-20	EUR	807 105,60	632,94	804 774,47	(2 331,13)	IT0005105843
OBLIGACION CEZ ASIO 88 2026-09-02	EUR	397 832,00	280,88	398 254,01	422,01	XS2084418339
BONO REP. MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	1 592 342,81	(31 897,47)	1 606 206,12	13 863,31	XS1318363766
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,05 2026-11-16	EUR	815 899,00	(21 314,68)	895 619,16	79 720,16	PTCPECOM0001
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>25 369 598,2</b>	<b>(13112,75)</b>	<b>25 725 131,86</b>	<b>355 553,66</b>	

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2 259 249,00	30 143,24	2 316 717,53	57 468,53	XS1754213947
OBLIGACION ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	894 147,75	7 857,65	907 805,56	13 657,81	XS1730873731
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR	894 676,00	1 904,71	917 141,80	22 465,80	XS1691349796
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 2,75 2021-04-08	EUR	509 359,90	(4 616,36)	518 379,70	9 019,80	XS1050547931
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 2,75 2020-02-03	EUR	605 855,00	(5 760,88)	613 374,95	7 519,95	XS1577950154
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 5,95 2022-01-24	USD	164 794,51	6 332,00	183 830,05	19 035,54	USL48008AA19
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	596 624,00	7 237,69	604 561,43	7 937,43	XS1755108344
OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	1 148 147,50	(10 101,44)	1 177 917,40	29 769,90	XS1117297512
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,75 2026-07-14	USD	287 255,25	5 738,62	301 287,49	14 032,24	USA9890AAA81
OBLIGACION MOTAZ-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	499 035,30	10 032,62	499 412,94	377,64	PTMENUOM0009
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2028-01-10	USD	181 139,31	3 803,07	178 138,25	(3 001,06)	USN15516AB83
OBLIGACION PUMA ENERGY HOLDINGS 5,00 2026-01-24	USD	167 717,18	6 548,97	164 841,35	(2 875,83)	XS1751117604
OBLIGACION INTEESA SANPAOLO SPA 2,00 2022-06-30	EUR	405 516,00	(778,45)	410 190,17	4 674,17	IT0005118838
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 637 323,69	4 036,83	1 649 344,50	12 020,81	XS1598757760
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	394 755,43	4 473,24	403 410,74	8 655,31	XS1731105612
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2020-06-05	EUR	494 700,00	3 895,31	497 628,09	2 928,09	XS1731881964
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1 200 123,00	7 207,78	1 215 954,19	15 831,19	XS1725526765
OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2020-11-14	USD	469 514,61	3 989,66	470 351,75	837,14	USP0606PAC97
OBLIGACION BRASKEM SA 5,38 2022-05-02	USD	464 453,19	632,97	475 623,95	11 170,76	USG1315FRAG68
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23	USD	364 900,24	9 576,40	367 351,45	2 451,21	USP71340AC09
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	2 063 774,09	28 317,88	2 221 065,10	157 291,01	XS1799545329
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 7,13 2022-07-06	EUR	371 316,00	(16 039,40)	378 096,29	6 780,29	XS0802995166
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	586 602,33	4 759,10	598 552,25	11 949,92	XS1699951767
BONO INTEESA SANPAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	95 893,00	1 380,25	99 593,18	3 700,18	XS1599167589
PAGARE VISABEIRA INDUSTRIA 1,76 2020-05-25	EUR	297 404,84	525,77	297 322,63	(82,21)	PTG1V1JM0080
BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24	EUR	1 406 170,67	10 215,80	1 437 804,43	31 633,76	XS17957541953
BONO FORD MOTOR CO 0,33 2023-11-15	EUR	382 932,00	1 515,45	377 939,52	(4 992,48)	XS1821814982
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,88 2026-06-01	EUR	106 895,00	(161,79)	113 735,80	6 840,80	XS1419664997
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	602 636,00	2 722,25	616 075,75	13 439,75	PTNOSFOM0000
OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 6,63 2022-03-30	EUR	1 084 046,00	(31 521,37)	1 105 896,39	21 850,39	XS0611398008
OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	205 248,50	3 113,32	214 059,79	8 811,29	XS1809245829
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,50 2023-05-15	EUR	305 313,00	372,22	307 776,45	2 463,45	XS1409497283
OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 4,25 2020-05-09	USD	787 068,77	8 299,88	803 456,85	16 388,08	XS0927634807
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	399 976,00	5 052,15	406 369,03	6 393,03	XS1807182495
BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	1 604 482,00	19 298,19	1 655 507,32	51 025,32	XS1799975765
OBLIGACION IF. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	1 382 040,00	13 143,55	1 401 216,06	19 176,06	XS1627343186
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	1 024 861,00	11 661,47	1 054 841,04	29 980,04	IT0004917842
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1 015 503,00	(19 785,37)	1 056 007,72	40 504,72	XS0997355036



