

<b>MEDIOLANUM RENTA, FI</b>	
<b>Nº Registro CNMV: 132</b>	
<b>Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022</b>	
<b>Gestora:</b>	MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
<b>Grupo Gestora:</b>	MEDIOLANUM
<b>Auditor:</b>	PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.
<b>Depositario:</b>	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
<b>Grupo Depositario:</b>	MEDIOLANUM
<b>Fondo por compartimentos:</b>	<input type="checkbox"/> 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:

<b>Dirección</b> Agustina Saragossa, 3-5 08017 - Barcelona 93 6023400
<b>Correo electrónico</b> <a href="mailto:mediolanum.gestion@mediolanum.es">mediolanum.gestion@mediolanum.es</a>

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)).

<b>INFORMACIÓN FONDO</b>
<b>Fecha de registro:</b> 12-09-1988

## 1. Política de Inversión y divisa de denominación

### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 3

### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

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

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

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

Durante el periodo de referencia de este informe hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 13.2% para reducir la exposición a dólar. Al final del período la exposición a dólar (después de los futuros) es de 17.4%. Mantenemos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros del Euro-Schatz que representan una exposición del 8.4% del patrimonio.

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 EA	3.356.132,90	3.163.323,33	1.259	1.208	EUR			50
CLASE EB	369.992,44	364.783,62	135	133	EUR			50
CLASE LA	3.162.556,31	3.084.439,58	1.372	1.342	EUR			50
CLASE SA	1.880.236,67	1.859.062,73	3.369	3.365	EUR			50
CLASE SB	61.948,18	64.456,56	115	120	EUR			50
CLASE LB	73.192,48	74.943,47	79	84	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE EA	EUR	34.688	39.032	28.653	24.846
CLASE EB	EUR	3.255	3.948	4.913	5.861
CLASE LA	EUR	94.277	113.528	104.873	76.539
CLASE SA	EUR	54.555	68.751	70.710	60.144
CLASE SB	EUR	1.236	1.868	2.720	3.235
CLASE LB	EUR	1.463	2.260	2.689	3.284

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CLASE EA	EUR	10,3358	11,6845	11,6243	11,3826
CLASE EB	EUR	8,7980	9,9460	9,9997	9,9997
CLASE LA	EUR	29,8104	33,7761	33,7027	33,1012
CLASE SA	EUR	29,0147	32,9115	32,8895	32,3510
CLASE SB	EUR	19,9567	22,6370	22,7850	22,7850
CLASE LB	EUR	19,9867	22,6456	22,7850	22,7850

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

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE EA	0,16		0,16	0,49		0,49	patrimonio	
CLASE EB	0,16		0,16	0,49		0,49	patrimonio	
CLASE LA	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	
CLASE SA	0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	
CLASE SB	0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	
CLASE LB	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0	0,17	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,29	-0,01	0,09	0

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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,84	-1,55	-6,54	-4,18	-0,65	0,07	1,67	5,64	3,69

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,11	3,11	2,83	2,39	2,17	2,17	2,14	1,55	1,50

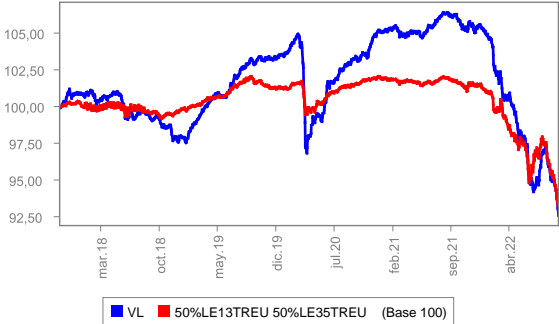
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

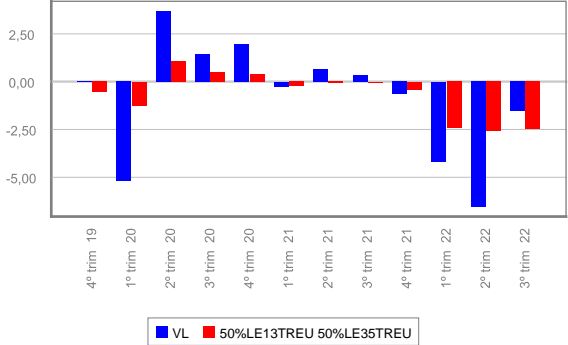
Gastos (% s/ patrimonio medio)									
Acumulado	Trimestral				Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017	
0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,31	1,31	1,37	1,32	

