

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe: Semestral del Segundo semestre 2023

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

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12-09-1988

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 25%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a dos años.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y

Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

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

El fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva, no obstante, no podrá invertir más de un 10% del patrimonio en las mismas.

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

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

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos.

Impacto de los riesgos ESG en la rentabilidad de los productos.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción.

Incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión ya que se considera que no puede desarrollar un análisis con el rigor necesario hasta que no se publiquen los correspondientes desarrollos normativos del Reglamento 2019/2088. Sin embargo, este punto será objeto de desarrollo conforme a la evolución de la normativa y al aumento de información de mercado disponible que permita desarrollar una metodología acorde a nuestra estructura.

La política de inversión aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo (punto 9) de este informe.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

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

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados.

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

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

En el último semestre, el fondo tiene coberturas en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0,6%, en futuros del tesoro americano a 10 años con una exposición del 0,3% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,3%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 6,0% al 3,3%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 6,01% al 3,97%.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE SA	3.426.475,09	2.218.179,59	7.030	4.662	EUR			50
CLASE LA	5.483.184,61	3.820.698,91	4.290	2.529	EUR			50
CLASE SB	74.124,72	57.715,76	118	114	EUR			50
CLASE LB	78.478,77	73.097,68	86	81	EUR			50
CLASE EA	4.574.115,48	4.038.022,54	1.938	1.626	EUR			50
CLASE EB	339.483,74	348.708,97	126	130	EUR			50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CLASE SA	EUR	105.505	55.781	68.751	70.710
CLASE LA	EUR	173.790	106.301	113.528	104.873
CLASE SB	EUR	1.570	1.174	1.868	2.720
CLASE LB	EUR	1.668	1.476	2.260	2.689
CLASE EA	EUR	50.455	36.913	39.032	28.653
CLASE EB	EUR	3.188	3.316	3.948	4.913

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CLASE SA	EUR	30,7913	29,3489	32,9115	32,8895
CLASE LA	EUR	31,6951	30,1651	33,7761	33,7027
CLASE SB	EUR	21,1787	20,1866	22,6370	22,7850
CLASE LB	EUR	21,2504	20,2246	22,6456	22,7850
CLASE EA	EUR	11,0306	10,4667	11,6845	11,6243
CLASE EB	EUR	9,3894	8,9094	9,9460	9,9997

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE SA	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio		
CLASE LA	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio		
CLASE SB	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio		
CLASE LB	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio		
CLASE EA	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio		
CLASE EB	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE SA	0,10	0,20	patrimonio	
CLASE LA	0,10	0,20	patrimonio	
CLASE SB	0,10	0,20	patrimonio	
CLASE LB	0,10	0,20	patrimonio	
CLASE EA	0,10	0,20	patrimonio	
CLASE EB	0,10	0,20	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,28	0,36	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,91	2,43	3,17	0,35

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,90	2,91	0,79	0,30	0,85	-10,82	0,07	1,66	-2,84

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,12	3,12	3,14	3,15	3,21	3,17	2,17	2,14	1,57

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

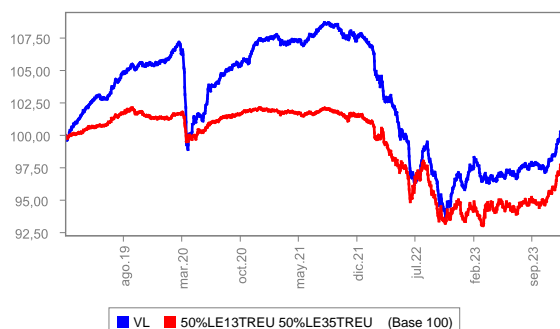
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,31	1,31	1,31

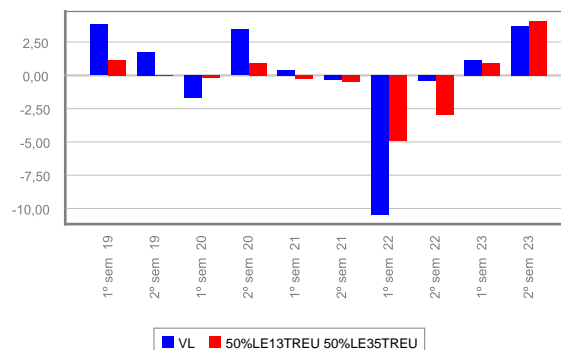
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	5,06	2,95	0,83	0,33	0,89	-10,69	0,22	1,82	-2,69

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,11	3,11	3,13	3,14	3,20	3,15	2,15	2,12	1,56

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

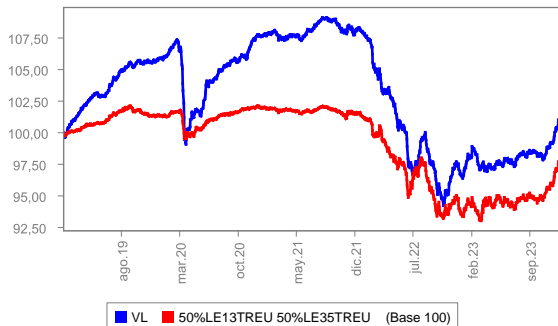
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

