

## MEDIOLANUM CRECIMIENTO FI

Nº Registro CNMV: 12

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2021

**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:** 16-05-1986

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 4

#### Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Para la renta variable 100% STOXX 600 NET RETURN (SXXR índice) y para la renta fija 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU índice), y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU índice), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en acciones de países europeos, siendo su universo posible de inversión global. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades de fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30% del fondo.

La exposición del fondo a países emergentes podrá ser de hasta un 30%. La exposición a renta variable será de entre el 30% y el 75%. El resto se invertirá 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.

En cuanto a la calidad crediticia de los activos de renta fija, el fondo podrá tener hasta un 40% del patrimonio en bonos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

**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.

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 de renta fija y renta variable 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 depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

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.

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

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 cumplirá 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 del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, 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 y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan.

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.

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

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.

Seguimos manteniendo en cartera como medida de inversión ágil la Put Eurostoxx 50 con strike 3900 y vencimiento diciembre 2021, al final del periodo de referencia de este informe, representaba un 0.23% del patrimonio del fondo. Durante el tercer trimestre adquirimos como medida de inversión ágil las opciones Call de Eurostoxx Banks con strike 140 y vencimiento diciembre 2021 con una exposición del 0.26%.

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 LA | 492.136,46            | 489.163,84       | 448              | 445              | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE SB | 43.321,29             | 43.774,09        | 83               | 83               | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE LB | 55.730,83             | 57.359,72        | 56               | 57               | EUR    |  | 0,41             | 50               |
| CLASE EA | 600.909,52            | 626.119,23       | 459              | 473              | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE EB | 213.462,15            | 224.719,48       | 129              | 137              | EUR    |  | 0,44             | 50               |
| CLASE SA | 902.735,30            | 930.312,75       | 1.986            | 2.055            | EUR    |  |                  | 50               |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2020   | 2019   | 2018   |
|----------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| CLASE LA | EUR    | 10.024               | 13.359 | 17.350 | 15.631 |
| CLASE SB | EUR    | 856                  | 1.101  | 1.384  | 1.751  |
| CLASE LB | EUR    | 1.104                | 1.174  | 1.343  | 1.226  |
| CLASE EA | EUR    | 6.552                | 7.132  | 11.923 | 12.771 |
| CLASE EB | EUR    | 2.151                | 2.591  | 3.994  | 5.005  |
| CLASE SA | EUR    | 17.302               | 20.076 | 25.915 | 26.729 |

#### Valor Liquidativo de la participación

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2020    | 2019    | 2018    |
|----------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CLASE LA | EUR    | 20,3681              | 19,2453 | 19,4392 | 17,6988 |
| CLASE SB | EUR    | 19,7679              | 18,7622 | 19,0653 | 17,4628 |
| CLASE LB | EUR    | 19,8057              | 19,1030 | 19,2954 | 17,5679 |
| CLASE EA | EUR    | 10,9037              | 10,2527 | 10,2889 | 9,3070  |
| CLASE EB | EUR    | 10,0750              | 9,8927  | 9,9276  | 8,9802  |
| CLASE SA | EUR    | 19,1660              | 18,1910 | 18,4848 | 16,9311 |

#### 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 LA | 0,35                    |               | 0,35  | 1,05          |               | 1,05  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE SB | 0,50                    |               | 0,50  | 1,50          |               | 1,50  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE LB | 0,35                    |               | 0,35  | 1,05          |               | 1,05  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE EA | 0,19                    |               | 0,19  | 0,56          |               | 0,56  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE EB | 0,19                    |               | 0,19  | 0,56          |               | 0,56  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE SA | 0,50                    |               | 0,50  | 1,50          |               | 1,50  | patrimonio |                 |                       |

| CLASE    | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          | Periodo                 | Acumulada |                 |
| CLASE LA | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |
| CLASE SB | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |
| CLASE LB | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |
| CLASE EA | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |
| CLASE EB | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |
| CLASE SA | 0,05                    | 0,15      | patrimonio      |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2020 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,29           | 0,33             | 1,12       | 1,55     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0              | 0                | 0          | 0,02     |

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 | 2020  | 2019 | 2018   | 2016  |
| Rentabilidad | 5,36       | 0,34            | 2,45     | 2,49     | 7,48     | -1,59 | 9,18 | -11,39 | -0,29 |

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 (%)     | -1,11            | 28-09-2021 | -1,11      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,12           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,91     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,12 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,84       | 5,84            | 5,79     | 5,94     | 6,14     | 6,14  | 4,78  | 4,54  | 4,23  |

(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.

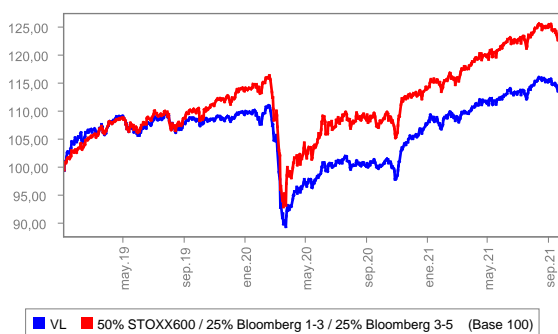
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

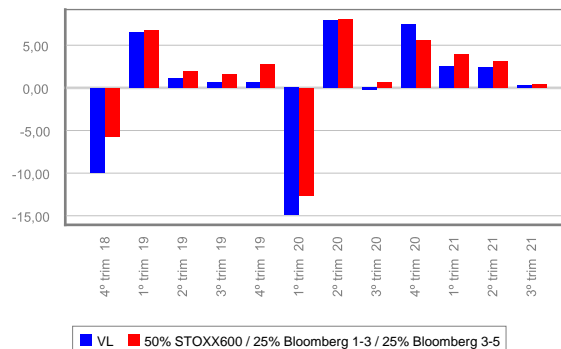
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,66       | 0,56            | 0,55     | 0,55     | 0,56     | 2,22  | 2,21 | 2,24 | 2,23 |

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 LA. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |        |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|--------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018   | 2016 |
| Rentabilidad | 5,83       | 0,49            | 2,60     | 2,64     | 7,64     | -1,00 | 9,83 | -10,86 | 0,32 |

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 (%)     | -1,11            | 28-09-2021 | -1,11      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,12           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,90     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,12 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,79       | 5,79            | 5,74     | 5,89     | 6,09     | 6,09  | 4,73  | 4,49  | 4,18  |

(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.