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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,74	-1,52	-6,51	-4,15	-0,61	0,22	1,82	5,80	3,86

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,10	3,10	2,82	2,37	2,15	2,15	2,12	1,54	1,49

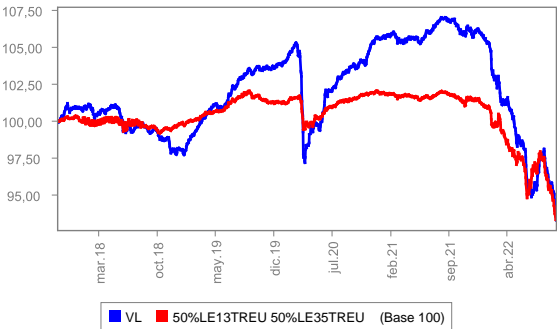
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

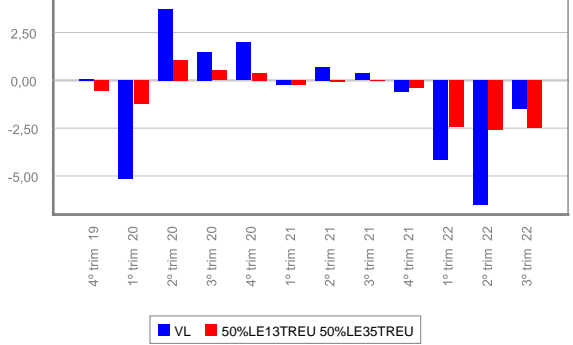
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,19	1,17

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,84	-1,55	-6,54	-4,18	-0,65	0,13	1,67	5,64	3,69

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,11	3,11	2,83	2,39	2,17	2,17	2,14	1,55	1,50

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)									
Acumulado	Trimestral				Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017	
0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,31	1,31	1,37	1,31	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

■ VL ■ 50%LE13TREU 50%LE35TREU (Base 100)

% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

■ VL ■ 50%LE13TREU 50%LE35TREU

## 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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,74	-1,52	-6,51	-4,15	-0,61	0,53	1,82	5,80	3,85

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,10	3,10	2,82	2,37	2,15	2,15	2,12	1,54	1,49

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

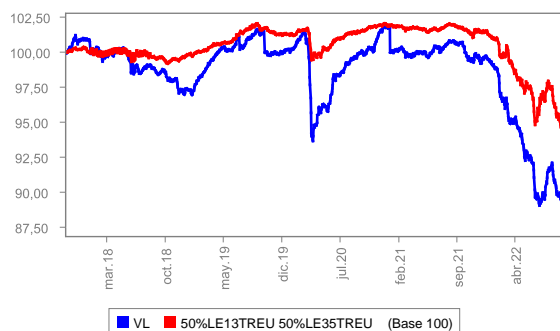
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

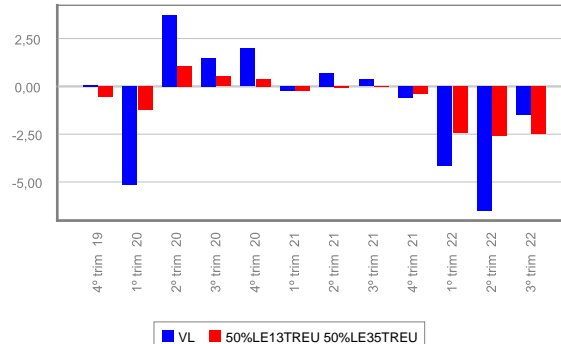
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,19	1,17

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,54	-1,44	-6,44	-4,07	-0,54	0,52	2,12	6,12	4,16

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,08	3,08	2,79	2,35	2,13	2,13	2,10	1,42	1,51

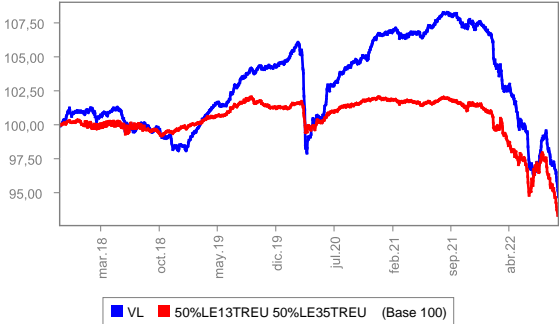
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