CLASE 8.ª

002691604

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	2 157 876,50	21 339,07	2 127 985,97	(29 890,53)	XS1221097394
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,30 2024-08-31	EUR	200 152,00	(1 718,65)	196 740,83	(3 411,17)	IT0005204406
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	196 842,00	1 727,83	205 205,56	8 363,56	XS1814065345
BONO BANQUE OUEST AFRICAIN 5,50 2021-05-06	USD	179 435,20	(5 644,84)	192 262,07	12 826,87	XS1350670839
OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	897 256,79	11 891,74	909 681,74	12 424,95	XS1165340883
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	128 881,40	(8 630,48)	134 244,38	5 362,98	IT0004960669
OBLIGACION AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	497 166,09	38 112,91	441 148,56	(56 017,53)	NL0000120889
OBLIGACION UNIPOP GRUPPO FINANZI 4,38 2021-03-05	EUR	215 052,00	(3 351,93)	220 715,88	5 663,88	XS1041042828
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	795 540,36	(9 860,02)	812 531,24	16 990,88	XS1405778041
BONO LANDSBANK KIN  HF 1,63 2021-03-15	EUR	305 847,00	1 959,11	307 213,23	1 366,23	XS1490640288
OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	100 000,00	306,39	99 423,92	(576,08)	XS1453398049
OBLIGACION CNP ASSURANCES 0,18 2049-06-21	EUR	417 983,00	3 094,83	385 740,31	(32 242,69)	FR0010093328
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2047-10-27	EUR	482 844,00	1 474,84	494 816,37	11 972,37	XS1311440082
BONO IF. CONSTRUCCIONES COI 1,41 2022-06-08	EUR	2 345 076,30	4 992,08	2 384 508,23	39 431,93	XS1627337881
OBLIGACION UNION FENOSA 1,25 2049-09-30	EUR	238 020,00	3 036,33	222 071,17	(15 948,83)	XS0221627135
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	3 192 871,00	6 882,77	3 353 591,59	160 720,59	XS1028942354
BONO UNICREDIT SPA 6,00 2020-05-31	EUR	362 349,50	(6 319,09)	371 645,34	9 295,84	IT0004605074
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	424 308,58	(5 007,85)	433 728,32	9 419,74	XS1326311070
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	3 382 280,00	72 212,57	3 471 208,36	88 928,36	XS1169199152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	115 959,00	(1 936,47)	119 964,79	4 005,79	XS0849517650
OBLIGACION STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	1 330 109,78	14 841,65	1 462 075,15	131 965,37	USX8662DAW75
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	368 632,32	5 453,85	366 270,18	(2 362,14)	XS1379145656
BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	2 743 465,00	(8 354,82)	2 788 913,01	45 448,01	XS1527737495
OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2024-03-15	EUR	204 996,23	1 127,04	209 174,85	4 178,62	XS1562623584
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	314 445,90	2 977,67	327 094,04	12 648,14	XS1214547777
OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1 776 343,00	22 446,35	1 814 280,73	37 937,73	XS1639097747
BONO BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	521 386,00	7 753,97	523 911,58	2 525,58	US294829AA48
OBLIGACION ILM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	424 605,46	2 205,47	463 997,87	39 392,41	XS1577950402
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 2,88 2024-11-01	EUR	1 006 929,09	8 839,11	1 035 122,56	28 193,47	XS1577948174
OBLIGACION ALLIED IRISH BANKS PI 4,13 2025-11-26	EUR	322 278,00	(14 600,65)	325 948,86	3 670,86	XS1325125158
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD	253 750,89	3 962,06	265 627,29	11 876,40	XS0848940523
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	513 421,00	1 742,61	534 152,38	20 731,38	XS1691349952
OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	1 312 677,47	(21 392,85)	1 320 119,13	7 441,66	XS1497527736
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	173 675,17	2 305,19	181 419,17	7 744,00	XS1577950402
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,28 2022-06-14	EUR	440 482,50	4 483,01	434 338,38	(6 144,12)	XS0305575572
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,63 2049-09-18	EUR	467 573,60	(24 124,31)	482 078,31	14 504,71	XS0972588643
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	3 701 375,00	44 052,74	3 781 047,81	79 672,81	XS1679158094
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	691 072,00	4 593,97	709 213,59	18 141,59	XS1678372472
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	209 082,00	(1 992,25)	211 295,61	2 213,61	IT0005117095