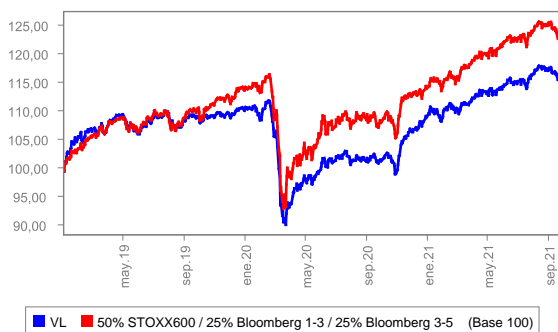
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

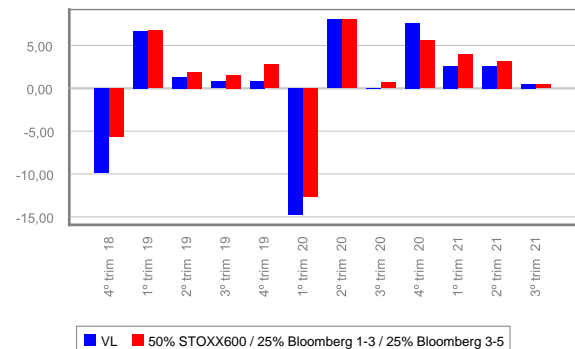
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,21       | 0,41            | 0,40     | 0,40     | 0,41     | 1,62  | 1,61 | 1,64 | 1,63 |

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 SB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |        |       |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|--------|-------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018   | 2016  |
| Rentabilidad | 5,36       | 0,34            | 2,45     | 2,49     | 7,48     | -1,59 | 9,18 | -11,39 | -0,28 |

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 (%)     | -1,11            | 28-09-2021 | -1,11      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,12           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,91     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,12 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,84       | 5,84            | 5,79     | 5,94     | 6,14     | 6,14  | 4,66  | 4,79  | 5,14  |

(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.

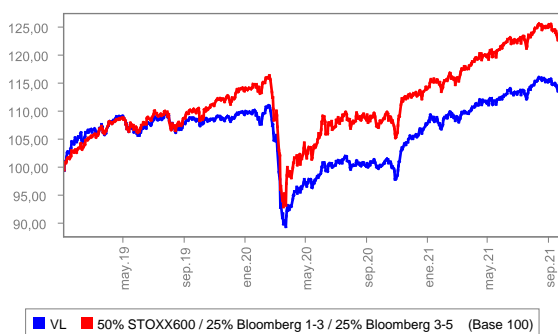
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

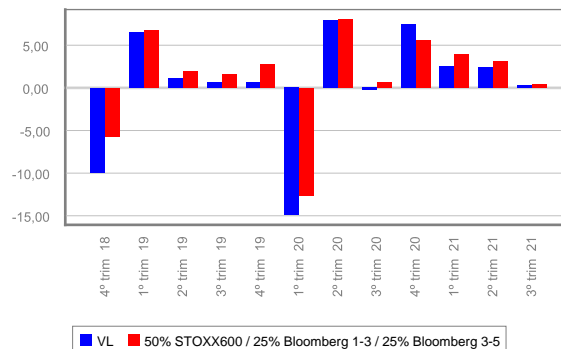
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,66       | 0,56            | 0,55     | 0,55     | 0,56     | 2,22  | 2,21 | 2,24 | 2,23 |

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 LB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |        |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|--------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018   | 2016 |
| Rentabilidad | 5,83       | 0,49            | 2,60     | 2,64     | 7,64     | -1,00 | 9,83 | -10,86 | 0,32 |

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 (%)     | -1,11            | 28-09-2021 | -1,11      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,12           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,90     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,12 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,79       | 5,79            | 5,74     | 5,89     | 6,09     | 6,09  | 4,61  | 4,74  | 5,08  |

(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.

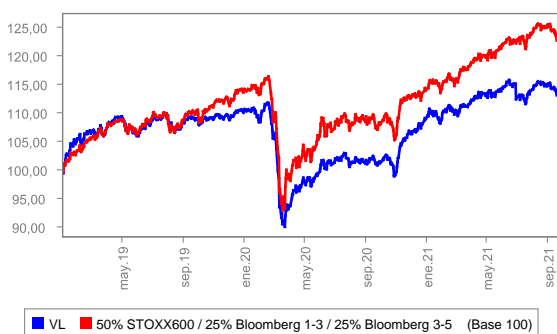
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

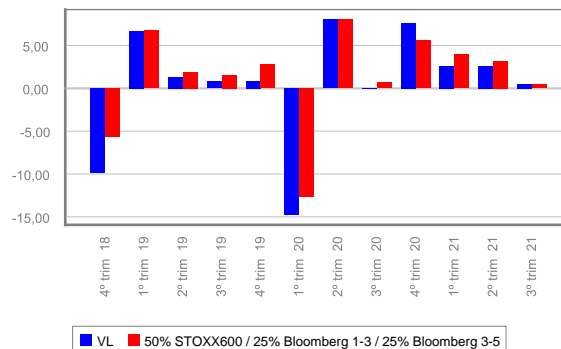
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,21       | 0,41            | 0,40     | 0,40     | 0,41     | 1,62  | 1,61 | 1,64 | 1,63 |

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 EA. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |        |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|--------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019  | 2018   | 2016 |
| Rentabilidad | 6,35       | 0,66            | 2,77     | 2,80     | 7,82     | -0,35 | 10,55 | -10,28 | 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 (%)     | -1,10            | 28-09-2021 | -1,10      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,13           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,90     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,11 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,73       | 5,73            | 5,69     | 5,83     | 6,03     | 6,03  | 4,66  | 4,83  | 5,41  |

(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.