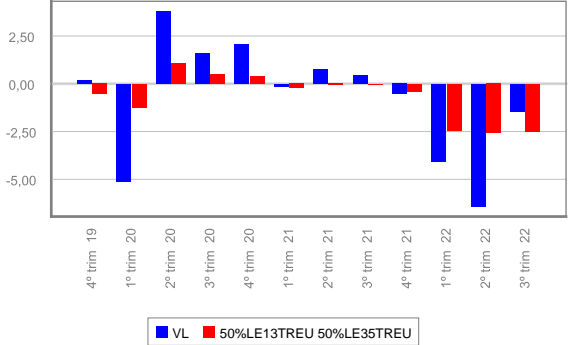
Gastos (% s/ patrimonio medio)									
Acumulado	Trimestral				Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017	
0,64	0,22	0,21	0,21	0,22	0,86	0,86	0,75	0,87	

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

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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-11,54	-1,44	-6,44	-4,07	-0,54	0,52	2,12	6,12	4,16

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-07-2022	0,66	22-07-2022	0,58	09-04-2020

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,80	3,62	3,24	1,59	1,24	3,33	1,09	1,27
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
50%LE13TREU 50%LE35TREU	2,42	2,78	47,20	1,77	0,85	0,55	1,26	0,77	0,64
VaR histórico (iii)	3,08	3,08	2,79	2,35	2,13	2,13	2,10	1,42	1,51

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

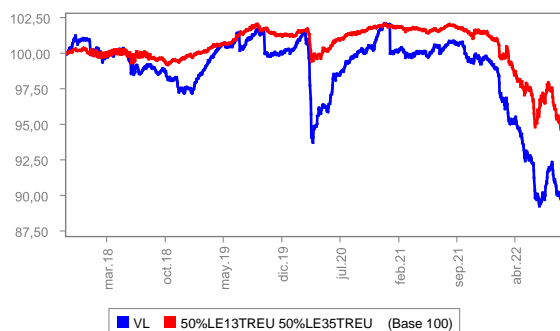
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

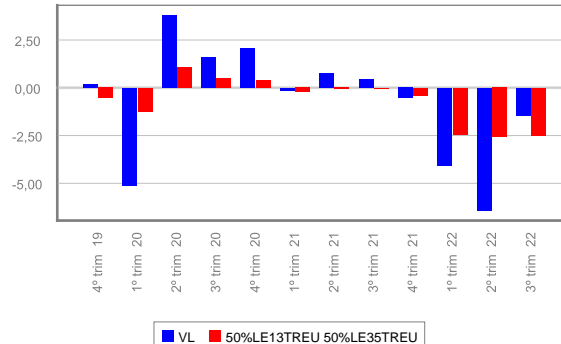
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,64	0,22	0,21	0,21	0,22	0,86	0,86	0,75	0,88