002691605

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados en euros al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	1 825 986,00	13 043,14	1 850 780,38	24 794,38	XS1576777566
OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDIE 8,00 2024-07-19	USD	292 146,48	40 648,65	306 067,95	13 921,47	USP4173SAF13
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	199 736,00	2 107,49	201 546,66	1 810,66	DE000A2BPET2
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-08-02	EUR	518 703,00	705,15	534 466,74	15 763,74	XS1512827095
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	111 744,77	(1 132,70)	118 639,67	6 894,90	FR0010804500
OBLIGACION RENAULT SA 1,13 2027-07-04	EUR	300 264,00	734,91	288 241,79	(12 022,21)	FR0013451416
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 0,50 2024-11-12	EUR	496 620,00	432,23	499 054,30	2 434,30	XS2078918781
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	797 257,00	6 588,89	796 311,35	(945,65)	XS2001315766
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	524 549,00	6 660,57	525 257,57	708,57	XS1577731604
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,38 2022-12-12	EUR	525 240,00	(832,96)	527 711,87	2 471,87	FR0011372622
BONO BANCA FARMA FACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	704 872,00	2 080,93	713 484,97	8 612,97	XS2068241400
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	247 091,45	(145,30)	250 839,55	3 748,10	US87938WAC73
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201 500,00	1 734,48	197 515,46	(3 984,54)	PTVAAAOM0001
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	702 157,04	10 638,07	729 935,42	27 778,38	XS1298711729
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 484 970,00	6 230,79	1 498 769,13	13 799,13	XS2063535970
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 0,75 2024-11-15	EUR	399 296,00	402,32	400 110,93	814,93	XS2080205367
BONO GRUPO ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	200 010,00	269,75	200 651,63	641,63	XS2060619876
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1 456 940,40	4 322,48	1 456 827,78	(112,62)	XS2051777873
BONO ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	412 817,95	6 457,44	411 953,47	(864,48)	US03938LBB99
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	774 811,39	7 982,00	770 142,05	(4 669,34)	XS2053566068
OBLIGACION PEUGEOT SA 6,00 2033-09-19	EUR	291 916,00	1 979,78	293 384,06	1 468,06	FR0010014845
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,50 2024-03-29	USD	461 647,56	9 677,83	456 079,91	(5 567,65)	XS1782625641
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	401 598,48	1 901,57	394 864,08	(6 734,40)	IT0005176398
BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-02-06	EUR	702 828,00	2 816,99	704 591,71	1 763,71	DE000A2YN6V1
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 5,75 2020-09-22	EUR	724 717,00	5 327,86	730 753,41	6 036,41	XS1278718686
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	702 611,00	1 115,14	708 113,69	5 502,69	XS2084425466
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2022-06-15	EUR	209 594,00	186,20	213 057,58	3 463,58	XS1963830002
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	696 318,00	3 854,94	693 033,20	(3 284,80)	XS2055089457
OBLIGACION AEGON NV 1,31 2049-07-15	EUR	680 974,00	484,34	786 435,66	105 461,66	NL0000116150
OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 1,00 2027-12-20	EUR	302 091,00	104,85	301 240,71	(850,29)	DE000A2SBDE0
BONO ARCELORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	520 590,00	10 347,45	523 719,40	3 129,40	XS19336308391
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	471 232,00	(2 159,67)	475 575,11	4 343,11	PTCGDJOM0022
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	103 375,00	122,49	102 746,61	371,61	DE000A254QA9
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	500 840,00	273,82	502 648,07	1 808,07	XS2089368596
OBLIGACION IDUFY FINANCIAL SERV 2,00 2023-02-15	EUR	498 630,00	1 362,63	506 782,09	8 152,09	XS2079388828
BONO TAP SGPS SA 5,63 2024-07-02	EUR	99 341,00	466,35	99 588,72	247,72	PTTAPDOM0005
BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	299 895,00	51,84	298 488,34	(1 406,66)	PTCMGAOM0038
OBLIGACION AKUO ENERGY SAS 4,00 2024-11-22	EUR	175 189,00	783,33	175 192,70	3,70	FR0013459435
OBLIGACION SVENSKA HANDELSBANK 5,25 2021-03-01	USD	182 978,88	7 616,44	181 980,49	(998,39)	XS1194054166



002691606

CLASE 8.ª

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1 014 580,00	2 207,41	1 046 917,51	32 337,51	FR0013462728
OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	201 000,00	747,63	200 360,26	(639,74)	PTJLLDM00016
BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 1,25 2024-11-25	EUR	200 706,00	238,65	201 955,47	1 249,47	PTCGDMOM0027
OBLIGACION ARCELORMITTAL 1,75 2025-08-19	EUR	99 829,00	182,32	101 610,28	1 781,28	XS2082324018
BONO ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	399 940,00	363,69	403 486,26	3 546,26	XS2082323630
OBLIGACION FORD MOTOR CO 0,30 2024-12-01	EUR	474 547,04	2 090,75	466 756,35	(7 790,69)	XS1729872736
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	1 000 940,00	1 111,74	999 468,97	(1 471,03)	XS2081500907
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	705 032,00	8 288,70	713 429,04	8 397,04	XS1362349943
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	300 437,56	1 028,76	295 894,47	(4 543,09)	XS2049419398
OBLIGACION BRASKEM SA 6,45 2024-02-03	USD	290 721,18	4 411,56	301 157,37	10 436,19	US10553YAFZ5
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	608 998,00	3 942,99	607 770,77	(1 227,23)	XS2013574202
OBLIGACION OUTOTEC OY 3,75 2020-09-16	EUR	307 737,00	(446,94)	310 872,87	3 135,87	FI4000068556
OBLIGACION PUMA ENERGY HOLDINGS 5,13 2020-10-06	USD	403 267,45	29 429,56	411 840,59	8 573,14	XS1696810669
BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	1 409 618,00	9 073,90	1 430 090,76	20 472,76	XS1980828997
OBLIGACION MONTEPI GERAL ASSOC 10,50 2024-04-03	EUR	494 075,00	39 414,00	496 115,84	2 040,84	PTCMGVOM0025
OBLIGACION INEPI HOLDINGS LTD 2,56 2020-01-21	EUR	149 962,33	3 653,65	153 947,49	3 985,16	XS1325078308
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	1 142 227,00	(410,89)	1 165 290,09	23 063,09	XS1958655745
OBLIGACION KOC HOLDING AS 3,50 2020-04-24	USD	261 346,92	4 109,55	265 824,61	4 477,69	XS0922615819
BONO BANCO SANTANDER 3,70 2022-02-28	USD	453 365,13	1 483,54	461 258,72	7 893,59	US80282KAT34
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	291 672,00	5 493,43	303 510,63	11 838,63	XS1197351577
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	301 032,00	2 498,73	307 153,72	6 121,72	XS1080158535
BONO MEDIOBANCA BANCA 0,63 2022-09-27	EUR	93 046,00	2 075,07	99 100,86	6 054,86	XS1689739347
BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	957 378,00	19 642,65	1 047 933,86	90 555,86	XS1054522922
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	397 920,00	1 801,90	401 486,80	3 566,80	XS1548776498
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	435 509,95	4 997,82	483 622,06	48 112,11	XS1892247963
BONO USD BEVCO SARL 1,75 2023-02-09	EUR	817 252,00	11 656,79	834 231,32	16 979,32	XS1767050351
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	301 032,00	2 498,73	307 153,72	6 121,72	XS1080158535
OBLIGACION STORA ENSO OY 2,50 2027-03-07	EUR	823 901,00	7 768,57	877 093,55	53 192,55	XS1624344542
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCTO 0,63 2025-04-15	EUR	497 620,00	1 454,55	494 006,95	(3 613,05)	XS20254666413
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	496 950,00	3 133,92	515 984,10	19 034,10	XS1872038218
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	1 441 940,00	27 468,30	1 445 218,13	33 278,13	XS1428773763
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1 041 300,00	10 607,12	1 032 938,62	(8 361,38)	IT0005363780
BONO SUZANO PAPEL E CELULO 6,00 2028-10-15	USD	195 624,19	4 570,68	202 305,38	6 681,19	US86964WAF95
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	1 510 690,00	60 968,65	1 497 563,40	(13 126,60)	FR0013409265
OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	390 430,00	20 874,53	406 208,80	15 778,80	FR0013433992
BONO LA FONCIERE VERTE 4,50 2025-07-18	EUR	200 722,00	4 016,94	201 356,02	634,02	XS2031235315
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	1 205 236,00	5 009,72	1 214 626,54	9 390,54	XS2015314037
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	749 767,50	10 466,19	783 330,55	33 563,05	XS2027957815
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR	995 960,00	5 521,43	1 017 183,98	21 223,98	