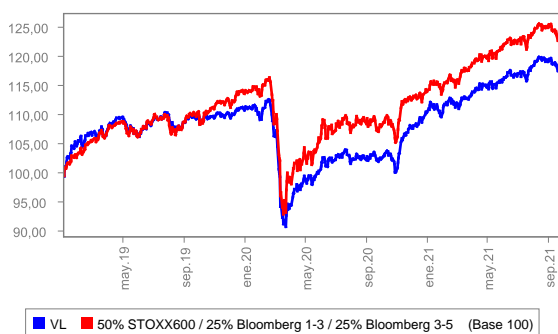
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

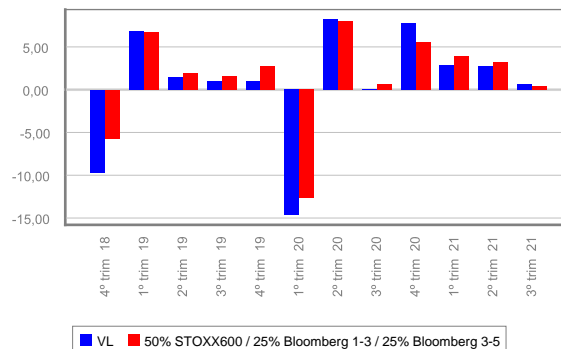
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,72       | 0,24            | 0,24     | 0,24     | 0,24     | 0,97  | 0,96 | 0,99 | 0,98 |

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 EB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |        |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|--------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019  | 2018   | 2016 |
| Rentabilidad | 6,35       | 0,66            | 2,77     | 2,80     | 7,82     | -0,35 | 10,55 | -10,28 | 1,01 |

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 (%)     | -1,10            | 28-09-2021 | -1,10      | 28-09-2021 | -5,18          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,66             | 21-07-2021 | 0,88       | 02-02-2021 | 2,13           | 24-03-2020 |

(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 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Volatilidad (ii) de:                                 |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                                    | 5,42       | 5,41            | 4,90     | 5,95     | 7,12     | 10,98 | 5,45  | 8,04  | 10,11 |
| Ibex-35  | 15,52      | 16,21           | 13,86    | 16,53    | 25,56    | 34,10 | 12,36 | 13,62 | 25,78 |
| Letra Tesoro 1 año                                   | 0,27       | 0,22            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,75  | 0,87  | 0,39  | 0,71  |
| 50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5 | 5,88       | 6,18            | 5,58     | 5,91     | 8,06     | 13,98 | 5,66  | 6,32  | 9,99  |
| VaR histórico (iii)                                  | 5,73       | 5,73            | 5,69     | 5,83     | 6,03     | 6,03  | 4,66  | 4,83  | 5,41  |

(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.

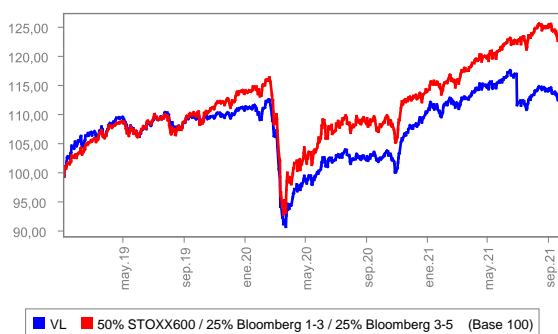
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

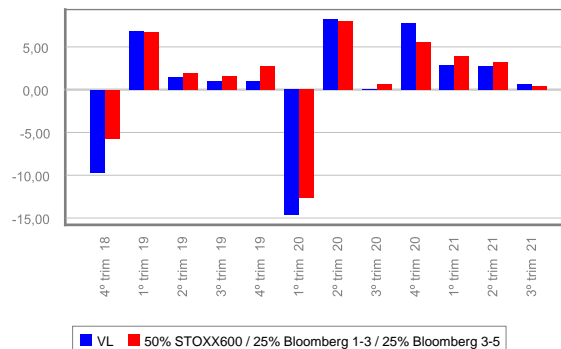
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,72       | 0,24            | 0,24     | 0,24     | 0,24     | 0,97  | 0,96 | 0,99 | 1,00 |

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 *<br>(miles de euros) | Nº de partícipes * | Rentabilidad trimestral media ** |
|---|---|--------------------|----------------------------------|
| Renta Fija Euro   | 1.395.478                                   | 54.313             | 0,21                             |
| Renta Fija Internacional                                  |   |                    |                                  |
| Renta Fija Mixto Euro                                     |   |                    |                                  |
| Renta Fija Mixta Internacional                            | 14.556                                      | 509                | -0,49                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                 |   |                    |                                  |
| Renta Variable Mixta Internacional                        | 38.756                                      | 3.209              | 0,46                             |
| Renta Variable Euro                                       | 55.711                                      | 4.755              | -0,20                            |
| Renta Variable Internacional                              | 43.945                                      | 1.140              | -0,36                            |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                           |   |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           |   |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       |   |                    |                                  |
| De Garantía Parcial                                       |   |                    |                                  |
| Retorno Absoluto  |   |                    |                                  |
| Global  | 5.626                                       | 101                | 0,58                             |
| 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                               |   |                    |                                  |
| IIC Que Replica Un Indice                                 |   |                    |                                  |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado  |   |                    |                                  |
| <b>Total Fondos</b>                                       | <b>1.554.072</b>                            | <b>64.027</b>      | <b>0,18</b>                      |

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* 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               | 35.728             | 94,05              | 36.146               | 93,38              |
| Cartera Interior                          | 4.544              | 11,96              | 5.314                | 13,73              |
| Cartera Exterior                          | 31.128             | 81,94              | 30.798               | 79,56              |
| Intereses de la Cartera de Inversión      | 56                 | 0,15               | 34                   | 0,09               |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 2.667              | 7,02               | 2.951                | 7,62               |
| (+/-) RESTO                               | -406               | -1,07              | -389                 | -1,00              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>37.989</b>      | <b>100,00%</b>     | <b>38.708</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>38.708</b>                | <b>39.863</b>                  | <b>45.432</b>             |   |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)                   | -2,33                        | -5,15                          | -23,62                    | -55,67                                    |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos                      |                              | -0,31                          | -0,30                     | -100,00                                   |
| (+/-) Rendimientos Netos                                | 0,47                         | 2,54                           | 5,69                      | -81,78                                    |
| (+)<br>Rendimientos de Gestión                          | 0,92                         | 2,99                           | 7,02                      | -69,95                                    |
| (+)<br>Intereses  | 0,22                         | 0,23                           | 0,69                      | -3,82                                     |
| (+)<br>Dividendos                                       | 0,12                         | 0,66                           | 0,93                      | -82,56                                    |
| (+/-)<br>Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,06                         | 0,17                           | 0,35                      | -63,48                                    |
| (+/-)<br>Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,07                         | 2,15                           | 4,92                      | -97,02                                    |
| (+/-)<br>Resultados en depósitos (realizadas o no)      |                              |                                |                           |   |
| (+/-)<br>Resultados en derivados (realizadas o no)      | 0,38                         | -0,25                          | -0,03                     | -249,37                                   |
| (+/-)<br>Resultados en IIC (realizadas o no)            |                              |                                |                           |   |
| (+/-)<br>Otros Resultados                               | 0,06                         | 0,03                           | 0,16                      | 78,13                                     |
| (+/-)<br>Otros Rendimientos                             |                              |                                |                           |   |
| (-)<br>Gastos Repercutidos                              | -0,44                        | -0,45                          | -1,33                     | -3,47                                     |
| (-)<br>Comisión de gestión                              | -0,39                        | -0,38                          | -1,15                     | -0,93                                     |
| (-)<br>Comisión de depositario                          | -0,05                        | -0,05                          | -0,15                     | -0,78                                     |
| (-)<br>Gastos por servicios exteriores                  |                              |                                | -0,01                     | 14,40                                     |
| (-)<br>Otros gastos de gestión corriente                |                              |                                |                           | -48,29                                    |
| (-)<br>Otros gastos repercutidos                        |                              | -0,01                          | -0,02                     | -89,09                                    |
| (+)<br>Ingresos   |                              |                                |                           |   |
| (+)<br>Comisiones de descuento a favor de la IIC        |                              |                                |                           |   |
| (+)<br>Comisiones retrocedidas                          |                              |                                |                           |   |
| (+)<br>Otros Ingresos                                   |                              |                                |                           |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>     | <b>37.989</b>                | <b>38.708</b>                  | <b>37.989</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 | %            |
| OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30                  | EUR    | 99               | 0,26         | 99               | 0,26         |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30               | EUR    | 243              | 0,64         | 242              | 0,63         |
| OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30              | EUR    |                  |              | 98               | 0,25         |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31               | EUR    | 328              | 0,86         | 327              | 0,85         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>670</b>       | <b>1,76</b>  | <b>766</b>       | <b>1,99</b>  |
| OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02          | EUR    | 100              | 0,26         |                  |              |
| OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 0,75 2029-03-22         | EUR    | 100              | 0,26         | 99               | 0,26         |
| OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28                 | EUR    | 102              | 0,27         | 102              | 0,26         |
| OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12                    | EUR    | 103              | 0,27         | 103              | 0,27         |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18         | EUR    | 112              | 0,29         | 110              | 0,28         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>517</b>       | <b>1,35</b>  | <b>414</b>       | <b>1,07</b>  |
| BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 6,00 2022-07-24             | EUR    | 202              | 0,53         | 201              | 0,52         |
| OBLIGACION BBVA 0,55 2021-08-09                         | EUR    |                  |              | 91               | 0,24         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>202</b>       | <b>0,53</b>  | <b>292</b>       | <b>0,76</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>1.389</b>     | <b>3,64</b>  | <b>1.472</b>     | <b>3,82</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>1.389</b>     | <b>3,64</b>  | <b>1.472</b>     | <b>3,82</b>  |
| ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX                           | EUR    | 149              | 0,39         | 148              | 0,38         |
| ACCIONES RED ELECTRICA CORPOR                           | EUR    |                  |              | 244              | 0,63         |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA                             | EUR    | 288              | 0,76         | 288              | 0,74         |
| ACCIONES GRIFOLS SA                                     | EUR    | 525              | 1,38         | 637              | 1,65         |
| ACCIONES CELLNEX TELECOM SA                             | EUR    | 332              | 0,87         | 371              | 0,96         |
| ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE                            | EUR    | 13               | 0,03         | 14               | 0,04         |
| ACCIONES INDITEX SA                                     | EUR    | 243              | 0,64         | 227              | 0,59         |
| ACCIONES LABORATORIOS FARMACE                           | EUR    | 503              | 1,32         | 462              | 1,19         |
| ACCIONES BANKINTER SA                                   | EUR    | 316              | 0,83         | 265              | 0,68         |
| ACCIONES RENTA CORP                                     | EUR    |                  |              | 210              | 0,54         |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA                             | EUR    | 91               | 0,24         | 104              | 0,27         |
| ACCIONES DINAMIA SCR SA                                 | EUR    |                  |              | 265              | 0,68         |
| ACCIONES REPSOL SA                                      | EUR    |                  |              | 188              | 0,48         |
| ACCIONES ENDESA SA                                      | EUR    | 212              | 0,56         | 250              | 0,64         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>2.672</b>     | <b>7,02</b>  | <b>3.673</b>     | <b>9,47</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>2.672</b>     | <b>7,02</b>  | <b>3.673</b>     | <b>9,47</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>4.061</b>     | <b>10,66</b> | <b>5.145</b>     | <b>13,29</b> |
| OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10               | EUR    | 98               | 0,26         | 99               | 0,26         |
| OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23            | EUR    | 110              | 0,29         | 109              | 0,28         |
| OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04               | EUR    |                  |              | 46               | 0,12         |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01             | EUR    | 543              | 1,43         | 544              | 1,41         |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15             | USD    | 241              | 0,64         | 235              | 0,61         |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30             | USD    | 167              | 0,44         | 163              | 0,42         |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15             | USD    | 121              | 0,32         | 118              | 0,30         |
| OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30         | USD    | 181              | 0,48         | 177              | 0,46         |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15             | USD    | 94               | 0,25         | 229              | 0,59         |
| BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26                     | EUR    | 113              | 0,30         | 113              | 0,29         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>1.668</b>     | <b>4,41</b>  | <b>1.833</b>     | <b>4,74</b>  |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27         | EUR    | 102              | 0,27         |                  |              |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15           | EUR    | 98               | 0,26         |                  |              |
| OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06                | EUR    | 101              | 0,26         |                  |              |
| BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28                      | EUR    | 260              | 0,68         |                  |              |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22         | EUR    | 101              | 0,26         |                  |              |
| BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22               | EUR    | 102              | 0,27         |                  |              |
| OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20              | EUR    | 199              | 0,52         |                  |              |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14               | EUR    | 102              | 0,27         |                  |              |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,80 2028-07-05                | EUR    | 101              | 0,27         |                  |              |
| OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29            | EUR    | 116              | 0,31         |                  |              |
| OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29         | USD    | 176              | 0,46         | 169              | 0,44         |
| OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29                | EUR    | 99               | 0,26         | 100              | 0,26         |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23           | EUR    | 100              | 0,26         | 100              | 0,26         |
| OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24           | EUR    | 99               | 0,26         | 100              | 0,26         |
| BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28                  | EUR    | 101              | 0,27         | 100              | 0,26         |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21               | EUR    | 101              | 0,26 | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16        | EUR    |                  |      | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16       | EUR    | 99               | 0,26 | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04 | EUR    | 92               | 0,24 | 91               | 0,23 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16         | EUR    | 115              | 0,30 |                  |      |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04         | EUR    | 105              | 0,28 | 104              | 0,27 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26         | EUR    |                  |      | 104              | 0,27 |
| OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03        | EUR    | 101              | 0,27 | 100              | 0,26 |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01    | EUR    | 100              | 0,26 | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24         | EUR    | 115              | 0,30 |                  |      |
| OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26          | EUR    | 201              | 0,53 | 202              | 0,52 |
| OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19  | EUR    |                  |      | 99               | 0,26 |
| BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15            | EUR    | 104              | 0,27 |                  |      |
| OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31           | EUR    | 102              | 0,27 | 103              | 0,27 |
| BONO CTP BV 2,13 2025-07-01                     | EUR    | 108              | 0,28 | 106              | 0,27 |
| BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21       | EUR    | 106              | 0,28 | 107              | 0,28 |
| OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24             | EUR    | 112              | 0,30 | 112              | 0,29 |
| BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09              | EUR    | 102              | 0,27 | 102              | 0,26 |
| OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25 | EUR    | 200              | 0,53 | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24  | EUR    | 251              | 0,66 | 250              | 0,65 |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15   | EUR    | 98               | 0,26 | 98               | 0,25 |
| OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12 | EUR    | 98               | 0,26 |                  |      |
| OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2027-11-11             | EUR    | 95               | 0,25 | 99               | 0,26 |
| OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03            | EUR    | 45               | 0,12 | 46               | 0,12 |
| OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03            | EUR    | 94               | 0,25 | 94               | 0,24 |
| BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27             | EUR    | 101              | 0,27 | 101              | 0,26 |
| OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18         | EUR    | 100              | 0,26 | 100              | 0,26 |
| OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-04-20   | EUR    |                  |      | 103              | 0,27 |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23   | EUR    | 99               | 0,26 | 100              | 0,26 |
| OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23    | EUR    | 117              | 0,31 | 113              | 0,29 |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18   | EUR    | 106              | 0,28 | 106              | 0,27 |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18       | USD    | 186              | 0,49 | 184              | 0,47 |
| OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08    | EUR    | 106              | 0,28 | 105              | 0,27 |
| OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29 | EUR    | 444              | 1,17 | 443              | 1,14 |
| OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13 | EUR    | 108              | 0,28 | 108              | 0,28 |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13    | EUR    | 220              | 0,58 | 219              | 0,57 |
| BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07        | EUR    |                  |      | 108              | 0,28 |
| OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07         | EUR    | 120              | 0,32 | 120              | 0,31 |
| OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22               | EUR    | 216              | 0,57 | 215              | 0,56 |
| OBLIGACION DANONE SA 0,40 2029-03-10            | EUR    |                  |      | 102              | 0,26 |
| BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20       | EUR    | 216              | 0,57 | 108              | 0,28 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20            | EUR    | 101              | 0,27 | 101              | 0,26 |
| OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12 | EUR    | 190              | 0,50 | 190              | 0,49 |
| BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21       | USD    | 180              | 0,47 | 177              | 0,46 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31     | EUR    | 114              | 0,30 | 113              | 0,29 |
| OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15 | EUR    | 99               | 0,26 | 100              | 0,26 |
| BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28         | EUR    | 204              | 0,54 | 202              | 0,52 |
| OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26    | EUR    | 110              | 0,29 | 110              | 0,28 |
| BONO ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19              | EUR    | 102              | 0,27 | 102              | 0,26 |
| OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22 | EUR    | 205              | 0,54 | 203              | 0,53 |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15         | EUR    | 100              | 0,26 | 100              | 0,26 |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09    | EUR    | 314              | 0,83 | 309              | 0,80 |
| OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23 | USD    | 183              | 0,48 | 178              | 0,46 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14        | USD    |                  |      | 87               | 0,22 |
| OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09  | EUR    | 202              | 0,53 | 202              | 0,52 |
| OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08 | EUR    | 125              | 0,33 | 125              | 0,32 |
| BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20             | EUR    |                  |      | 204              | 0,53 |
| BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22          | EUR    |                  |      | 213              | 0,55 |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28 | EUR    | 219              | 0,58 | 219              | 0,56 |
| BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17              | EUR    | 205              | 0,54 | 205              | 0,53 |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31         | EUR    | 106              | 0,28 | 105              | 0,27 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03          | EUR    | 103              | 0,27 |                  |      |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19        | EUR    | 197              | 0,52 | 197              | 0,51 |
| OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08 | EUR    | 113              | 0,30 | 113              | 0,29 |