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

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

\* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	165.267	87,22	171.507	91,51
Cartera Interior	14.759	7,79	14.879	7,94
Cartera Exterior	150.229	79,29	156.410	83,46
Intereses de la Cartera de Inversión	278	0,15	217	0,12
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1		1	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.739	12,53	15.494	8,27
(+/-) RESTO	468	0,25	411	0,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>189.474</b>	<b>100,00%</b>	<b>187.412</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>187.412</b>	<b>207.665</b>	<b>229.387</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	2,64	-3,52	-7,03	-172,46
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,56	-6,69	-12,61	-77,43
(+) Rendimientos de Gestión	-1,27	-6,40	-11,75	-80,79
(+) Intereses	0,57	0,56	1,57	-2,23
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,11	-6,32	-11,72	-83,07
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,89	-0,76	-1,95	13,31
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,16	0,12	0,34	25,04
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,29	-0,29	-0,86	-2,53
(-) Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,70	-2,59
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-2,42
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	0,40
(-) Otros gastos de gestión corriente				11,70
(-) Otros gastos repercutidos				-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>189.474</b>	<b>187.412</b>	<b>189.474</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 TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	276	0,15	287	0,15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	765	0,40	398	0,21
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	556	0,29	595	0,32
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.271	0,67	1.354	0,72
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.601	1,37	2.771	1,48
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2.006	1,06	2.126	1,13
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	277	0,15	292	0,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>7.752</b>	<b>4,09</b>	<b>7.823</b>	<b>4,17</b>
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	94	0,05		
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,74 2033-11-30	EUR	108	0,06	115	0,06
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>202</b>	<b>0,11</b>	<b>115</b>	<b>0,06</b>
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 3,75 2024-06-15	EUR	880	0,46	397	0,21
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	783	0,41	799	0,43
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	247	0,13	257	0,14
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	267	0,14	278	0,15
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR			1.406	0,75
OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	351	0,19	370	0,20
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	522	0,28	543	0,29
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	556	0,29	570	0,30
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	710	0,37	717	0,38
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	436	0,23	453	0,24
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	376	0,20	383	0,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>5.128</b>	<b>2,70</b>	<b>6.173</b>	<b>3,29</b>
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	1.348	0,71		
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR			407	0,22
PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	194	0,10	195	0,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.542</b>	<b>0,81</b>	<b>602</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.624</b>	<b>7,71</b>	<b>14.713</b>	<b>7,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.624</b>	<b>7,71</b>	<b>14.713</b>	<b>7,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.624</b>	<b>7,71</b>	<b>14.713</b>	<b>7,84</b>
BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	192	0,10		
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	479	0,25		
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	111	0,06	111	0,06
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	70	0,04		
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	186	0,10	181	0,10
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.563	0,82	1.540	0,82
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	83	0,04	88	0,05
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	435	0,23	429	0,23
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	354	0,19	371	0,20
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	1.630	0,86	1.589	0,85
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	92	0,05	96	0,05
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	194	0,10	187	0,10
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2028-11-17	EUR	82	0,04	88	0,05
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	74	0,04	75	0,04
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,15 2030-07-14	EUR	1.374	0,73	1.510	0,81
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	230	0,12	250	0,13
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	479	0,25	663	0,35
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	2.275	1,20	2.457	1,31
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	640	0,34	440	0,23
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.212	0,64	1.434	0,76
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	200	0,11	198	0,11
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	437	0,23	426	0,23
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	266	0,14	437	0,23
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	168	0,09	169	0,09
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	313	0,17	338	0,18
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	277	0,15	276	0,15
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	416	0,22	448	0,24
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.364	1,78	3.514	1,88
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	120	0,06	126	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	191	0,10	199	0,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>17.507</b>	<b>9,25</b>	<b>17.640</b>	<b>9,43</b>
OBLIGACION PARPUBLICA 0,06 2027-10-22	EUR	189	0,10	186	0,10
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	555	0,29	557	0,30
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>744</b>	<b>0,39</b>	<b>743</b>	<b>0,40</b>
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	395	0,21		
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	787	0,42		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	184	0,10		
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	265	0,14		
BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	390	0,21	394	0,21
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	154	0,08	166	0,09
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	356	0,19	370	0,20
OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	96	0,05	99	0,05
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	277	0,15	286	0,15
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	266	0,14	299	0,16
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	185	0,10	190	0,10
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	96	0,05	98	0,05
OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	556	0,29	534	0,29
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16	EUR	193	0,10	173	0,09
BONO LM ERICSSON 1,13 2026-11-08	EUR	83	0,04	84	0,04
OBLIGACION VIATRIS INC 1,36 2027-04-23	EUR	85	0,04	87	0,05
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR			96	0,05
OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	316	0,17	333	0,18
OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR	451	0,24	520	0,28
OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 1,13 2029-01-12	EUR	85	0,04	88	0,05
OBLIGACION AUMARCHE SAS 3,25 2027-04-23	EUR	91	0,05	91	0,05
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	169	0,09	175	0,09
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	310	0,16	307	0,16
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,50 2028-10-20	USD	334	0,18	310	0,17
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	282	0,15	286	0,15
BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	161	0,09	158	0,08
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	277	0,15	284	0,15
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	727	0,38	644	0,34
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	158	0,08	159	0,08
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR			193	0,10
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	77	0,04	84	0,04
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	434	0,23	359	0,19
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	188	0,10	193	0,10
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	96	0,05	95	0,05
OBLIGACION FOSUN INTERNATIONAL 4,25 2026-09-04	EUR	166	0,09	463	0,25
OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 2,00 2025-07-02	EUR	280	0,15	294	0,16
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR	299	0,16	320	0,17
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	815	0,43	831	0,44
OBLIGACION RUMO SA 4,20 2027-01-18	USD	317	0,17	307	0,16
OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	630	0,33	640	0,34
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	690	0,36	683	0,36
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31	USD	168	0,09	165	0,09
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	67	0,04	137	0,07
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	955	0,50	792	0,42
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	313	0,17	330	0,18
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	136	0,07	147	0,08
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	606	0,32	643	0,34
BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	98	0,05	99	0,05
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,88 2048-09-07	USD			137	0,07
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	201	0,11	203	0,11
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	595	0,31	820	0,44
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	1.459	0,77	1.591	0,85
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	98	0,05	100	0,05
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	429	0,23	452	0,24
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	698	0,37	722	0,39
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	945	0,50	942	0,50
OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 2,95 2026-04-29	EUR	255	0,13	248	0,13
OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29	EUR	87	0,05		
BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23	USD	197	0,10	183	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR			97	0,05
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	88	0,05	89	0,05
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	579	0,31	586	0,31
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR			195	0,10
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	979	0,52	1.314	0,70
OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	334	0,18	315	0,17
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	515	0,27	468	0,25
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	298	0,16	258	0,14
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	883	0,47	922	0,49
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	914	0,48	899	0,48
OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	212	0,11	210	0,11
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	136	0,07	143	0,08
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	392	0,21	402	0,21
OBLIGACION ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	94	0,05	94	0,05
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR			246	0,13
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	612	0,32	623	0,33
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	394	0,21	415	0,22
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	177	0,09	183	0,10
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	616	0,33	270	0,14
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	660	0,35	684	0,36
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	225	0,12	240	0,13
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	223	0,12	232	0,12
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	726	0,38	739	0,39
OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	655	0,35	651	0,35
OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	72	0,04	76	0,04
OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	241	0,13	249	0,13
OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	157	0,08	163	0,09
OBLIGACION AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	166	0,09	165	0,09
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD			93	0,05
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,75 2031-01-19	EUR	73	0,04	158	0,08
OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	423	0,22	438	0,23
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	276	0,15	273	0,15
OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	281	0,15	281	0,15
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	1.604	0,85	1.625	0,87
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	733	0,39	722	0,39
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	153	0,08	153	0,08
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	750	0,40	771	0,41
BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	868	0,46	842	0,45
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	1.507	0,80	1.506	0,80
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	241	0,13	239	0,13
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	440	0,23	462	0,25
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	596	0,31	595	0,32
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	779	0,41	801	0,43
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	149	0,08	150	0,08
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	291	0,15	295	0,16
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	318	0,17	501	0,27
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	189	0,10	188	0,10
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	315	0,17	294	0,16
OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	92	0,05	94	0,05
OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E 5,25 2025-01-28	USD	179	0,09	170	0,09
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	968	0,51	985	0,53
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	674	0,36	689	0,37
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	878	0,46	893	0,48
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 1,63 2028-10-18	EUR			146	0,08
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	266	0,14	246	0,13
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	361	0,19	468	0,25
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	466	0,25	463	0,25
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	205	0,11	206	0,11
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR			122	0,06
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	140	0,07	150	0,08
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	1.014	0,53	1.049	0,56
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD	360	0,19	352	0,19
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	178	0,09	452	0,24
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	819	0,43	577	0,31