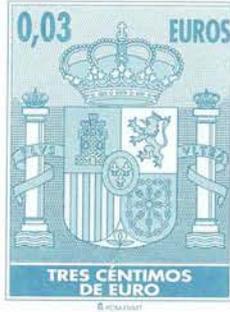


002691607

CLASE 8.ª

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION INN GROUP NV 4.63 2028-01-13	EUR	238 244,00	7 538,09	242 753,80	4 509,80	XS1550988643
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 1.63 2029-04-15	EUR	496 290,00	3 659,74	501 819,17	5 529,17	XS2025480596
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1.00 2024-07-04	EUR	302 316,00	1 257,73	304 923,88	2 607,88	XS2022425297
BONO NEPI HOLDINGS LTD 2.63 2023-04-22	EUR	725 964,00	6 885,49	740 655,41	14 691,41	XS1996435928
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3.50 2025-06-28	EUR	1 052 500,00	13 954,18	1 104 398,33	51 898,33	XS1839682116
OBLIGACION TESCO PLC 6.15 2037-11-15	USD	306 919,99	1 515,65	317 796,37	10 876,38	USG87621AL52
OBLIGACION JCP SA 5.63 2024-04-25	USD	590 999,85	1 789,45	596 580,00	5 580,15	XS1061043011
OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2.25 2027-04-13	EUR	917 133,00	9 105,77	940 112,13	22 979,13	FR0013422623
OBLIGACION UPPERWARE BRANDS CO 4.75 2021-03-01	USD	399 487,01	(3 012,82)	397 352,28	(2 134,73)	US899896AC81
OBLIGACION EL CORTE INGRES, SA 3.00 2020-10-15	EUR	630 202,00	(3 370,99)	631 596,99	1 394,99	XS1886543476
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 0.75 2024-11-15	EUR	399 296,00	402,32	400 110,93	814,93	XS2080205367
OBLIGACION DS SMITH PLC 0.88 2026-06-12	EUR	1 456 940,40	4 322,48	1 456 827,78	(112,62)	XS2051777873
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1.38 2026-02-22	EUR	797 257,00	6 588,89	796 311,35	(945,65)	XS2001315766
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 7.75 2022-12-12	EUR	241 436,00	(442,54)	242 699,53	1 263,53	XS0863907522
OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 1.00 2027-12-20	EUR	302 091,00	104,85	301 240,71	(850,29)	DE000A2SBDE0
OBLIGACION BRASKEM SA 5.38 2022-05-02	USD	464 453,19	632,97	475 623,95	11 170,76	USG1315RAG68
OBLIGACION PEUGEOT SA 3.13 2022-06-15	EUR	209 594,00	186,20	213 057,58	3 463,58	XS1963830002
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1.66 2026-09-23	EUR	1 000 940,00	1 111,74	999 468,97	(1 471,03)	XS2081500907
BONO BANCO SANTANDER 3.70 2022-02-28	EUR	453 365,13	1 483,54	461 258,72	7 893,59	US80282KAT34
BONO GRUPO ACCIONA SA 0.56 2021-10-04	EUR	200 010,00	269,75	200 651,63	641,63	XS2060619876
OBLIGACION FORD MOTOR CO 0.30 2024-12-01	EUR	474 547,04	2 090,75	466 756,35	(7 790,69)	XS1729872736
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 0.63 2025-04-15	EUR	497 620,00	1 454,55	494 006,95	(3 613,05)	XS2025466413
BONO NORTEGAS ENERGIA 0.92 2022-09-28	EUR	894 676,00	1 904,71	917 141,80	22 465,80	XS1691349796
OBLIGACION BRASKEM SA 4.50 2028-01-10	USD	181 139,31	3 803,07	178 138,25	(3 001,06)	USN15516AB83
OBLIGACION GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	1 637 323,69	4 036,83	1 649 344,50	12 020,81	XS1598757760
OBLIGACION PUMA ENERGY HOLDINGS 5.00 2026-01-24	USD	167 717,18	6 548,97	164 841,35	(2 875,83)	XS1751117604
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0.88 2023-03-05	EUR	394 755,43	4 473,24	403 410,74	8 655,31	XS1731105612
OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 1.05 2020-06-05	EUR	494 700,00	3 895,31	497 628,09	2 928,09	XS1731881964
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5.75 2026-07-14	USD	287 255,25	5 738,62	301 287,49	14 032,24	USA9890AAA81
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2.00 2022-06-30	EUR	405 516,00	(778,45)	410 190,17	4 674,17	IT0005118838
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>109 610 340,7</b>	<b>830 973,75</b>	<b>111 786 262,3</b>	<b>2 175 921,65</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>134 979 938,9</b>	<b>817 861</b>	<b>137 511 394,20</b>	<b>2 530 355,31</b>	



002691608

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	2 394,00	(40 754,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		43 148,00	-	2 394,00	(40 754,00)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691609





CLASE 8.<sup>a</sup>



002691611

Mediolanum Renta, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### ENTORNO ECONÓMICO

#### Crecimiento de la economía global

Las previsiones que se habían realizado a finales del 2019 para el 2020 en términos de crecimiento económico, esperaban un debilitamiento moderado de la economía mundial, con un PIB en el entorno del 3%, acompañado por un ligero aumento de la inflación y del comercio mundial. También se señalaban algunos riesgos que podrían afectar a estas expectativas, como el impacto negativo en el comercio mundial por el aumento de las políticas proteccionistas entre las principales áreas económicas, cuyo máximo exponente era la “guerra comercial” entre Estados Unidos y China y las negociaciones sobre el Brexit, principalmente.

Nadie se imaginó que cualquier escenario económico que se hubiese planteado, se vería truncado por la pandemia que se desató en marzo y que ocasionó una de las mayores crisis sanitarias y económicas mundiales sin precedentes.

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró que la epidemia por coronavirus 2019 (en lo sucesivo la COVID-19 o la Pandemia) se consideraba una emergencia de salud pública de preocupación internacional, y el 11 de marzo de 2020, ante la evidencia de que esta enfermedad se había generalizado a nivel mundial, el Director General de la Organización Mundial de la Salud (OMS), el doctor Tedros Adhanom Ghebreyesus, anunció que la COVID-19 podía caracterizarse como una pandemia.