| 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    | 240              | 0,63         | 240              | 0,62         |
| OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19              | EUR    | 101              | 0,26         | 101              | 0,26         |
| OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04           | EUR    | 201              | 0,53         | 200              | 0,52         |
| OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30              | EUR    |                  |              | 102              | 0,26         |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07               | EUR    | 109              | 0,29         | 109              | 0,28         |
| OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19         | USD    | 179              | 0,47         | 175              | 0,45         |
| OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20          | EUR    |                  |              | 93               | 0,24         |
| OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2047-10-27         | EUR    | 256              | 0,67         | 255              | 0,66         |
| OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29          | EUR    |                  |              | 116              | 0,30         |
| OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23                  | EUR    | 117              | 0,31         | 116              | 0,30         |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31                | EUR    | 237              | 0,62         | 238              | 0,61         |
| OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15               | USD    | 236              | 0,62         | 228              | 0,59         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>11.388</b>    | <b>29,98</b> | <b>10.744</b>    | <b>27,77</b> |
| BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17               | EUR    | 96               | 0,25         |                  |              |
| OBLIGACION ITALGAS SPA 2028-02-16                       | EUR    |                  |              | 97               | 0,25         |
| BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30               | EUR    | 104              | 0,27         | 102              | 0,26         |
| BONO GR ACCIONA SA 0,56 2021-10-04                      | EUR    | 199              | 0,52         | 199              | 0,52         |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14                | USD    | 265              | 0,70         |                  |              |
| BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28                | EUR    | 98               | 0,26         | 99               | 0,26         |
| OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2021-10-15          | EUR    | 207              | 0,54         | 207              | 0,53         |
| BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13                       | EUR    |                  |              | 100              | 0,26         |
| OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30           | EUR    | 101              | 0,27         |                  |              |
| OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21           | EUR    | 522              | 1,37         | 519              | 1,34         |
| BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07                  | EUR    | 193              | 0,51         | 194              | 0,50         |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23               | USD    |                  |              | 171              | 0,44         |
| OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01                   | EUR    | 204              | 0,54         | 205              | 0,53         |
| OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15                  | USD    | 442              | 1,16         | 434              | 1,12         |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2024-03-15               | EUR    |                  |              | 102              | 0,26         |
| BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08               | EUR    | 102              | 0,27         | 102              | 0,26         |
| BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02               | EUR    |                  |              | 215              | 0,56         |
| OBLIGACION UNION FENOSA 1,11 2049-09-30                 | EUR    | 73               | 0,19         | 73               | 0,19         |
| OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19                  | EUR    | 106              | 0,28         | 107              | 0,28         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>2.712</b>     | <b>7,13</b>  | <b>2.926</b>     | <b>7,56</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>15.768</b>    | <b>41,52</b> | <b>15.503</b>    | <b>40,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>15.768</b>    | <b>41,52</b> | <b>15.503</b>    | <b>40,07</b> |
| ACCIONES FLATEXDEGIRO AG                                | EUR    | 361              | 0,95         |                  |              |
| ACCIONES DECEUNINCK NV                                  | EUR    | 40               | 0,11         |                  |              |
| ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS R                           | EUR    | 4                | 0,01         |                  |              |
| ACCIONES BOLLORE SA                                     | EUR    | 313              | 0,82         | 316              | 0,82         |
| ACCIONES STELLANTIS NV                                  | EUR    | 277              | 0,73         | 103              | 0,27         |
| ACCIONES UNILEVER                                       | EUR    | 242              | 0,64         | 444              | 1,15         |
| ACCIONES SAF-HOLLAND SE                                 | EUR    |                  |              | 80               | 0,21         |
| ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS                            | GBP    | 84               | 0,22         | 91               | 0,23         |
| ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING                            | CHF    | 227              | 0,60         | 140              | 0,36         |
| ACCIONES AAK AB   | SEK    | 607              | 1,60         | 331              | 0,86         |
| ACCIONES SIKA AG  | CHF    | 181              | 0,48         | 426              | 1,10         |
| ACCIONES FLATEXDEGIRO AG                                | EUR    |                  |              | 450              | 1,16         |
| ACCIONES SOITEC   | EUR    | 349              | 0,92         | 284              | 0,73         |
| ACCIONES AKER BP ASA                                    | NOK    | 403              | 1,06         | 324              | 0,84         |
| ACCIONES EURONAV NV                                     | EUR    | 103              | 0,27         | 39               | 0,10         |
| ACCIONES WORLDLINE SA                                   | EUR    |                  |              | 191              | 0,49         |
| ACCIONES LUNDIN MINING CORP                             | SEK    | 116              | 0,31         | 73               | 0,19         |
| ACCIONES STMICROELECTRONICS                             | EUR    | 264              | 0,69         | 287              | 0,74         |
| ACCIONES TRELLEBORG AB                                  | SEK    | 334              | 0,88         | 249              | 0,64         |
| ACCIONES ALTRI SGPS SA                                  | EUR    | 187              | 0,49         | 183              | 0,47         |
| ACCIONES MTU AERO ENGINES AG                            | EUR    | 181              | 0,48         | 155              | 0,40         |
| ACCIONES DSV A/S  | DKK    | 306              | 0,81         | 291              | 0,75         |
| ACCIONES VALEO SA                                       | EUR    | 194              | 0,51         | 190              | 0,49         |
| ACCIONES JING GROEP NV                                  | EUR    | 296              | 0,78         | 236              | 0,61         |
| ACCIONES TELEPERFORMANCE                                | EUR    | 161              | 0,42         |                  |              |
| ACCIONES PRYSMIAN SPA                                   | EUR    | 157              | 0,41         | 157              | 0,40         |
| ACCIONES IGN STORE NORD A/S                             | DKK    | 248              | 0,65         |                  |              |
| ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG                           | EUR    | 165              | 0,43         | 195              | 0,50         |
| ACCIONES DANONE SA                                      | EUR    | 453              | 1,19         | 511              | 1,32         |