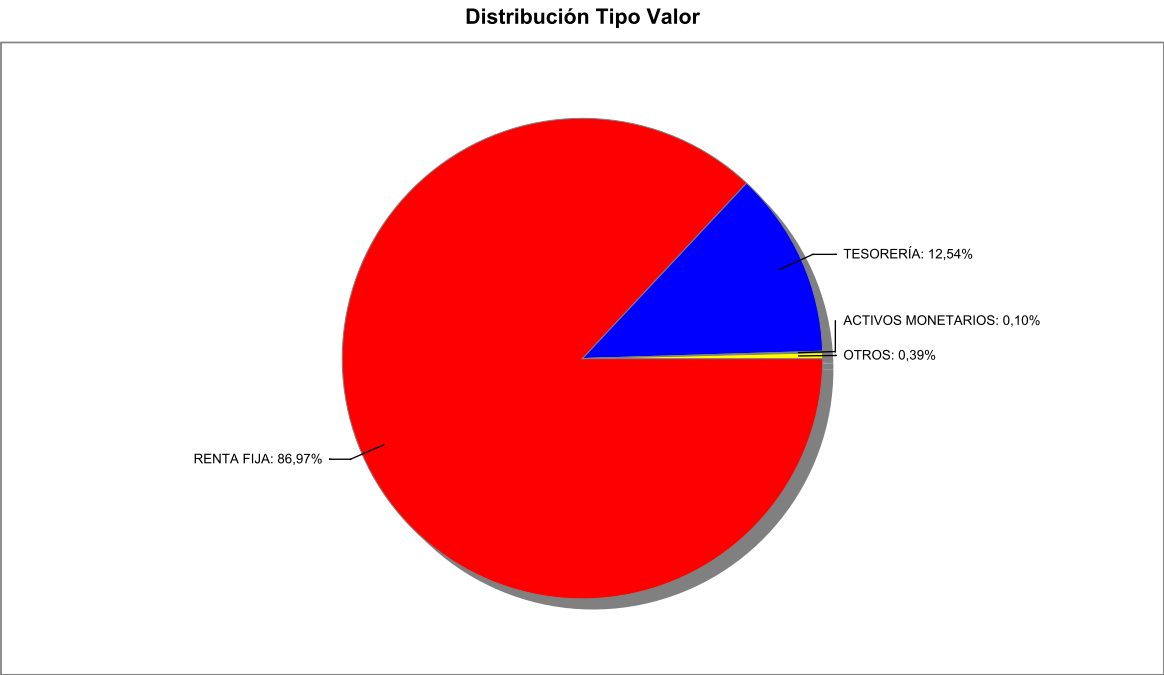
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	413	0,22	412	0,22
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	993	0,52	1.075	0,57
OBLIGACION PETROBRAS 5,60 2030-10-03	USD			180	0,10
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	81	0,04	257	0,14
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.127	0,59	1.203	0,64
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1.214	0,64	1.233	0,66
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	171	0,09	178	0,10
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	726	0,38	652	0,35
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	341	0,18	344	0,18
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	529	0,28	772	0,41
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	400	0,21	505	0,27
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,38 2027-06-29	EUR	498	0,26	530	0,28
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	256	0,14	260	0,14
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	2.299	1,21	2.415	1,29
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR			195	0,10
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	1.087	0,57	1.237	0,66
OBLIGACION RUMO SA 5,25 2024-01-10	USD	282	0,15	271	0,14
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	573	0,30	597	0,32
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 2,25 2028-12-29	EUR			181	0,10
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	548	0,29	555	0,30
BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD			180	0,10
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1.519	0,80	1.522	0,81
BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	171	0,09	177	0,09
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	94	0,05	97	0,05
OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR			202	0,11
OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR			859	0,46
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.204	0,64	1.240	0,66
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	1.145	0,60	1.182	0,63
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	234	0,12	1.480	0,79
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2025-03-27	EUR			340	0,18
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	682	0,36	931	0,50
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	384	0,20	393	0,21
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	1.833	0,97	1.816	0,97
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	442	0,23	462	0,25
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	202	0,11	205	0,11
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	546	0,29	562	0,30
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	2.947	1,56	2.942	1,57
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.027	0,54	1.059	0,57
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	472	0,25	193	0,10
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	279	0,15	477	0,25
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	1.975	1,04	2.017	1,08
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	409	0,22	515	0,27
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	580	0,31	612	0,33
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	196	0,10	197	0,11
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.074	0,57	1.095	0,58
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	1.260	0,67	1.185	0,63
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29	USD	897	0,47	855	0,46
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	2.111	1,11	2.165	1,16
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	199	0,10	311	0,17
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.002	0,53	1.016	0,54
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	186	0,10	184	0,10
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR			282	0,15
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	469	0,25	473	0,25
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1.796	0,95	1.861	0,99
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	414	0,22	412	0,22
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1.586	0,84	1.616	0,86
OBLIGACION BRASKEM SA 6,45 2024-02-03	USD			155	0,08
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.357	0,72	1.373	0,73
OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	190	0,10	172	0,09
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	97	0,05	290	0,15
BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	1.210	0,64	1.236	0,66
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD			681	0,36
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	890	0,47	830	0,44
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	234	0,12	244	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	870	0,46	891	0,48
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	413	0,22	445	0,24
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	946	0,50	969	0,52
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	587	0,31	599	0,32
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	734	0,39	757	0,40
OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-04-11	USD	322	0,17	298	0,16
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	1.227	0,65	1.274	0,68
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1.316	0,69	1.313	0,70
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR			185	0,10
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	1.176	0,62	1.048	0,56
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	2.287	1,21	2.736	1,46