La crisis sanitaria mundial desencadenó una serie de reacciones por parte de todas las autoridades, políticas, sanitarias, económicas y en general de toda la población, sin precedentes, que se han planteado de forma diversa en cada país. En general, se adoptaron fuertes medidas de salud pública con el objetivo de mitigar la propagación de la enfermedad, de aplanar la curva y de proteger los servicios de salud. Estas medidas y la incertidumbre en cuanto a su eficacia y duración provocaron una fuerte y rápida contracción de la producción y de la demanda a nivel mundial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691612

Mediolanum Renta, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Así, el PIB de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) del segundo trimestre sufrió una contracción del 9,8%, caída sin precedentes que mostró notables diferencias entre los países, dependiendo del peso relativo que en cada uno de ellos representaban los sectores más afectados (turismo, hostelería, restauración, ocio y cultura). Los siguientes rebotes y noticias en cuanto a la eficacia, disponibilidad y programas de aplicación de las vacunas han condicionado las sucesivas variaciones trimestrales del PIB mundial.

Según la visión de diciembre de la OCDE, el PIB mundial de 2020 se situará en torno al -4,18%, respecto de un +2,67% en 2019. No obstante, el impacto de la pandemia por países y regiones está siendo muy heterogéneo a nivel mundial, con un crecimiento esperado de la economía China del 1,78% (2019: crecimiento del 6,10%), Estados Unidos, Japón y Europa, se contraerían en un 3,7%, 5,29% y 7,3 %, respectivamente (2019: crecimientos del 2,16%, 0,67% y 1,2%, respectivamente).

### Medidas excepcionales adoptadas para mitigar los efectos de la COVID-19

Las medidas adoptadas por los bancos centrales y gobiernos han consistido, fundamentalmente, en facilitar la liquidez del sistema financiero y productivo, preservar el empleo y la continuidad de las empresas y negocios, así como la adopción de otros estímulos fiscales de carácter urgente.

En este sentido, la Unión Europea, estableció como objetivo tres redes de seguridad para los trabajadores, las empresas y los Estados miembros, adoptando las siguientes medidas en el ámbito financiero:

- Conceder una mayor flexibilidad para utilizar los fondos de cohesión y estructurales con la finalidad de activar y canalizar más recursos para las pymes, los regímenes de reducción del tiempo de trabajo y los sectores sanitarios.
- Por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI), se aprobó una garantía de 25 mil millones de euros para proteger a las empresas europeas afectadas por las medidas para contener la propagación del virus.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691613

Mediolanum Rentas, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

- El instrumento SURE que proporcionará una ayuda financiera de 87.400 millones de euros en forma de préstamos de la UE a los Estados miembros afectados para hacer frente a los aumentos repentinos del gasto público y a la preservación del empleo.
- La activación de las líneas de crédito previstas en el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) hasta el 2% del PIB del país que lo solicite.
- La adopción del marco financiero plurianual para 2021-2027 que establece un presupuesto a largo plazo de 1,0743 billones de euros, que junto con el instrumento Next Generation EU, que cuenta con una dotación presupuestaria de hasta 750.000 millones de euros para apoyar y facilitar la transición ecológica y digital, permitirá a la UE aportar una financiación sin precedentes de 1,8 billones de euros en los próximos años y así sustentar la recuperación y las prioridades a largo plazo de la UE en diferentes ámbitos de actuación.

### Evolución de los precios mundiales

La inflación ha sufrido una fuerte caída, relacionada con la contracción que ha tenido la demanda a nivel mundial y la debilidad del precio de la energía. En el grupo de las economías avanzadas la inflación se estima que estará en el 0,8% y en las economías emergentes y en vías de desarrollo en torno al 5%.

Con respecto a la evolución del precio del petróleo, desde el inicio de la Pandemia, la caída de la demanda por las restricciones a la movilidad, agravada por el exceso de oferta en el mercado petrolero, han ocasionado una drástica reducción de los precios. Así, el crudo Brent pasó de los 64\$ promedio por barril en enero, a los 43\$ en último trimestre de 2020, mostrando una elevada volatilidad, con caídas superiores al 30% a principios de marzo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691614

Mediolanum Renta, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Políticas monetarias y tipos de cambio

Como se ha mencionado anteriormente, la crisis del COVID-19 ha generado una gran inestabilidad financiera e incertidumbre en los agentes económicos que ponen en riesgo la estabilidad del empleo y de los precios, que son los principales objetivos que tienen en cuenta los bancos centrales al diseñar e implementar sus políticas monetarias. Esta situación, ha activado la respuesta de los principales bancos centrales que han aumentado la oferta monetaria de dinero en circulación para intentar mitigar los principales efectos adversos.

En los Estados Unidos, la reducción de los tipos de interés de la Reserva Federal (FED) y el aumento de las compras de activos financieros a través de los programas denominados Quantitative Easing (QE), han llevado hasta el 0% el tipo de interés de los fondos federales y el balance a los 7,4 billones de dólares en activos (2019: 1,5% y 4,2 billones de dólares, respectivamente).