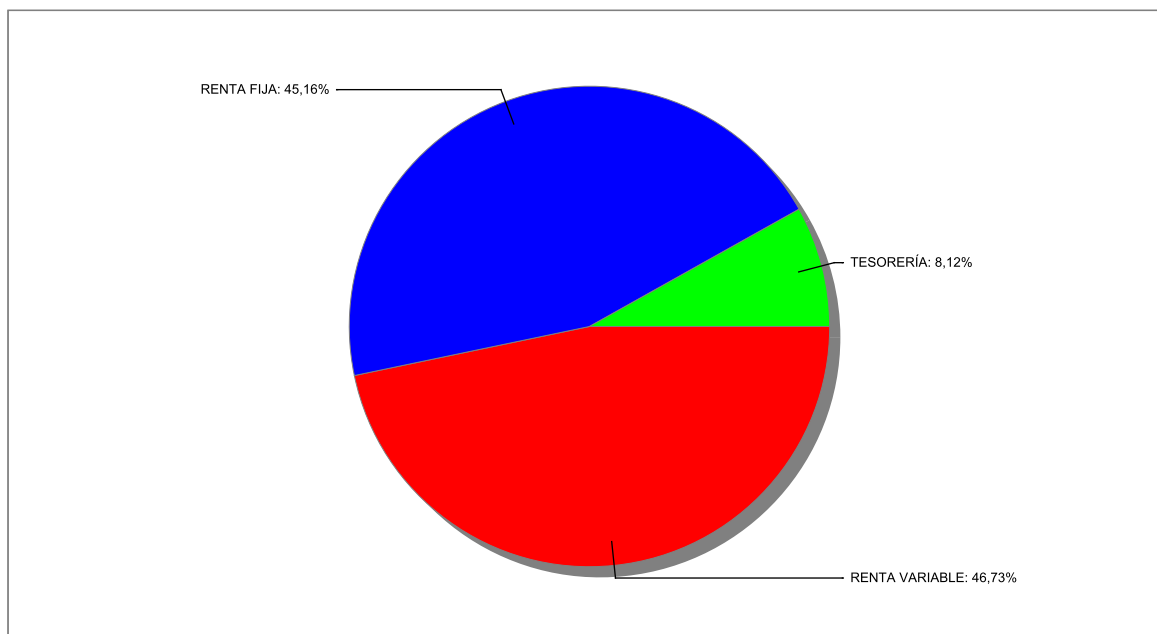


| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ACCIONES BUREAU VERITAS SA                    | EUR    |                  |              | 211              | 0,54         |
| ACCIONES ASML HOLDING NV                      | EUR    | 315              | 0,83         | 167              | 0,43         |
| ACCIONES RECKITT BENCKISER                    | GBP    | 179              | 0,47         | 194              | 0,50         |
| ACCIONES FRESENIUS SE                         | EUR    |                  |              | 294              | 0,76         |
| ACCIONES MERCK KGAA                           | EUR    | 289              | 0,76         | 230              | 0,59         |
| ACCIONES MINSA                                | MXN    | 43               | 0,11         | 33               | 0,09         |
| ACCIONES AIR LIQUIDE SA                       | EUR    | 417              | 1,10         | 512              | 1,32         |
| ACCIONES E.ON SE                              | EUR    | 206              | 0,54         | 146              | 0,38         |
| ACCIONES NESTLE SA                            | CHF    | 402              | 1,06         | 738              | 1,91         |
| ACCIONES AXA SA                               | EUR    | 206              | 0,54         | 194              | 0,50         |
| ACCIONES ADIDAS AG                            | EUR    | 216              | 0,57         | 249              | 0,64         |
| ACCIONES VMH MOET-HENNESSY                    | EUR    | 546              | 1,44         | 754              | 1,95         |
| ACCIONES ALSTOM SA                            | EUR    |                  |              | 181              | 0,47         |
| ACCIONES HANNOVER RUECK SE                    | EUR    | 193              | 0,51         | 216              | 0,56         |
| ACCIONES STORA ENSO OYJ                       | EUR    | 146              | 0,38         | 155              | 0,40         |
| ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV                 | EUR    | 317              | 0,83         | 211              | 0,54         |
| ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN                  | EUR    | 339              | 0,89         | 241              | 0,62         |
| ACCIONES SANOFI                               | EUR    | 250              | 0,66         | 306              | 0,79         |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC                   | EUR    | 167              | 0,44         | 200              | 0,52         |
| ACCIONES RWE AG                               | EUR    | 258              | 0,68         | 258              | 0,67         |
| ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA                 | EUR    | 167              | 0,44         |                  |              |
| ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEME                   | EUR    | 117              | 0,31         | 100              | 0,26         |
| ACCIONES ROCHE HOLDING AG                     | CHF    | 426              | 1,12         | 485              | 1,25         |
| ACCIONES SAP SE                               | EUR    | 333              | 0,88         | 339              | 0,88         |
| ACCIONES AIRBUS SE                            | EUR    | 421              | 1,11         | 397              | 1,02         |
| ACCIONES TOTALENERGIES SE                     | EUR    | 338              | 0,89         | 476              | 1,23         |
| ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER                 | CHF    | 387              | 1,02         | 263              | 0,68         |
| ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS                  | EUR    | 418              | 1,10         | 305              | 0,79         |
| ACCIONES CAPGEMINI SE                         | EUR    | 389              | 1,02         | 317              | 0,82         |
| ACCIONES GIVAUDAN SA                          | CHF    | 146              | 0,38         | 216              | 0,56         |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG                  | EUR    | 89               | 0,24         |                  |              |
| ACCIONES SIEMENS AG                           | EUR    | 309              | 0,81         | 239              | 0,62         |
| ACCIONES LOREAL SA                            | EUR    | 355              | 0,93         | 524              | 1,35         |
| ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG                   | EUR    | 104              | 0,27         | 102              | 0,26         |
| ACCIONES ASTRAZENECA PLC                      | GBP    | 192              | 0,50         |                  |              |
| ACCIONES ACCOR SA                             | EUR    | 147              | 0,39         | 150              | 0,39         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>15.080</b>    | <b>39,68</b> | <b>15.149</b>    | <b>39,12</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>15.080</b>    | <b>39,68</b> | <b>15.149</b>    | <b>39,12</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>30.848</b>    | <b>81,20</b> | <b>30.652</b>    | <b>79,19</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>34.909</b>    | <b>91,86</b> | <b>35.797</b>    | <b>92,48</b> |

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

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

### Distribución 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 |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| Indice DJ EURO STOXX50                 | C/ Opc. PUT O.P. EURO STOXX50 3900 DIC21 (C/ | 3.588                        | inversión                |
| Indice DJ EURO STOXX BANCOS            | C/ Opc. CALL O.C. EUROSTOXX BANKS 140 MAR    | 2.870                        | inversión                |
| <b>Total subyacente renta variable</b> |  | <b>6.458</b>                 |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                  |  | <b>6.458</b>                 |                          |
| O. EUTELSAT SA 1,5 10/28               | C/ Compromiso                                | 100                          | inversión                |
| O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 04/28    | C/ Plazo                                     | 100                          | inversión                |
| B. LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 07/26   | C/ Compromiso                                | 100                          | inversión                |
| O. INMOBILIARIA COLONIAL 0,75 06/29    | V/ Compromiso                                | 100                          | cobertura                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>     |  | <b>400</b>                   |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |  | <b>400</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Otros hechos relevantes.

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

- El día 30 de junio de 2021, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,44287 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,40967 euros por participación. La clase S-B no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 5.896.471 euros, lo que representa un 15,21% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 6.047.141 euros, lo que representa un 15,60% 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 0,023% 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

a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros, al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que está provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras. No obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, creemos que las retiradas de estímulos en EE.UU. comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shanghai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%). No obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +61,84%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

La rentabilidad positiva del fondo se explica principalmente por el buen comportamiento de la renta fija durante el periodo. En la cartera los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad aportaron debido en gran parte a la banca italiana. Otro sector que también tuvo un papel destacado fue el inmobiliario con bonos como los de NE Property o la italiana Immobiliare grande distribuzione. La deuda pública también sumó rentabilidades significativas impulsada por entidades supranacionales de países emergentes y por la deuda pública americana. Por el contrario, algunos bonos de alto rendimiento (High Yield) restaron rentabilidad debido al aumento de los diferenciales de crédito, especialmente durante el mes de septiembre. La cartera de renta variable restó rentabilidad en su conjunto. Esto fue provocado principalmente por las rentabilidades negativas del sector consumo. Destacando compañías de consumo minorista, las de automóviles y en menor medida las de consumo básico. Otros sectores que también restaron rentabilidad fueron el de salud y el financiero. Por el lado positivo, el sector tecnológico fue el que más rentabilidad aportó, pese a obtener rentabilidades negativas en el último mes del trimestre, seguido del sector energético que se vio beneficiado de una subida del precio del petróleo, especialmente en la última parte del trimestre.