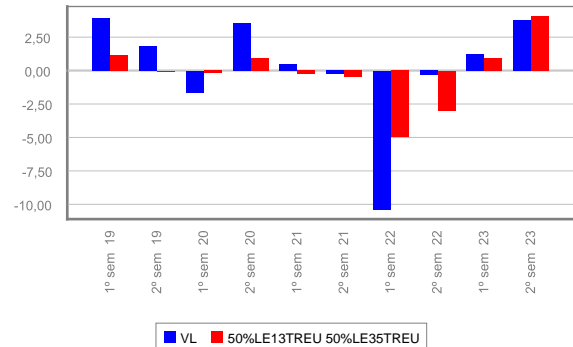
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,90	2,91	0,79	0,30	0,85	-10,82	0,07	1,66	-2,84

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,12	3,12	3,14	3,15	3,21	3,17	2,17	2,14	1,57

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

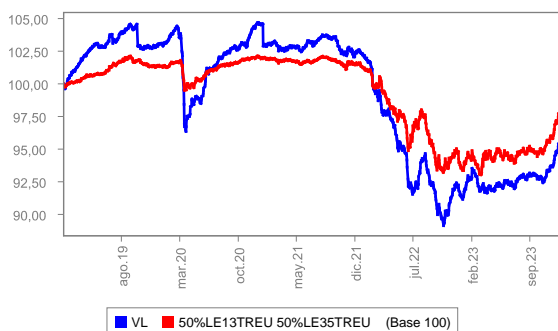
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,31	1,31	1,31

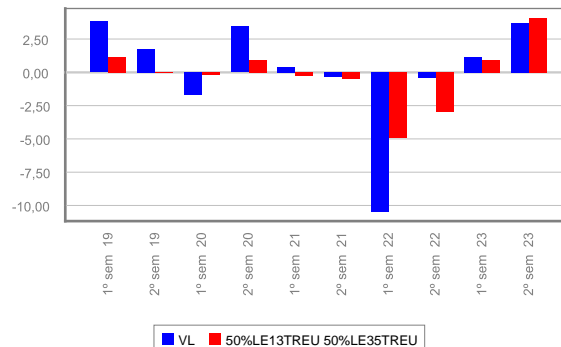
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	5,06	2,95	0,83	0,33	0,89	-10,69	0,22	1,82	-2,69

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,11	3,11	3,13	3,14	3,20	3,15	2,15	2,12	1,55

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

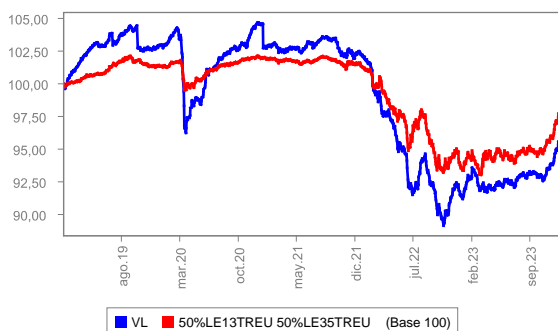
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

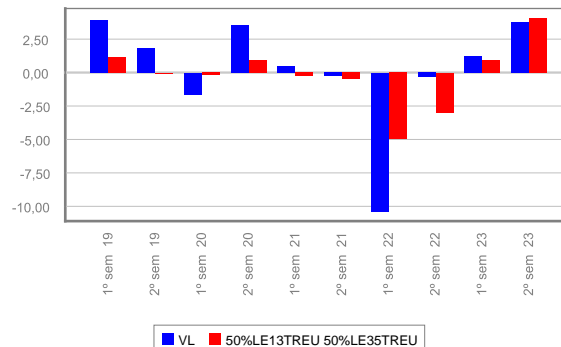
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	5,37	3,03	0,90	0,41	0,96	-10,42	0,52	2,12	-2,40

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,37	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,08	3,08	3,10	3,11	3,17	3,13	2,13	2,10	1,61

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

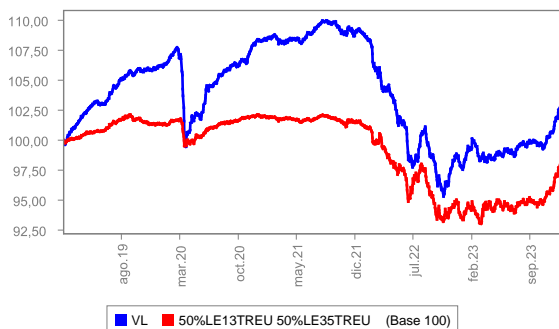
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,87