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	901	0,48	917	0,49
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	105	0,06	104	0,06
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	392	0,21	364	0,19
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR			101	0,05
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	407	0,21	385	0,21
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24	EUR	93	0,05	93	0,05
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	1.102	0,58	1.111	0,59
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	606	0,32	531	0,28
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	2.159	1,14	2.194	1,17
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	1.049	0,55	1.059	0,56
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>105.505</b>	<b>55,74</b>	<b>113.303</b>	<b>60,42</b>
OBLIGACION RCS & RDS SA 3,25 2023-02-05	EUR	143	0,08		
BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-06-15	EUR	96	0,05		
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2022-12-27	EUR	198	0,10		
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	98	0,05		
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 7,00 2023-05-14	USD	199	0,11	194	0,10
OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,70 2022-12-14	EUR	99	0,05		
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	194	0,10		
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	96	0,05		
BONO ELIOR GROUP 3,75 2023-07-15	EUR	78	0,04	79	0,04
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	392	0,21	397	0,21
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	385	0,20		
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	871	0,46	891	0,48
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	338	0,18	335	0,18
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	99	0,05		
BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	1.127	0,59	1.104	0,59
BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	422	0,22	408	0,22
OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	167	0,09	168	0,09
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2023-04-01	EUR	264	0,14	258	0,14
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR			97	0,05
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	2.534	1,34	2.147	1,15
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	852	0,45	792	0,42
OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR			75	0,04
OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	70	0,04	75	0,04
OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	229	0,12	215	0,11
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	322	0,17	312	0,17
BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	1.549	0,82	1.038	0,55
OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2023-01-31	EUR	267	0,14	255	0,14
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,10 2023-05-31	USD	202	0,11	188	0,10
OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	416	0,22		
OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR			402	0,21
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	460	0,24	456	0,24
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	1.252	0,66	1.257	0,67
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	1.482	0,78	1.372	0,73
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2023-06-15	EUR	461	0,24	458	0,24
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15	EUR	1.555	0,82	1.660	0,89
BONO CROWN HOLDINGS INC 2022-09-09	EUR			1.144	0,61
OBLIGACION INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	196	0,10	205	0,11
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28	EUR	739	0,39	767	0,41
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	301	0,16	300	0,16
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	722	0,38		
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	98	0,05		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	369	0,19	381	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	300	0,16	101	0,05
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	501	0,26	504	0,27
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.693	0,89	1.688	0,90
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	826	0,44	759	0,41
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	594	0,31	598	0,32
OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	500	0,26	498	0,27
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	792	0,42	1.028	0,55
OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	965	0,51	1.112	0,59
OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDEN 8,00 2024-07-19	USD	181	0,10	331	0,18
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	299	0,16	300	0,16
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	97	0,05		
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 4,13 2049-11-18	EUR	296	0,16	297	0,16
OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30	EUR	209	0,11	205	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>26.595</b>	<b>14,02</b>	<b>24.851</b>	<b>13,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>150.351</b>	<b>79,40</b>	<b>156.537</b>	<b>83,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>150.351</b>	<b>79,40</b>	<b>156.537</b>	<b>83,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>150.351</b>	<b>79,40</b>	<b>156.537</b>	<b>83,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>164.975</b>	<b>87,11</b>	<b>171.250</b>	<b>91,35</b>
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	1		1	
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		1		1	