En la Unión Europea, desde 2019, el BCE ha mantenido el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito en el -0,5% y la facilidad marginal de crédito en el 0%, mientras que los diferentes programas de compras de activos han situado el total activo por encima de los 5 billones de euros (2019: 4,7 billones de euros, respectivamente).

De la misma forma, el resto de las principales áreas económicas han adaptado o mantenido sus políticas monetarias expansivas a la crisis actual, como es el caso de China, cuyo tipo de interés de intervención se redujo desde abril de 2020 hasta el 3,85% (2019: 4,15%) y Japón que mantiene invariable su estrategia monetaria desde 2016, con el tipo de interés de corto plazo en el -0,1% y con un objetivo de rendimiento del bono a 10 años en torno al 0%.

Por su parte, el Banco de Inglaterra decidió en noviembre de 2020 mantener los tipos de interés en el 0,1% a la vista de la fuerte reducción de la inflación que se situó en el 0,3% en los últimos doce meses (2019: tipos de interés del 0,75% e inflación del 1,5%) y también por la mala situación económica que está generando la COVID-19 y por la incertidumbre que en ese momento existía en la negociación con la Unión Europea por el Brexit.

En 2020 el comportamiento del mercado de divisas, liderado por el USD, ha mostrado una debilidad de esta respecto de las principales divisas, depreciándose un 8%, 5% y 2% frente al EUR, JPY y GBP, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691615

Mediolanum Renta, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Mercados financieros

La evolución de los mercados financieros ha sido heterogénea a nivel mundial, dependiendo de la afectación que la Pandemia ha causado en cada país, aunque el nexo común ha sido la elevada volatilidad que esta situación ha generado en todos.

Así, en el mes de marzo, todos los índices de las principales bolsas sufrieron caídas históricas, aunque en la medida en que las restricciones a la movilidad se han ido suavizando y las expectativas del inicio de la vacunación se han ido consolidando, los índices han remontado. Además, alentados por las políticas mencionadas que favorecen la inversión en renta variable frente a la renta fija.

### Evolución de la economía y del sistema bancario español

España ha sido uno de los países más afectados por la crisis de la COVID-19, tanto a nivel sanitario, como económico.

Fue uno de los primeros países en aplicar medidas excepcionales para intentar controlar la propagación de la enfermedad, estableciendo el estado de alarma, que se extendió desde el 14 de marzo hasta el 21 de junio en todo el territorio nacional, así como otras medidas posteriores (confinamientos perimetrales y el toque de queda) que se han ido aplicando de forma heterogénea según la situación epidemiológica específica de cada territorio. Sin embargo, las ratios del número de contagios y de fallecidos, sitúan al país entre los más golpeados del mundo con relación a la población, superando los 40.000 casos y los 1.000 fallecidos por millón de habitantes.

En términos económicos, la situación también es muy complicada debido a que la estructura económica española está muy concentrada en el turismo, hostelería, restauración, ocio y cultura, sectores que muy afectados por la situación.

Para intentar paliar los efectos derivados de la crisis sanitaria, se adoptaron medias fiscales similares a las aplicadas por otros países, entre las que destacamos el apoyo financiero a las familias y empresas, a través de programas de concesión de subvenciones a determinados sectores y colectivos, suspensiones temporales de empleo cubiertos por los seguros sociales, moratorias de pago de intereses y alquileres, así como la concesión de avales y garantías financieras a las empresas para la obtención de créditos. Todas ellas son medidas transitorias aplicadas durante el 2020 y que se extenderán durante una gran parte del 2021.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS



002691616

**Mediolanum Renta, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Con el alto grado de incertidumbre existente, el escenario central establecido en 2020 proyecta una caída del PIB del 11%, un aumento del déficit público superior al 10% del PIB, lo que situaría la ratio de endeudamiento en el entorno del 120% del PIB y un índice de inflación subyacente del 0,5%.

En cuanto a los datos del mercado de trabajo, la tasa de paro se ha deteriorado significativamente, con un aumento que la ha llevado desde el 13,78% en 2019 al 16,13% en 2020, además de la delicada situación en la que se encuentra la población afectada por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

Por su parte, los mercados financieros no han podido evadirse de esta situación, mostrando una gran debilidad desde el inicio de la Pandemia, ocasionando importantes pérdidas en el Ibex 35, que le llevaron a perder más del 24% al final de la primera ola. Este descenso, se ha ido corrigiendo en la medida en que se va recuperando la actividad económica y, sobre todo, por las expectativas positivas que se han creado ante el inicio de los programas de vacunación, cerrando el año en los 8.073,7 puntos (-15,5%). En cuanto a la rentabilidad de la renta fija, nos podemos fijar en la fuerte caída que ha experimentado la rentabilidad del bono español a 10 años que acaba el año en el 0,04%.

