

## MEDIOLANUM ACTIVO FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022

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

**Grupo Gestora:** MEDIOLANUM

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

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

**Grupo Depositario:** MEDIOLANUM

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5  
08017 - Barcelona  
93 6023400

### Correo electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 06-02-1997

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

El fondo busca, con un perfil de riesgo entre conservador y moderado, el crecimiento del valor de la participación a corto plazo.

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 65% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 35% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 20%.

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

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.

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA

## CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

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 gestión del fondo es activa y no sigue un índice de referencia, de tal manera que la sociedad gestora puede tomar las decisiones de inversión en función de sus análisis y de sus expectativas sin que la gestión tenga que estar condicionada por la evolución de un índice de referencia concreto. En consecuencia, el comportamiento del fondo podrá no estar correlacionado con los mercados en los que invierte, pudiendo incluso resultar que el fondo baje y los mercados suban y viceversa.

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 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 estas técnicas, 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 cumple con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

Durante el periodo de referencia de este informe seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar que representan una exposición del 4.6% sobre el patrimonio. Mantenemos también como medida de coberturas futuros de Euro/GBP con una exposición del 0.1% del patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2,6%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo libra (después de la cobertura con futuros) de 0%. Durante el trimestre adquirimos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros Euro-Schatz que representan un 2% 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 | 59.707.011,18         | 62.671.592,46    | 19.999           | 18.270           | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE EB | 81.551,98             | 87.907,72        | 25               | 26               | EUR    |  | 0,02             | 50               |
| CLASE LA | 7.137.041,58          | 7.525.832,53     | 1.666            | 1.693            | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE SA | 27.767.538,11         | 29.540.319,38    | 25.133           | 25.943           | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE SB | 464.045,18            | 460.941,17       | 268              | 281              | EUR    |  | 0,01             | 50               |
| CLASE LB | 168.585,89            | 164.914,55       | 57               | 56               | EUR    |  | 0,02             | 50               |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2021    | 2020    | 2019    |
|----------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CLASE EA | EUR    | 633.508              | 678.163 | 479.035 | 289.832 |
| CLASE EB | EUR    | 798                  | 877     | 999     | 955     |
| CLASE LA | EUR    | 79.035               | 85.037  | 87.203  | 94.178  |
| CLASE SA | EUR    | 301.207              | 327.080 | 334.626 | 357.538 |
| CLASE SB | EUR    | 4.212                | 4.270   | 5.395   | 6.912   |
| CLASE LB | EUR    | 1.531                | 1.528   | 4.185   | 3.781   |

#### