

## MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022

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

**Grupo Gestora:** MEDIOLANUM

**Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

**Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A.

**Grupo Depositario:** MEDIOLANUM

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancomediolanum.es](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5  
08017 - Barcelona  
93 6023400

### Correo electrónico

[mediolanum.gestion@mediolanum.es](mailto:mediolanum.gestion@mediolanum.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 14-12-2006

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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

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

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

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

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

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

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

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

Se permitirán situaciones transitorias de 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. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto.

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

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

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

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

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

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

este informe.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

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

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

Durante el periodo de referencia de este informe, como medida de cobertura del riesgo divisa, mantenemos los futuros del Euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 8.1%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2.2%. Mantenemos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz con una exposición del 6.2% del patrimonio al final del periodo.

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

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE E	4.071.784,87	4.195.189,24	527	531	EUR			50
CLASE S	16.319,93	16.063,03	4.138	4.172	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE E	EUR	40.203	62.333	58.575	57.760
CLASE S	EUR	41.489	42.206	43.117	51.562

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE E	EUR	9,8735	10,1206	10,0723	10,0303
CLASE S	EUR	2.542,2586	2.611,7447	2.607,0850	2.604,0269

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE E	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio		
CLASE S	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE E	0,04	0,11	patrimonio	
CLASE S	0,04	0,11	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0	0,07	0,10	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,06	0,10	0,01

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE E. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,44	-0,01	-1,53	-0,92					

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	28-09-2022	-0,29	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	22-07-2022	0,13	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,94	0,91	1,12					
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95					
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41					
100% EURIBOR 6 MESES	0,03	0,03	0,01	0,01					
VaR histórico (iii)	1,09	1,09	1,05	0,97					

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

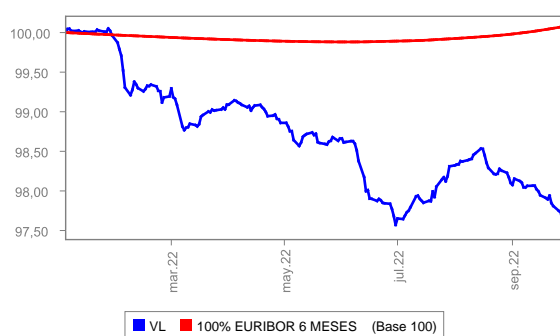
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

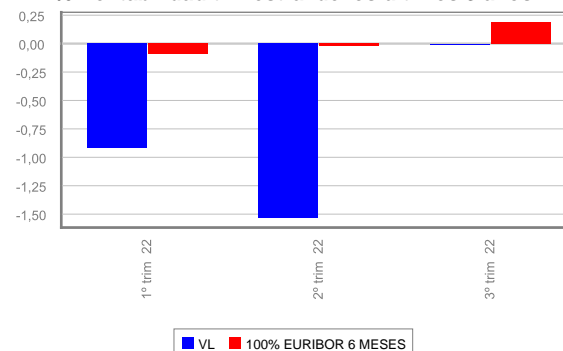
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,31	0,10	0,10	0,10	0,11	0,41	0,41	0,48	0,67

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE S. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-2,66	-0,08	-1,61	-0,99					

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	28-09-2022	-0,29	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	22-07-2022	0,13	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,94	0,91	1,12					
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95					
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41					
100% EURIBOR 6 MESES	0,03	0,03	0,01	0,01					
VaR histórico (iii)	1,12	1,12	1,09	1,01					

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

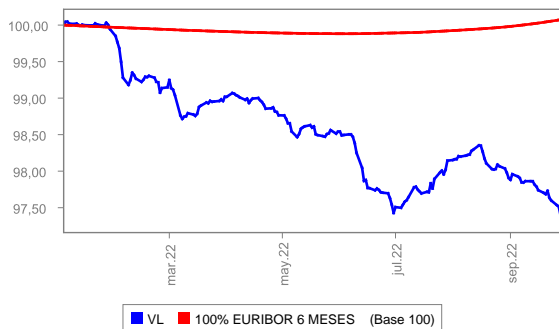
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

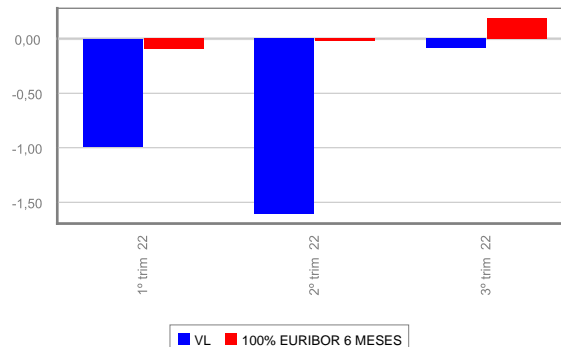
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,53	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	1,04	1,17

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 trimestral media **
Renta Fija Euro	1.044.382	53.583	-0,74
Renta Fija Internacional	31.896	6.417	-5,17
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	42.894	4.171	-9,16
Renta Variable Internacional	46.585	1.083	-6,44
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.012	4.696	-0,05
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fondos</b>	<b>1.247.769</b>	<b>69.950</b>	<b>-1,31</b>

\* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.814	89,13	73.981	89,90
Cartera Interior	4.226	5,17	2.764	3,36
Cartera Exterior	68.944	84,40	71.305	86,65
Intereses de la Cartera de Inversión	-356	-0,44	-142	-0,17
Inversiones dudosas, morosas o en litigio			54	0,07
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.916	10,91	8.642	10,50
(+/-) RESTO	-38	-0,05	-328	-0,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>81.692</b>	<b>100,00%</b>	<b>82.295</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>82.295</b>	<b>104.084</b>	<b>104.539</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,69	-19,84	-21,14	-97,20
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,05	-1,54	-2,70	-97,61
(+)				
Rendimientos de Gestión	0,10	-1,40	-2,29	-105,57
(+)				
Intereses	0,17	0,15	0,47	-12,21
(+)				
Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-1,02	-1,66	-128,04
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,69	-0,58	-1,39	-4,29
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,27	0,05	0,30	329,52
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,14	-0,13	-0,41	-14,44
(-) Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,28	-12,28
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-18,83
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	-4,73
(-) Otros gastos de gestión corriente				31,62
(-) Otros gastos repercutidos				-100,00
(+) Ingresos				
(+)				
Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+)				
Comisiones retrocedidas				
(+)				
Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>81.692</b>	<b>82.295</b>	<b>81.692</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CEDULAS IBERCAJA (CAJA ZARAG 0,25 2023-10-18	EUR	195	0,24		
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	192	0,23	195	0,24
BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	293	0,36	297	0,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>680</b>	<b>0,83</b>	<b>492</b>	<b>0,60</b>
OBLIGACION AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	807	0,99		
BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	195	0,24	193	0,23
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR			508	0,62
PAGARE ENDESA SA 0,96 2022-10-24	EUR	500	0,61		
PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	582	0,71	584	0,71
OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	1.099	1,34	705	0,86
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 3,75 2023-06-20	EUR	304	0,37	205	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.487</b>	<b>4,26</b>	<b>2.195</b>	<b>2,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.167</b>	<b>5,09</b>	<b>2.687</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.167</b>	<b>5,09</b>	<b>2.687</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.167</b>	<b>5,09</b>	<b>2.687</b>	<b>3,27</b>
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 4,00 2023-10-14	EUR			310	0,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>				<b>310</b>	<b>0,38</b>
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 4,00 2023-10-14	EUR	302	0,37		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	1.584	1,94	1.571	1,91
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR			612	0,74
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	319	0,39	318	0,39
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	639	0,78	640	0,78
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.844</b>	<b>3,48</b>	<b>3.141</b>	<b>3,82</b>
BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	195	0,24		
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD			192	0,23
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR			591	0,72
BONO VOLKSWAGEN 1,38 2023-10-16	EUR			199	0,24
BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR			196	0,24
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,63 2024-01-15	EUR	200	0,24	203	0,25
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	196	0,24	198	0,24
BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR			196	0,24
BONO SVENSKA HANDELSBANK 0,13 2024-06-18	EUR	476	0,58	485	0,59
OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR	129	0,16	148	0,18
OBLIGACION VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR			612	0,74
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR			193	0,24
BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR			288	0,35
BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	384	0,47	387	0,47
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,10 2024-05-31	USD			97	0,12
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	195	0,24	199	0,24
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR			488	0,59
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR			195	0,24
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR			987	1,20
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,04 2024-09-30	EUR	658	0,81	660	0,80
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD			652	0,79
BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	197	0,24	199	0,24
BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	1.237	1,51	1.226	1,49
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	675	0,83	684	0,83
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	283	0,35	281	0,34
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.116	1,37	1.426	1,73
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	738	0,90	763	0,93
BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	192	0,23	195	0,24
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	409	0,50	408	0,50
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1.316	1,61	1.315	1,60
OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR			699	0,85
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,00 2024-07-13	USD	718	0,88	681	0,83
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	460	0,56	476	0,58
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	100	0,12	101	0,12
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	577	0,71	590	0,72
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	205	0,25	203	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	483	0,59	489	0,59
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR			399	0,48
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	848	1,04	852	1,04
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29	USD	203	0,25	192	0,23
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	92	0,11	93	0,11
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR			567	0,69
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	493	0,60	501	0,61
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.637	2,00	1.657	2,01
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD			597	0,73
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR			603	0,73
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	1.381	1,69	1.391	1,69
OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR			103	0,13
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1.472	1,80	1.463	1,78
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	180	0,22	174	0,21
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	1.188	1,45	1.207	1,47
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	413	0,50	409	0,50
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR			203	0,25
OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	98	0,12	99	0,12
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	199	0,24	202	0,25
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR			307	0,37
RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR			708	0,86
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 2023-12-04	EUR	306	0,37	209	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>19.649</b>	<b>24,02</b>	<b>28.838</b>	<b>35,06</b>
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL PL 1,25 2022-11-21	EUR	300	0,37		
BONO JAB HOLDINGS BV 1,75 2023-05-25	EUR	100	0,12		
OBLIGACION BHP GROUP LTD 0,75 2022-10-28	EUR	200	0,24		
OBLIGACION BRISA CONCESSAO 2,00 2023-03-22	EUR	200	0,24		
OBLIGACION ENGIE SA 0,38 2022-11-28	EUR	497	0,61		
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,13 2023-01-27	EUR	400	0,49		
BONO DELL BANK INTERNATIO 0,63 2022-10-17	EUR	100	0,12		
BONO BT GROUP INVESTMENTS 0,88 2023-06-26	EUR	196	0,24		
BONO BMW 0,13 2022-07-13	EUR			200	0,24
BONO COMPAGNE DE SAINT-GO 1,75 2023-03-03	EUR	402	0,49	201	0,24
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,75 2023-02-02	EUR	199	0,24	200	0,24
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 1,00 2023-01-27	EUR	198	0,24	200	0,24
BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	202	0,25		
OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2023-02-17	EUR	99	0,12	99	0,12
OBLIGACION SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-01-28	EUR	399	0,49	399	0,49
OBLIGACION NN GROUP NV 9,00 2022-08-29	EUR			306	0,37
BONO FIDELITY NATIONAL IN 0,75 2023-04-21	EUR	198	0,24	199	0,24
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	397	0,49	398	0,48
OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DJ 5,50 2023-03-08	EUR	407	0,50	405	0,49
OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	587	0,72		
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-06-18	EUR	197	0,24	199	0,24
OBLIGACION KRAFT HEINZ CO/THE 2,00 2023-03-30	EUR	201	0,25	201	0,24
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2022-12-27	EUR	1.088	1,33	695	0,84
BONO SATO OYJ 2,25 2023-03-07	EUR	101	0,12	101	0,12
BONO RENAULT SAS 0,75 2023-01-10	EUR	297	0,36	298	0,36
BONO RENAULT SAS 1,00 2022-12-08	EUR	99	0,12	99	0,12
OBLIGACION CARMILA SA 2,38 2023-06-18	EUR	100	0,12	101	0,12
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2023-07-08	EUR	195	0,24	196	0,24
BONO VOLKSWAGEN 1,38 2023-10-16	EUR	197	0,24		
OBLIGACION VOLKSWAGEN 0,75 2023-06-15	EUR	197	0,24	199	0,24
BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR	193	0,24		
OBLIGACION STELLANTIS NV 5,25 2023-04-15	USD	616	0,75	579	0,70
OBLIGACION RENAULT SAS 0,83 2024-11-04	EUR	98	0,12	98	0,12
OBLIGACION VALEO SA 0,63 2022-10-11	EUR	200	0,25	199	0,24
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,70 2022-12-14	EUR	201	0,25	198	0,24
BONO VALEO SA 2022-09-12	EUR			400	0,49
BONO IMMOFINANZ AG 2,63 2022-10-27	EUR	205	0,25	203	0,25
OBLIGACION RENAULT SAS 1,42 2025-03-12	EUR	195	0,24	196	0,24
OBLIGACION STOREBRAND ASA 6,88 2023-04-04	EUR	155	0,19	155	0,19
BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	195	0,24		
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2023-05-15	EUR	196	0,24	200	0,24

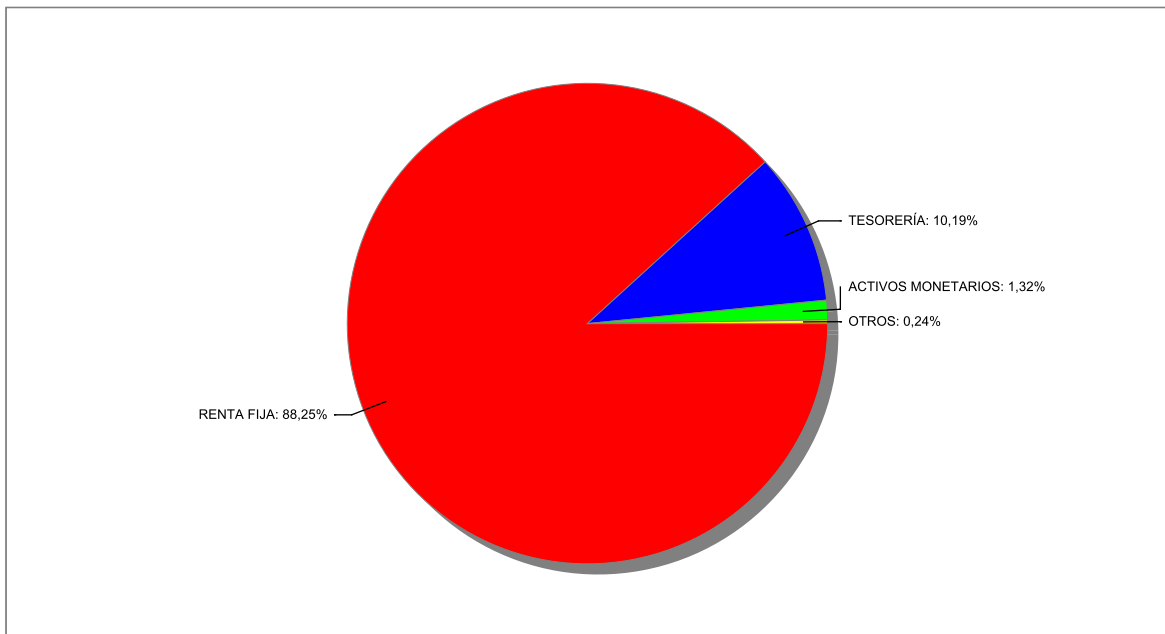
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	103	0,13	103	0,13
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 1,88 2023-06-18	EUR	889	1,09	795	0,97
OBLIGACION VGP NV 3,90 2023-09-21	EUR	613	0,75		
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,75 2023-07-14	EUR	198	0,24	199	0,24
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	194	0,24		
BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	287	0,35		
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	304	0,37	300	0,36
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	489	0,60		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR	203	0,25	201	0,24
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	385	0,47		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	987	1,21		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	1.310	1,60	1.309	1,59
BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	700	0,86	701	0,85
OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30	USD			552	0,67
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2023-04-30	EUR	491	0,60	492	0,60
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	695	0,85		
OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	84	0,10	84	0,10
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	805	0,99	783	0,95
OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	1.017	1,24	1.010	1,23
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	617	0,76	523	0,64
BONO MEDIOBANCA BANCA 1,85 2024-01-25	EUR	300	0,37	301	0,37
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2024-03-13	EUR	712	0,87	713	0,87
OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	711	0,87	707	0,86
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.705	2,09	1.585	1,93
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25	EUR	708	0,87	506	0,62
OBLIGACION PEUGEOT SA 2,38 2023-04-14	EUR	200	0,24		
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	956	1,17	954	1,16
OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	694	0,85		
BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	219	0,27	218	0,27
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,10 2023-05-31	USD	506	0,62	471	0,57
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,13 2023-03-16	EUR	400	0,49	201	0,24
OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR			1.007	1,22
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	1.488	1,82	1.477	1,79
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	738	0,90	875	1,06
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR	683	0,84		
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,75 2022-10-03	EUR	100	0,12		
BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	802	0,98	802	0,97
BONO CROWN HOLDINGS INC 2022-09-09	EUR			879	1,07
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,38 2022-12-12	EUR	101	0,12	101	0,12
BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR			705	0,86
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	567	0,69		
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	599	0,73	595	0,72
BONO NN GROUP NV 0,38 2023-05-31	EUR	689	0,84	198	0,24
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 10,13 2022-07-10	EUR			512	0,62
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	840	1,03		
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	599	0,73		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	729	0,89	757	0,92
OBLIGACION REDES ENERGETICAS NA 1,75 2023-06-01	EUR	199	0,24	201	0,24
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	501	0,61	301	0,37
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	1.006	1,23	1.010	1,23
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	203	0,25	187	0,23
OBLIGACION BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-01-28	EUR	101	0,12	101	0,12
BONO METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	98	0,12	97	0,12
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2022-09-26	EUR			1.005	1,22
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,20 2022-12-07	EUR	597	0,73	594	0,72
BONO RENAULT SAS 0,34 2023-01-12	EUR	100	0,12	100	0,12
BONO PROSEGUR COMPAÑIA 1,00 2022-11-08	EUR	804	0,98	601	0,73
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR			204	0,25
BONO PIRELLI & C. SPA 1,38 2022-10-25	EUR	303	0,37	301	0,37
BONO CROWN HOLDINGS INC 2022-09-09	EUR			102	0,12
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	599	0,73	601	0,73
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	88	0,11	280	0,34
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	938	1,15	943	1,15
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,28 2024-08-31	EUR	299	0,37	299	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD	408	0,50	376	0,46
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	892	1,09	399	0,48
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	1.170	1,43	297	0,36
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	202	0,25	202	0,24
OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-07-04	EUR			1.123	1,36
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	304	0,37		
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	305	0,37		
OBLIGACION BOOKING HOLDINGS INC 2,15 2022-11-25	EUR	101	0,12	101	0,12
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR			1.148	1,40
RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	707	0,87		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	640	0,78	638	0,78
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,88 2023-01-17	EUR	202	0,25		
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12	EUR	322	0,39	322	0,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>46.513</b>	<b>56,89</b>	<b>39.073</b>	<b>47,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>69.006</b>	<b>84,39</b>	<b>71.362</b>	<b>86,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>69.006</b>	<b>84,39</b>	<b>71.362</b>	<b>86,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>69.006</b>	<b>84,39</b>	<b>71.362</b>	<b>86,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>73.173</b>	<b>89,48</b>	<b>74.049</b>	<b>89,97</b>
BONO BANCO ESPIRITO SANTO 2,23 2049-07-15	EUR			54	0,07
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio				54	0,07

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

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

Distribución Tipo Valor



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
*O. DEUTSCHLAND REP 1 08/24	V/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT DIC22	5.095	inversión
O. IBERDROLA INTL BV 1,125 01/23	C/ Compromiso	200	inversión
B. PROSEGUR 1 02/23	C/ Compromiso	200	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>5.495</b>	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT DIC22	6.684	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>6.684</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12.179</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Existe un partícipe BV con un volumen de inversión de 30.290.826 euros lo que supone un 37,08% sobre el patrimonio del fondo.

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 9.252.511 euros, lo que representa un 11,28% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 1.776.872 euros, lo que representa un 2,17% 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.**

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón con el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento, unido a mensajes de bancos centrales priorizando estabilizar la inflación al crecimiento, explican los movimientos en los precios de los activos en el trimestre. Las subidas de tipos más elevadas de lo esperado en junio abrieron la posibilidad a bajadas de inflación fuertes en la segunda mitad de año con las economías creciendo a menor ritmo (en la parte de bonos la inversión de las curvas apoyaba este movimiento). En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza de la inflación (especialmente en aquellas economías importadoras de energía) y los bancos centrales elevando los niveles a los que esperan subir, provocaron las caídas de final de trimestre. El mercado está asumiendo que la desaceleración económica no es suficiente para parar la inflación y los bancos centrales están dispuesto a asumir "daños colaterales" hasta alcanzar su objetivo, ("hard landing", recesión).

Los principales bancos centrales endureciendo las políticas monetarias con precios de energía al alza, han supuesto que las economías cuya fuente de crecimiento eran las exportaciones hayan visto un deterioro importante en sus cuentas provocando una fuerte depreciación de sus divisas en el trimestre, obligando a subidas de tipos para compensar la depreciación (divisa más baja implica coste de importar energía más caro). En el trimestre para evitar los efectos de la caída de la divisa y no tener que subir tipos ha habido intervenciones en el mercado de divisas (Taiwan, Corea del Sur, China, Japón) recordando a finales de los 90.

La pérdida de impulso macro y el entorno de creciente incertidumbre durante el trimestre no se ha visto reflejado en bajadas en las estimaciones de beneficios (sólo en los sectores más ligados al consumo) por lo que el ajuste en las valoraciones en lo que llevamos de año se debe en su mayor parte a la subida de tipos de bancos centrales. Los sectores más sensibles han sido los más castigados, inmobiliario (-18% en el trimestre y 44% en el año), comercio al por menor (-4,8% en el trimestre y -40,8% en el año) y tecnología (-4,5% en el trimestre y -35,1% en el año).

Los activos de renta fija han sufrido nuevamente las mayores pérdidas, acumulando las peores rentabilidades registradas nunca, reflejando la agresividad y rapidez de las subidas de tipos de los bancos centrales a nivel global. Las subidas de los tipos cortos se han trasladado a toda la curva con los plazos más largos registrando las mayores pérdidas en el trimestre. Los bonos corporativos aumentaron los diferenciales frente a gobiernos, pero todavía se encuentran en el rango de los últimos años, reflejando que todavía no se descuenta ningún riesgo corporativo por las subidas de tipos y el entorno macro débil.

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

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

### c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.95%.

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

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Louis Dreyfus 2023, Unibail Perpetuo, Koc Holding 2023 y Afrexí 2023. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: Arion 2024, Sabadell Perpetuo, Sigma 2024 y Orpea 2025.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del - 0,01%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,03% con un acumulado anual del 0,03%.

El patrimonio al final del periodo fue de 40.203 miles de euros respecto a 41.424 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 527 respecto de los 531 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,10% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,31%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del - 0,08%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,03% con un acumulado anual del 0,03%.

El patrimonio al final del periodo fue de 41.489 miles de euros respecto a 40.871 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 4.138 respecto de los 4.172 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,18% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,53%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2022) 30/09/2022

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, CLASE L -15,490% , CLASE E -1,770%  
MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA -6,092%, CLASE LA -5,986%, CLASE EA -5,845%  
MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI, CLASE S -26,634%, CLASE L -26,386%, CLASE E -25,944%  
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE S -2,661, CLASE E -2,442%  
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA -22,974%, CLASE LA -22,743%, CLASE EA -22,366%  
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI, CLASE SA -20,711%, CLASE LA -20,444%, CLASE EA -19,996%  
MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA -11,840%, CLASE LA -11,741%, CLASE EA -11,543%  
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI, CLASE SA -18,570%, CLASE LA -18,295%, CLASE E -17,835%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

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

Al final del periodo la duración de la cartera es de 0.59 años. La tasa interna de retorno (TIR) es de 3.68% a final del periodo.

### b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

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

Como medida de cobertura del riesgo divisa, mantenemos los futuros del Euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 8.1%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2.2%. Mantenemos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz con una exposición del 6.2% del patrimonio al final del periodo.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato Euro/dólar de 2915 EUR. Para el contrato de Euro/Schatz es de 1025 EUR.

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

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

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 9,53% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,24%

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

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

##### **1. Fases del proceso de liquidación**

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

1. Créditos privilegiados / garantizados.
2. Créditos ordinarios.
3. Créditos subordinados.

##### **2. Trámites inmediatos**

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

#### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

#### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 0,94 para la CLASE E, y en el 0,94 para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 2,50% y el IBEX del 16,45%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,09% para la CLASE E y en el 1,12% para la CLASE S.

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

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

Para ayudar en este proceso, Mediolanum Gestión empleará el uso de una plataforma de votación y una empresa asesora. Mediolanum Gestión votará de acuerdo con los principios señalados por las directrices y reglamentos



pertinentes y sobre la base de las circunstancias concretas que considere oportunos.

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

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

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

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad emisora, un representante de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., en su calidad de Entidad Gestora, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos gestionados. El responsable de cumplimiento normativo verifica cuando la participación en un activo es superior al 1%, y en estos casos debe informar al Director General de la Gestora.

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad emisora, MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A. no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad emisora.

Para las sociedades no radicadas en España, en el caso de recibir la convocatoria de asistencia o tener constancia de la misma, siempre se delegará en el Consejo de Administración de la sociedad o en órgano análogo que aparezca en la convocatoria.

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

N/A

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

N/A

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

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

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

N/A

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

El último trimestre va a ser especialmente volátil, la escasa liquidez en los mercados que venimos experimentando desde julio unido a estrictas regulaciones de capital para bancos y aseguradoras, puede exagerar los movimientos a final de año. Las variables que han estado moviendo los mercados no han hecho sino incrementar de intensidad (inflación, bancos centrales) a lo largo del año, cualquier cambio en el sesgo provocará movimientos importantes 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 2021 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

1. El refuerzo de la alineación de la remuneración variable con la creación de valor a largo plazo y con la sostenibilidad, en una perspectiva ESG: con la Inclusión de objetivos de sostenibilidad 2021 para el colectivo de responsables con Bonus.

2. Asimismo, se ha incorporado el resultado de la unidad de negocio Mediolanum Gestión, que funcionará como un Gate adicional, para contemplar el pago del Bonus del Director General de MG.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 392.346,66 euros de remuneración fija correspondiente a 9 empleados y 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1 empleado. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2020 que fueron abonados en el año 2021.

Hay 1 alto cargo cuya retribución fija ha ascendido a 120.771,53 euros y 15.000 euros de retribución variable, correspondiente a 1 empleado, 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.

El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital):  $\geq 0\%$ ; Liquidity Coverage Ratio (LCR):  $>100\%$ ; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Además, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo. Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad - CET1 (Common Equity Tier 1) - (requerimientos de capital del supervisor para la entidad) - Overall Capital Ratio (OCR): ? 0%
- Exigencias de liquidez a corto plazo (30d situación tensionada) de sup de Basilea - 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.