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



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
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	C/ Compromiso	200	inversión
*O. DEUTSCHLAND REP 1 08/24	V/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT DIC22	16.040	cobertura
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 09/30	V/ Compromiso	100	cobertura
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375 07/27	V/ Compromiso	100	cobertura
B. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	C/ Compromiso	100	inversión
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	C/ Compromiso	100	inversión
O. GENERAL MOTORS 0,955 09/23	C/ Compromiso	400	inversión
O. ABERTIS 3,75 06/23	C/ Compromiso	200	inversión
O. ABERTIS 3,75 06/23	C/ Compromiso	100	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>17.340</b>	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT DIC22	25.578	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>25.578</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>42.918</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 31 de marzo de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El día 30 de junio de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El día 30 de septiembre de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

#### 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

	Sí	No
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 7.482.523 euros, lo que representa un 3,90% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 9.469.914 euros, lo que representa un 4,94% sobre el patrimonio medio.

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periodico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Durante el tercer trimestre del año los Bancos Centrales siguieron con una política monetaria restrictiva con el principal objetivo de frenar la inflación, pese a que esto pueda ocasionar una reducción del crecimiento económico. Estas actuaciones de los bancos centrales afectaron negativamente a los mercados financieros tanto a los activos de renta fija como los de renta variable. En renta fija vimos un aumento de los rendimientos de los bonos y de los diferenciales de crédito.

En la cartera los bonos que más rentabilidad restaron fueron los corporativos y especialmente los del sector financiero e inmobiliario. Otros bonos de sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron los de servicios públicos y telecomunicaciones. La deuda pública también restó rentabilidad y especialmente la deuda de gobiernos europeos como España e Italia que fueron los máximos detractores de rentabilidad. Por el lado positivo destacar el buen comportamiento de los bonos de compañías relacionadas con el consumo, tanto cíclico como básico. Otros bonos que también aportaron rentabilidades fueron algunos denominados en dólares debido al movimiento de la divisa.

#### **c) Índice de referencia.**

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

El tracking error a final del periodo es de 3.65%.

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

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron los bonos de Unibail Perpetuo, Koc Holding, CPI Property Perpetuo y Afrex 2029. Por el lado negativo los bonos que restaron más rentabilidad fueron los de Deuda pública de: Italia 2030, España 2031.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,44%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo era de 34.688 miles de euros respecto a 33.174 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 1259 respecto de los 1208 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,22% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,64%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,52%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo era de 94.277 miles de euros respecto a 93.363 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 1.372 respecto de los 1.342 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,29% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,87%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de - 1,55%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo era de 54.555 miles de euros respecto a 54.791 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 3.369 respecto de los 3.365 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,33% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,98%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de - 1,44%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.255 miles de euros respecto a 3.256 miles de euros al final del periodo

anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 135 respecto de 133 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,22% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,64%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,52%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.463 miles de euros respecto a 1.521 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 79 respecto de 84 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,29% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,87%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,55%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 2,49% con un acumulado anual del - 7,31%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.236 miles de euros respecto a 1.307 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 115 respecto de 120 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,33% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,98%.

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

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

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

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

En el tercer trimestre del año seguimos con la dinámica de los dos trimestres anteriores del año donde el cambio más significativo en la cartera durante el periodo ha sido el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR), principalmente debido a la reducción de los precios de los bonos en los principales mercados de renta fija. El otro gran cambio llevado a cabo a lo largo del periodo ha sido la disminución de la duración de la cartera. Aprovechamos el aumento de los rendimientos de los bonos descritos anteriormente para comprar bonos de duraciones más cortas que nos ofrecían rentabilidades atractivas. Por el lado contrario vendimos bonos de mayores duraciones con el objetivo de reducir el riesgo de la cartera. En esta línea también redujimos la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield) y a deuda subordinada.

La duración de la cartera es de 2,70 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 5,53% a final de mes.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

El fondo no realiza préstamos de valores.

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

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 13.2% para reducir la exposición a dólar. Al final del periodo la exposición a dólar (después de los futuros) es de 17.4%. Mantenemos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros del Euro-Schatz que representan una exposición del 8.4% del patrimonio.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2915 USD por contrato y para el contrato de Euro/Schatz son de 1025.

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

neto de la IIC.

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

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

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,29%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 13,83% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, siendo un bono subordinado de la financiera de Banco Esperito Santo, del cual estamos en proceso de reclamación de parte de la inversión, habiéndolo presentado la documentación adicional solicitada pero con pocas expectativas de recuperación:

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

N/A

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

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 3,80% para la clase EA, en el 3,80% para la clase LA, en el 3,80% para la clase SA, en el 3,80% para la clase EB, en el 3,80% para la clase LB, y en el 3,80% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 2,50% y el IBEX del 16,45. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 3,08% para la clase EA, en el 3,10% para la clase LA, en el 3,11% para la clase SA, en el 3,08% para la clase EB, en el 3,10% para la clase LB y en el 3,11% para la CLASE SB.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 1,08% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

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

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

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

N/A

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

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

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

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

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

## **10. Información sobre la política de remuneración**

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

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2021 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

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

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

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

Hay 1 alto cargo cuya retribución fija ha ascendido a 120.771,53 euros y 15.000 euros de retribución variable, correspondiente a 1 empleado. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

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

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

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

- Ratio de solvencia de la entidad - CET1 (Common Equity Tier 1) - (requerimientos de capital del supervisor para la entidad) - Overall Capital Ratio (OCR):  $\geq 0\%$
- Exigencias de liquidez a corto plazo (30d situación tensionada) de sup de Basilea - Liquidity Coverage Ratio (LCR):  $\geq 100\%$ .

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

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