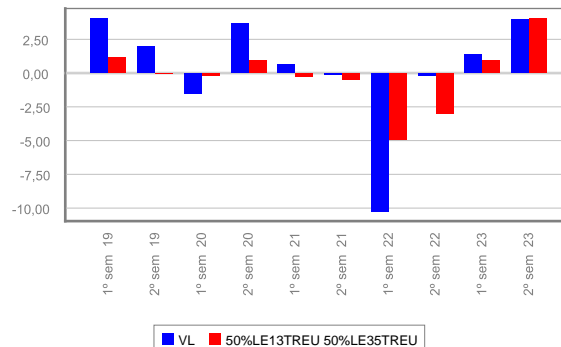
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	5,37	3,03	0,90	0,41	0,96	-10,42	0,52	2,12	-2,40

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,49	20-03-2023	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	14-12-2023	0,79	02-02-2023	0,66	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	1,79	1,80	1,88	3,23	3,49	1,24	3,33	1,61
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,01	1,53	1,61	1,79	2,82	2,42	0,55	0,89	3,11
VaR histórico (iii)	3,08	3,08	3,10	3,11	3,17	3,13	2,13	2,10	1,61

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

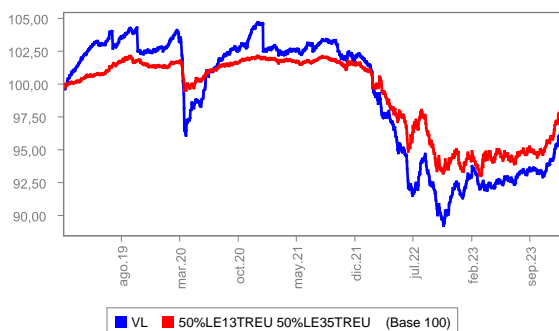
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,87

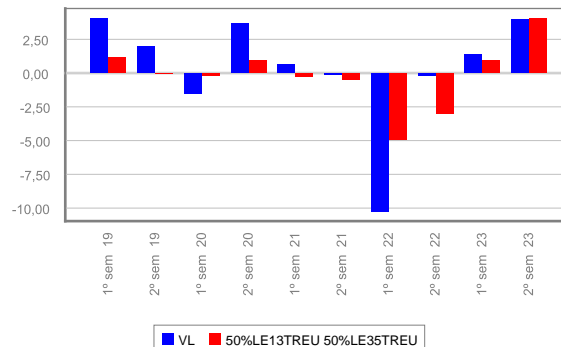
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	952.934	60.691	3,23
Renta Fija Internacional	35.319	6.869	4,53
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	40.607	3.476	4,18
Renta Variable Euro	39.989	3.820	4,55
Renta Variable Internacional	46.608	973	6,29
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	109.391	5.863	2,19
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	1.224.848	81.692	3,37