### **Perspectivas para 2021**

El escenario central planteado por la mayoría de los organismos económicos internacionales contempla que el distanciamiento social continuará durante 2021, aunque irá disminuyendo en la medida en que se distribuyan las vacunas y mejoren las terapias, consiguiendo frenar la transmisión en 2022. En este escenario, el crecimiento del PIB mundial proyectado se situaría en el entorno del 5% impulsado por China y los países emergentes asiáticos que crecerían a ritmos próximos al 8% y favorecería la recuperación del comercio mundial.

Este crecimiento podría favorecer un aumento de los precios en las economías avanzadas y en los países emergentes o en vías de desarrollo, que también se vería favorecido por las mejores expectativas del mercado petrolero.

Sin embargo, este escenario está sujeto a un alto grado de incertidumbre, ya que se basa en factores de difícil pronóstico como son la evolución de la Pandemia, la capacidad de los sistemas de salud públicos en mantener la respuesta necesaria en cada momento, así como el comportamiento de los sectores más afectados si se produce un déficit de liquidez que provoque multitud de quiebras.



CLASE 8.ª



002691617

**Mediolanum Renta, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Sin embargo, hay situaciones de carácter político que generan optimismo, como son el resultado de las elecciones en los Estados Unidos que ha supuesto la derrota de Donald Trump y el acuerdo comercial final alcanzado entre la Unión Europea y el Reino Unido, evitando un “Brexit duro”.

### **Política de inversiones efectivamente seguida**

Durante el tercer trimestre del año la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera ha disminuido debido al aumento de los precios de los bonos. Hemos aumentado la exposición a deuda pública mediante las compras del tesoro americano 2030 y de Italia 2030. Acudimos al primario del Corte Inglés. Vendimos la posición que manteníamos en Danske por no cumplir con criterios de ESG. En bonos High Yield deshicimos la posición que teníamos en Renault. Acudimos a dos primarios, Orano y Unipol (una aseguradora italiana). En deuda de países emergentes realizamos cambios en algunos bonos debido a que los diferenciales de rentabilidades entre diferentes vencimientos del mismo bono eran atractivos. Compramos Alpeka, una compañía química de México. En deuda subordinada realizamos un cambio de Atradi por Rabobank, de este modo vendíamos un bono más ilíquido por otro con mayor liquidez. Vendimos bonos subordinados de RBS y Barclays después de su buen comportamiento y vendimos también dos bonos híbridos, BNP y Enel.

Durante el último trimestre del año la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera ha disminuido debido al aumento de los precios de los bonos. Durante el trimestre incrementamos ligeramente la duración de la cartera. Hemos vendido algunos bonos cortos los cuales ya ofrecían rentabilidades negativas y al mismo tiempo compramos bonos de las mismas compañías con duraciones más altas que nos ofrecían rentabilidades superiores. De este modo aumentábamos ligeramente la rentabilidad interna de los bonos que teníamos en la cartera, así como la duración. Hemos comprado bonos de compañías que habían sido demasiado penalizadas como Euronet o una compañía inmobiliaria de Europa del Este. Compramos el primario de UPM y de Nestlé, este último era un bono a largo plazo de una compañía sólida, que nos aportaba rentabilidad sin aumentar el riesgo. Redujimos la exposición a deuda High Yield debido los vencimientos y amortizaciones que se han sucedido durante el trimestre y que no renovamos, del mismo modo en deuda emergente no renovamos la deuda pública de Macedonia que venció durante el trimestre. Así redujimos ligeramente el riesgo de la cartera. En deuda pública de países desarrollados realizamos un cambio vendiendo deuda española y comprando deuda italiana. También adquirimos deuda del tesoro americano y acudimos al primario de la Unión Europea pese a que durante el trimestre se redujo ligeramente esta última posición.

La duración de la cartera es 3,44 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1,50% a final de mes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691618

**Mediolanum Renta, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

El tracking error a final del periodo es de 1.77%.

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 10% para reducir la exposición a dólar. A final del período la exposición a dólar (después de los futuros) es de 5.45%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2530 USD por contrato.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1<sup>a</sup> del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

### **Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo**

La liquidez en euro del Fondo no se remunera.

### **Riesgo de contraparte**

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

### **Investigación y desarrollo**

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORRESPONDIENTE



002691619

**Mediolanum Renta, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002691620

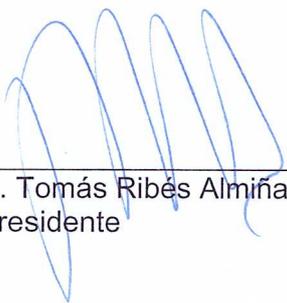
**Mediolanum Renta, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 18 de febrero de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Mediolanum Renta, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

**FIRMANTES:**

  
\_\_\_\_\_  
D. Tomás Ribés Almiñana  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
D. Josep Soler Albertí  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Manuel Cámara Moreno  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D.ª María Luisa Garrido Miró  
Secretaria del Consejo de Administración  
(no consejera)