Los activos que más rentabilidad aportaron durante el periodo fueron: las acciones de renta variable de Stmicroelectronics, Bankinter y ASM International. Por el lado negativo lo que más restó a la cartera fueron: las acciones de Flatexdegiro, las opciones Put de Eurostoxx 50 con vencimiento diciembre 2021 y strike 3900, y las acciones de Alstom y Grifols.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,66%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo era de 6.552 miles de euros respecto a 6.782 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 459 respecto de los 473 partícipes al final del periodo

anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,24% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,72%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,49%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo era de 10.024 miles de euros respecto a 9.914 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 448 respecto de los 445 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,41% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,21%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,34%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo era de 17.302 miles de euros respecto a 17.769 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.986 respecto de los 2.055 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,56% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,66%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,66%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.151 miles de euros respecto a 2.249 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 129 respecto de 137 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,24% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,72%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,49%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.104 miles de euros respecto a 1.130 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 56 respecto de 57 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,41% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,21%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,34%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,45% con un acumulado anual del 7,73%.

El patrimonio al final del periodo fue de 856 miles de euros respecto a 862 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 083 respecto de 083 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,56% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,66%.

b) Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre del año incrementamos ligeramente la exposición a renta fija. Este aumento se produjo principalmente mediante compras de bonos del sector financiero, especialmente en bancos italianos y españoles. Adicionalmente, el cambio más significativo en la cartera de renta fija fue el incremento en la exposición de bonos de alto rendimiento. Compramos bonos que creemos que todavía están penalizados en exceso como los de algunas compañías aerolíneas, y por otro lado bonos que creemos que serán amortizados anticipadamente. Compramos también bonos de Autoestrade debido a la posibilidad que el rating de la compañía sea mejorado desde High Yield a grado de inversión. En la cartera de renta variable incrementamos la exposición al sector tecnológico mediante las compras de compañías de semiconductores. Por el lado contrario, redujimos la exposición al sector financiero y al de consumo básico.

Seguimos manteniendo en cartera como medida de inversión ágil la Put Eurostoxx 50 con strike 3900 y vencimiento diciembre 2021, al final del periodo representaba un 0.23% del patrimonio del fondo. Durante el tercer trimestre adquirimos como medida de inversión ágil las opciones Call de Eurostoxx Banks con strike 140 y vencimiento diciembre 2021 con una exposición del 0.26%.

Al final del periodo La duración de la cartera de renta fija es de 3.83 años. La tasa interna de retorno (TIR) de la cartera de renta fija es de 1.63% al final del periodo.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, tenemos en cartera la compañía: DAVI SKIN INC (US2385281033), la compañía dejó de cotizar por propia decisión comunicándolo a la SEC.

El tracking error al final del periodo es de 1.92%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 6,70% del patrimonio en deuda subordinada.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso.

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

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0.00%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

d) Información sobre la política seguida en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo.

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.

Por cuanto respecta a este fondo, para todos los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera y de los que se haya recibido la documentación pertinente, se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las compañías, al no llegar al mínimo exigido internamente para asistir presencialmente a la junta. Por tanto, el voto ha sido de aprobación de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración sobre el orden del día planteado en cada una de las compañías.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 5,41% para la clase EA, en el 5,41% para la clase LA, en el 5,41% para la clase SA, en el 5,41% para la clase EB, en el 5,41% para la clase LB, y en el 5,41% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,22% y el IBEX del 16,21. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 5,73% para la clase EA, en el 5,79% para la clase LA, en el 5,84% para la clase SA, en el 5,73% para la clase EB, en el 5,79% para la clase LB y en el 5,84% para la CLASE SB.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0,47% 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.

Impacto del covid-19

Debido a la pandemia por el covid-19, y antes de la declaración del Estado de Alarma por el Gobierno Español, todas las compañías que integran el Grupo Mediolanum España, entre las que se incluye Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A., pusieron en marcha el Plan de Contingencia que prevé las medidas a adoptar en situaciones como la crisis en la que nos encontramos.

Además de las medidas técnicas necesarias, se tomaron aquellas que afectan directamente al equipo humano. En concreto, días antes de que el gobierno declarara el Estado de Alarma, la mayor parte de los empleados de la compañía pudieron comenzar su actividad en condiciones de teletrabajo, realizando todas y cada una de sus funciones desde su domicilio, alcanzando el 100% el día 13 de marzo de 2020.

En relación al control de la operativa de las sociedades de inversión, se han implementado diferentes análisis complementarios:

- Monitorización diaria de las compras y ventas para, en el caso de posibles salidas, poder ir deshaciendo la cartera evitando que ningún accionista pudiera verse perjudicado debido a la liquidez de la cartera.
- Análisis diario de spread de activos de Renta Fija.
- Análisis de la valoración de la cartera en caso de realizarse por precios Bid y en tal caso, cuánto podría influir en la valoración de la totalidad de la cartera y su rentabilidad.

Por tanto, hemos de destacar que el impacto del covid-19 sobre la funcionalidad de la entidad gestora ha sido nulo, habiendo podido comprobar la eficacia del Plan de Contingencia de la compañía con todos los empleados trabajando desde sus hogares, y habiendo implementado medidas de control extraordinarias, sin que se hayan producido incidencias.

Otra consideración merece el impacto que el covid-19 ha tenido en los mercados financieros y, por ende, en la rentabilidad de las IIC gestionadas al haber estado inmersos en uno de los peores periodos de la historia, con caídas de todos los activos por la reacción de los mercados a la pandemia global.

g) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible del fondo en cuanto a su política de inversión.

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

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

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 en 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 2020 respecto el

año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

1. Los resultados de desempeño logrados por el Grupo confirman la consolidación del modelo de negocio y los sistemas de remuneración variable, con las correcciones proporcionadas por los sistemas de incentivos existentes, dirigidos a mantener la plena coherencia entre el pago y el rendimiento generado neto de riesgos. En este sentido, debe tenerse en cuenta que se decidió recompensar a todos los empleados y colaboradores del Grupo distribuyendo una bonificación extraordinaria idéntica, de 2.000 euros brutos, por los excelentes resultados alcanzados, que se permitieron cobrar en efectivo o en aportaciones al plan de pensiones de empleo del que ya dispone la entidad.

2. Introducción de nuevos 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.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 397.447,24 euros de remuneración fija correspondiente a 10 empleados y 33.000 euros de remuneración variable que corresponde a 9 empleados, incluido un pago adicional extraordinario de 18.000 a 9 empleados, (de los cuales 16.000 fueron en efectivo y 2.000 en una aportación al plan de pensiones). Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2019 que fueron abonados en el año 2020.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 161.201,13 euros y 19.000 euros de retribución variable, correspondiente a los 2 empleados, incluido el premio extraordinario.

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.

#### **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.