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	301.711	89,75	206.204	89,20
Cartera Interior	51.072	15,19	32.103	13,89
Cartera Exterior	246.661	73,37	173.251	74,94
Intereses de la Cartera de Inversión	3.978	1,18	850	0,37
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.563	10,28	25.159	10,88
(+/-) RESTO	-98	-0,03	-184	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	336.176	100,00%	231.179	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	231.179	204.962	204.962	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	34,45	11,00	48,24	297,80
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,96	1,18	5,47	325,43
(+) Rendimientos de Gestión	4,56	1,75	6,64	230,42
(+) Intereses	1,86	1,50	3,40	57,68
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,78	0,51	3,56	598,37
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,15	-0,22	-29,99
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,01	-0,10	-0,10	-93,20
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,59	-0,57	-1,17	32,48
(-) Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,94	30,01
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	28,88
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	137,29
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	164,23
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,02	325,43
(+) Ingresos				-200,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	336.176	231.179	336.176	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	1.258	0,37	505	0,22
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	985	0,29	951	0,41
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	904	0,27	864	0,37
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	904	0,27	864	0,37
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30	EUR			101	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	305	0,09	490	0,21
BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	1.203	0,36	1.279	0,55
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	93	0,03	92	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	654	0,19	632	0,27
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	777	0,23	753	0,33
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	587	0,17	560	0,24
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.343	0,40	1.278	0,55
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	3.165	0,94	2.618	1,13
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2.107	0,63	2.010	0,87
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	286	0,08	274	0,12
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	121	0,04		
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	475	0,14	459	0,20
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		15.167	4,50	13.730	5,92
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	185	0,06	178	0,08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	93	0,03	89	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	93	0,03	89	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	278	0,08	267	0,12
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	192	0,06	187	0,08
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	96	0,03	94	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,85 2033-11-30	EUR			117	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		937	0,29	1.021	0,45
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	191	0,06		
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	524	0,16		
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	213	0,06		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	727	0,22		
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.248	0,37		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	440	0,13		
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.748	0,82	1.189	0,51
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	2.581	0,77	798	0,35
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.134	0,63	796	0,34
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	843	0,25	772	0,33
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	906	0,27	893	0,39
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	1.953	0,58	1.109	0,48
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	602	0,18	583	0,25
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 1,00 2027-02-27	EUR	364	0,11	354	0,15
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	531	0,16	504	0,22
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2.127	0,63	2.038	0,88
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2027-05-18	EUR	967	0,29		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	274	0,08	256	0,11
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR			547	0,24
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	567	0,17	541	0,23
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	1.791	0,53	579	0,25
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	472	0,14	448	0,19
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.490	0,44		
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	1.010	0,30	997	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		24.703	7,35	12.404	5,35
OBLIGACION BBVA 6,00 2024-03-29	EUR	397	0,12		
BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	899	0,27	893	0,39
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 3,75 2024-06-15	EUR	3.867	1,15	1.958	0,85
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	3.152	0,94		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR			1.440	0,62
OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	1.568	0,47	363	0,16
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	384	0,11	378	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.267	3,06	5.032	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.074	15,20	32.187	13,90
TOTAL RENTA FIJA		51.074	15,20	32.187	13,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.074	15,20	32.187	13,90
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	751	0,22	416	0,18
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	159	0,05	152	0,07
BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2025-10-15	USD			271	0,12
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	295	0,09	285	0,12
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR			1.317	0,57
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	427	0,13	427	0,18
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,61 2028-01-15	USD	93	0,03	96	0,04
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	62	0,02	64	0,03
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	170	0,05	168	0,07
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.432	0,43	1.418	0,61
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	400	0,12	396	0,17
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	375	0,11	361	0,16
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	1.502	0,45	1.481	0,64
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR			383	0,17
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD			179	0,08
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	86	0,03	81	0,03
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	255	0,08	243	0,11
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	1.512	0,45	700	0,30
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.297	0,39	1.766	0,76
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	589	0,18	582	0,25
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.130	0,34	1.109	0,48
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	185	0,05	183	0,08
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	408	0,12	400	0,17
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	246	0,07	243	0,11
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	158	0,05	152	0,07
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR			359	0,16
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR			294	0,13
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	496	0,15	474	0,21
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.087	0,92	3.059	1,32
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	201	0,06	194	0,08
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		15.316	4,59	17.253	7,47
BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2023-08-15	USD			452	0,20
BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15	USD			438	0,19
BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2023-11-30	USD			177	0,08
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2023-09-30	USD			447	0,19
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	182	0,05		
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	303	0,09		
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR			457	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		485	0,14	1.971	0,86
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	452	0,13		
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	892	0,27		
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	922	0,27		
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	637	0,19		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,15		
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	646	0,19		
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.233	0,37		
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	635	0,19		
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	1.230	0,37		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	411	0,12		
BONO RENAULT SAS 4,63 2026-04-13	EUR	103	0,03		
OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	1.035	0,31		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1.978	0,59		
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	739	0,22		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.114	0,63		
BONO LEASYS SPA 4,50 2026-04-26	EUR	307	0,09		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	190	0,06		
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	3.586	1,07		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	787	0,23		
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.210	0,36		
OBLIGACION PETROBRAS 6,50 2033-04-03	USD	459	0,14		
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	205	0,06	200	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	1.145	0,34		
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	528	0,16	499	0,22
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	3.513	1,05	448	0,19
BONO RENAULT SAS 4,88 2028-03-14	EUR	317	0,09	300	0,13
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	210	0,06	200	0,09
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	404	0,12	497	0,22
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR			379	0,16
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR			201	0,09
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	629	0,19	606	0,26
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2.627	0,78	795	0,34
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	723	0,22	689	0,30
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	421	0,13	400	0,17
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	623	0,19	596	0,26
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	519	0,15	496	0,21
BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17	EUR	739	0,22	705	0,30
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	511	0,15	496	0,21
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR			165	0,07
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	705	0,21	694	0,30
OBLIGACION TDC HOLDING A/S 6,50 2031-03-01	EUR	1.060	0,32		
OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28	EUR	935	0,28	786	0,34
BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,75 2026-05-05	EUR			396	0,17
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	1.346	0,40	468	0,20
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	815	0,24	788	0,34
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	608	0,18	595	0,26
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR			472	0,20
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.354	0,40	1.289	0,56
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	412	0,12	396	0,17
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	623	0,19	596	0,26
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1.832	0,54	470	0,20
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	307	0,09	299	0,13
BONO BANCO SANTANDER 0,70 2024-06-30	USD			719	0,31
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	400	0,12	393	0,17
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	503	0,15	493	0,21
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	311	0,09	300	0,13
BONO NATWEST GROUP PLC 4,70 2027-03-14	EUR			249	0,11
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	155	0,05	150	0,06
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	500	0,15	497	0,22
OBLIGACION ENEL SPA 4,00 2030-11-20	EUR			398	0,17
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2.491	0,74	780	0,34
OBLIGACION NOKIA OYJ 4,38 2031-05-31	EUR			395	0,17
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	152	0,05	180	0,08
BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31	EUR	191	0,06	188	0,08
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	506	0,15	484	0,21
BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	101	0,03	99	0,04
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR			92	0,04
BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	896	0,27	395	0,17
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	2.419	0,72	187	0,08
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	206	0,06	197	0,09
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	608	0,18	582	0,25
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	516	0,15	491	0,21
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	211	0,06	203	0,09
BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR			418	0,18
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	1.470	0,44	601	0,26
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	504	0,15	686	0,30
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.022	0,30	995	0,43
BONO BANK OF IRELAND 4,88 2027-07-16	EUR			300	0,13
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	514	0,15	491	0,21
BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	1.008	0,30	985	0,43
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	515	0,15	893	0,39
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	104	0,03	100	0,04
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	190	0,06	186	0,08
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	2.262	0,67	1.195	0,52
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.191	0,35	1.154	0,50
BONO VALEO SA 5,38 2027-02-28	EUR			100	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR			304	0,13
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	526	0,16	405	0,18
BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	556	0,17	543	0,24
OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03	EUR	1.039	0,31		
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	540	0,16	515	0,22
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR			727	0,31
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	403	0,12	395	0,17
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2.267	0,67	1.189	0,51
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	655	0,19	823	0,36
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.429	0,42	1.395	0,60
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR			186	0,08
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.017	0,30	988	0,43
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	171	0,05	159	0,07
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	870	0,26	835	0,36
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2.747	0,82	801	0,35
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2.446	0,73	190	0,08
OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD			171	0,07
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16	EUR			104	0,04
BONO LM ERICSSON 1,13 2026-11-08	EUR			434	0,19
OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	184	0,05	328	0,14
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	93	0,03	90	0,04
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	89	0,03	87	0,04
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	866	0,26	271	0,12
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	322	0,10	296	0,13
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	115	0,03	242	0,10
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR			945	0,41
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR			81	0,03
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	461	0,14	439	0,19
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	102	0,03	99	0,04
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	393	0,12	385	0,17
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR			169	0,07
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	1.063	0,32	1.031	0,45
OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	574	0,17	562	0,24
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	731	0,22	684	0,30
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31	USD	141	0,04	318	0,14
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	86	0,03	79	0,03
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.085	0,32	1.024	0,44
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	360	0,11	335	0,15
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	151	0,04	142	0,06
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	87	0,03	525	0,23
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	1.123	0,33	664	0,29
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	1.459	0,43	1.367	0,59
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	465	0,14	436	0,19
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	717	0,21	818	0,35
OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 2,95 2026-04-29	EUR			239	0,10
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	101	0,03	96	0,04
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	526	0,16	615	0,27
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	211	0,06	609	0,26
OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	157	0,05	145	0,06
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	283	0,08	251	0,11
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	863	0,26	818	0,35
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	872	0,26	857	0,37
OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR			218	0,09
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	82	0,02	77	0,03
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	196	0,06	176	0,08
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	270	0,08	251	0,11
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	661	0,20	643	0,28
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	472	0,14	447	0,19
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	195	0,06	188	0,08
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.174	0,65	2.110	0,91
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	255	0,08	232	0,10
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	488	0,15	236	0,10
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	656	0,20	641	0,28
OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	396	0,12	387	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR			80	0,03
OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR			171	0,07
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	203	0,06	189	0,08
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR			1.460	0,63
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	1.313	0,39	794	0,34
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	147	0,04	142	0,06
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	668	0,20		
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	991	0,29	963	0,42
BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR			609	0,26
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR			1.581	0,68
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	231	0,07	226	0,10
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	655	0,19	445	0,19
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR			1.211	0,52
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	842	0,25	811	0,35
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	176	0,05	164	0,07
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	94	0,03	87	0,04
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	288	0,09	294	0,13
OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR			99	0,04
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR			965	0,42
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	711	0,21	689	0,30
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	130	0,04	123	0,05
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	279	0,08	271	0,12
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	77	0,02	73	0,03
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD			351	0,15
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	779	0,23	1.881	0,81
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.864	0,55		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.056	0,31	1.136	0,49
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	881	0,26	384	0,17
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.197	0,36	1.128	0,49
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR			1.239	0,54
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	332	0,10	448	0,19
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	818	0,24	793	0,34
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD			330	0,14
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	787	0,23	748	0,32
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	470	0,14	412	0,18
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	199	0,06		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR			90	0,04
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	2.536	0,75	2.391	1,03
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	680	0,20		
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	586	0,17	930	0,40
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	209	0,06	196	0,08
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	602	0,18	572	0,25
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	98	0,03	96	0,04
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2.798	0,83	1.192	0,52
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	707	0,21	693	0,30
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	583	0,17		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR			474	0,20
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	1.248	0,37	560	0,24
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR			1.516	0,66
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	655	0,19	636	0,28
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR			568	0,25
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2.628	0,78	2.083	0,90
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	600	0,18	581	0,25
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR			194	0,08
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	916	0,27	1.133	0,49
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	368	0,11		
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	691	0,21	666	0,29
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	3.918	1,17	2.439	1,06
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR			487	0,21
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	3.037	0,90	2.219	0,96
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	195	0,06	187	0,08
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	176	0,05	514	0,22
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	288	0,09		
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	360	0,11		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	591	0,18		
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 7,50 2028-09-06	EUR	436	0,13		
OBLIGACION EASJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.187	0,35	1.122	0,49
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	82	0,02	458	0,20
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.004	0,30	977	0,42
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1.194	0,36	789	0,34
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR			470	0,20
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.797	0,53	1.751	0,76
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	697	0,21		
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	2.213	0,66	2.116	0,92
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR			1.457	0,63
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	1.125	0,33		
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR			107	0,05
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	963	0,29	934	0,40
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	436	0,13	525	0,23
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR			1.155	0,50
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	100	0,03		
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	755	0,22	741	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		147.954	44,01	114.630	49,53
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	1.089	0,32		
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	500	0,15		
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	800	0,24		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1.219	0,36		
BONO IMMOBILIARE GRANDE 5,50 2024-05-17	EUR	1.854	0,55		
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31	EUR	3.017	0,90		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,77 2025-11-16	EUR	1.905	0,57		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	177	0,05		
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,38 2024-09-18	EUR	987	0,29		
OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	489	0,15		
BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	498	0,15		
OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	794	0,24		
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	1.571	0,47		
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	2.268	0,67		
BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	1.300	0,39		
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	968	0,29		
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2024-06-09	USD	666	0,20		
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	2.209	0,66		
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	205	0,06		
BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	795	0,24		
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2029-05-23	EUR	825	0,25	792	0,34
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2024-04-30	EUR	404	0,12	277	0,12
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	959	0,29		
BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,65 2023-09-16	USD			449	0,19
BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07	USD	444	0,13	449	0,19
BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	445	0,13	450	0,19
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	867	0,26	876	0,38
BONO BANCO SANTANDER 0,45 2024-06-30	USD	717	0,21		
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	388	0,12	385	0,17
BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	396	0,12		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	501	0,15	500	0,22
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25	EUR	673	0,20	671	0,29
BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	1.492	0,44		
BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR	167	0,05		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	501	0,15	501	0,22
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1.411	0,42	1.381	0,60
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,38 2024-06-27	EUR	1.747	0,52	951	0,41
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	727	0,22		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	1.545	0,46		
OBLIGACION RCS & RDS SA 3,25 2024-02-05	EUR	136	0,04	125	0,05
BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR			97	0,04
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD			273	0,12
BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	3.758	1,12	991	0,43
OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	918	0,27	102	0,04
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	166	0,05	170	0,07

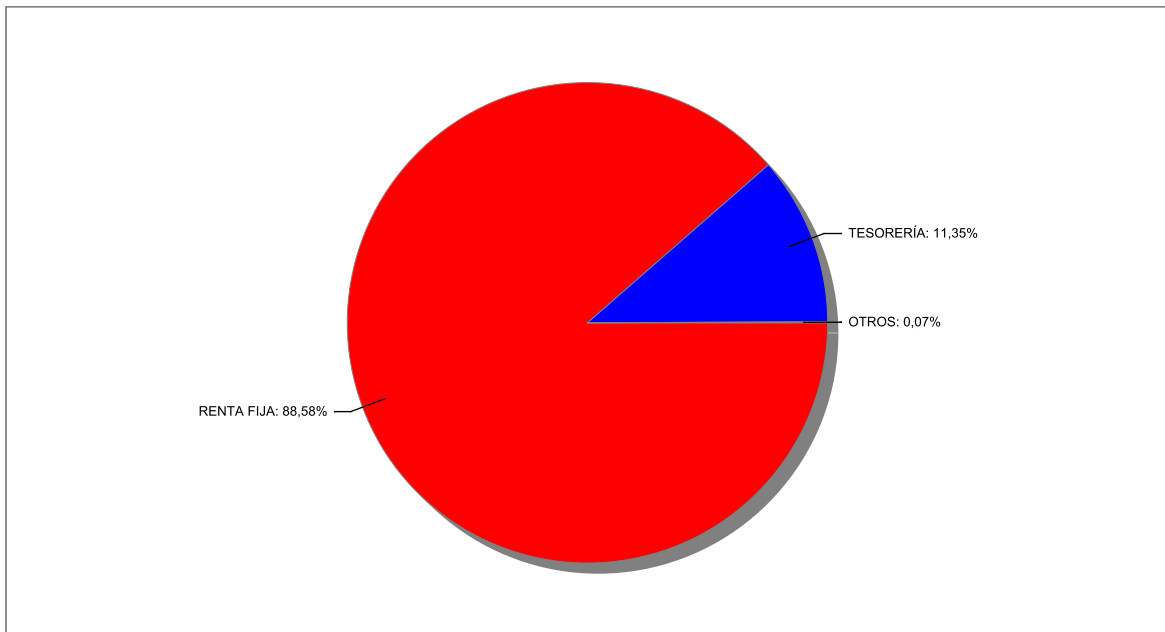
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	99	0,03	98	0,04
OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	174	0,05		
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16	EUR	83	0,02		
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 7,00 2024-05-14	USD			182	0,08
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	1.729	0,51		
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR			694	0,30
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	798	0,24		
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	102	0,03	101	0,04
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	498	0,15	493	0,21
BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23	USD	188	0,06	183	0,08
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR			98	0,04
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	381	0,11	433	0,19
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2023-12-04	EUR			101	0,04
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	1.525	0,45	1.463	0,63
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2024-11-15	EUR	379	0,11	377	0,16
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD			363	0,16
BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15	EUR	883	0,26	1.075	0,46
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	499	0,15		
OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	297	0,09	292	0,13
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2024-04-01	EUR	655	0,19	277	0,12
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	1.491	0,44		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	1.716	0,51		
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR			1.444	0,62
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	1.240	0,37		
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	995	0,30	300	0,13
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	505	0,15		
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	987	0,29		
OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	684	0,20		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	211	0,06	210	0,09
OBLIGACION NESTLE SA 2023-01-03	EUR	77	0,02	74	0,03
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	727	0,22	421	0,18
BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	481	0,14	478	0,21
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1.264	0,38		
OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD			212	0,09
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR			1.584	0,69
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	478	0,14		
BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	749	0,22	1.000	0,43
OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR			1.436	0,62
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.773	0,53	1.238	0,54
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-07-04	EUR			480	0,21
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	395	0,12	394	0,17
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.916	0,57	722	0,31
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2024-06-15	EUR	367	0,11	349	0,15
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	971	0,29		
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR	1.743	0,52	1.790	0,77
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	210	0,06	206	0,09
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 2023-12-04	EUR			486	0,21
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	577	0,17		
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201	0,06		
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	825	0,25	823	0,36
OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,68 2024-12-01	EUR	802	0,24		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	931	0,28	916	0,40
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	174	0,05	167	0,07
BONO CIE DE PHALSBURG SA -3,85 2023-09-28	EUR			350	0,15
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	499	0,15		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	672	0,20	670	0,29
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1.122	0,33	1.108	0,48
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR			1.401	0,61
OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	495	0,15	99	0,04
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD			653	0,28
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR			99	0,04
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	956	0,28		
BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,81 2023-08-24	EUR			100	0,04
BONO FORD MOTOR CO 4,05 2023-11-15	EUR			100	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR			1.217	0,53
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	1.533	0,46		
OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2023-11-14	USD			851	0,37
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	2.235	0,66	1.026	0,44
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	108	0,03		
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	362	0,11	360	0,16
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	381	0,11	377	0,16
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR			293	0,13
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24	EUR	100	0,03	98	0,04
OBLIGACION UNION FENOSA 4,64 2023-06-30	EUR			52	0,02
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	1.194	0,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		82.935	24,68	39.254	16,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		246.690	73,42	173.108	74,80
TOTAL RENTA FIJA		246.690	73,42	173.108	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		246.690	73,42	173.108	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		297.764	88,62	205.295	88,70

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

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

Distribución Tipo Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,60 08/2	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE MAR24	1.069	objetivo rentabilidad
O. US TREASURY N/B 4,875 10/30	C/ Fut. F. US 10YR NOTE (CBT) MAR24	986	objetivo rentabilidad
B. US TREASURY N/B 4,875 10/28	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR24	2.019	objetivo rentabilidad
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6 VAR 03/4	C/ Compromiso	800	inversión
Total subyacente renta fija		4.874	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR24	10.641	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10.641	
TOTAL OBLIGACIONES		15.515	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Otros hechos relevantes.

Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:

- El 31 de marzo de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de junio de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de septiembre de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 31 de diciembre de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

El 7 de julio de 2023, la CNMV inscribió en sus Registros Oficiales la actualización de oficio del folleto, como consecuencia del cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora del fondo.

El 6 de noviembre de 2023, la CNMV actualizó, de oficio, los Folletos y el Reglamento del fondo como consecuencia del cambio en el domicilio social de Banco Mediolanum, S.A., Entidad Depositaria del fondo, que pasa a estar en la calle Barcas nº 10 de Valencia.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	Sí	No
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 127.794.823 euros, lo que representa un 46,76% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 20.056.914 euros, lo que representa un 7,34% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,002% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda parte del año se han producido diferencias de crecimiento entre las diferentes regiones, lideradas por EE.UU. y China mientras en la Eurozona la debilidad en las manufacturas se ha ido reflejando cada vez más intensamente en la macro. En EE.UU. la sorpresa al alza ha venido por la fortaleza del consumo y el gasto público, en China las medidas del gobierno para incentivar el crédito y parar el ajuste en el sector inmobiliario han permitido seguir con crecimientos elevados. La Eurozona es la región más débil afectada por las manufacturas y una demanda interna (sobre todo centro Europa) más débil de lo previsto.

La ventaja de crecimientos a la baja ha sido que las presiones inflacionistas han cedido sensiblemente y los mercados han empezado a asumir que las políticas monetarias restrictivas se han acabado. Este es el cambio más importante que explica el buen comportamiento de los precios de los activos en los últimos meses, donde crecimientos débiles se están trasladando a menores inflaciones que implicarían una política monetaria expansiva. Los bancos centrales dejaron claro en los últimos meses que esa es la intención, el riesgo está en si la velocidad de las bajadas es tan rápida como el mercado ha empezado a descontar (150pb de bajada de tipos en EE.UU y Eurozona).

Los activos de renta fija recuperaron las pérdidas del semestre ante la posibilidad que los objetivos de inflación se consigan sin necesidad de provocar un ajuste en las economías que desembocase en una recesión. Los mejores activos han sido los bonos de más riesgo tanto por crédito como por duración.

En renta variable el cambio de sesgo de los bancos centrales ha llevado a recuperar todas las pérdidas que se llevaban acumuladas en el período en dos meses con las compañías de crecimiento liderando las subidas. A nivel

global llama la atención la debilidad del mercado en China que se ha quedado descolgado de la evolución de los índices a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el último semestre, el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública también sumó. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas de financieros, consumo cíclico e industriales. Mientras que energía, tecnología y el sector inmobiliario fueron los que menos contribuyeron.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron: el Rabobank perpetuo, Banco BPM 2028, Wepa hygieneprodukte 2027. Por el lado negativo lo que más restó fue Unibail Perpetuo, Heimstaden 2027 y Phalsbourg 2029

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 0.93%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,93%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 50.455 miles de euros respecto a 42.845 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 1938 respecto de los 1626 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,86%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,78%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 173.790 miles de euros respecto a 116.661 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 4290 respecto de los 2529 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,58% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,16%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,70%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 105.505 miles de euros respecto a 65.848 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 7.030 respecto de los 4.662 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,66% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,31%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,93%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.188 miles de euros respecto a 3.149 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 126 respecto de 130 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,86%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,78%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.668 miles de euros respecto a 1.496 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 86 respecto de 81 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,58% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,16%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,70%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 4,07% con un acumulado anual del 5,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.570 miles de euros respecto a 1.178 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 118 respecto de 14 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,66% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,31%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2023) 31/12/2023

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante los últimos 6 meses, la duración se ha reducido de 2,66 a 2,13 años, especialmente en los últimos meses como control de riesgo ante las altas rentabilidades experimentadas. La gran mayoría de compras se han centrado en nombres de gran calidad crediticia, reduciendo el riesgo crédito de la cartera. Con ello, la exposición a high yield se ha reducido del 14,1% al 13,5% y a emergentes del 9,2% al 5,3%. Por el contrario, el peso en subordinados ha aumentado del 8,4% al 12,3%, con la compra de subordinados con call cercana, especialmente financieros como CaixaBank, Unicaja y BBVA. Mientras que el peso en deuda pública ha disminuido del 14,6% al 9%. La mayor exposición del fondo sigue siendo en financieros, al que vemos mayor valor relativo frente a corporativos, aumentando del 40,7% al 49,7%.

La duración de la cartera es de 2.13 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.20% a final de mes.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, el fondo tiene coberturas en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0,6%, en futuros del tesoro americano a 10 años con una exposición del 0,3% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,3%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 6,0% al 3,3%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 6,01% al 3,97%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2310 y para el Euro Bund es de 2592 EUR.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,91%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 11,59% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espírito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

Fase 1: Solicitud de reclamación de los créditos: En este sentido la entidad gestora realizó para el fondo indicado la solicitud de reclamación del crédito con respecto al bono con ISIN indicado anteriormente.

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

- Créditos privilegiados / garantizados.
- Créditos ordinarios.
- Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

En principio, todas las decisiones tomadas por el tribunal competente en el ámbito del proceso pueden ser objeto de recurso, ya sea a la Corte de Apelaciones (segunda instancia), ya sea, como puede suceder en algunos casos, a la Corte Suprema de Justicia.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se ha situado en el 2,26% para la clase EA, en el 2,26% para la clase LA, en el 2,26% para la clase SA, en el 2,26% para la clase EB, en el 2,26% para la clase LB, y en el 2,26% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,83% y el IBEX del 13,88%

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 3,08% para la clase EA, en el 3,11% para la clase LA, en el 3,12% para la clase SA, en el 3,08% para la clase EB, en el 3,11% para la clase LB y en el 3,12% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0,16% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fin de políticas monetarias restrictivas a nivel global supone que la atención de los bancos centrales podría pasar a estimular crecimiento, aunque es cierto que es todavía pronto ya que además de los riesgos geopolíticos (que se reflejaran en el precio del petróleo y materias primas) se suma una mejora de la renta disponible de los hogares (aumento de salarios con menos inflación) que mantenga la inflación de servicios más alta de lo deseable. En general opinamos que los grandes riesgos se han mitigado sensiblemente y los próximos trimestres deberían arrojar rendimientos positivos en los precios de los activos.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración propia aprobada por el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión que, además, incorpora los requerimientos de la normativa tanto española como europea con relación a la remuneración de las gestoras de IIC. La política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2023 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

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

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

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

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 170.250 y 15.000 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a

planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

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

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

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

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

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías, ni swaps de rendimiento total.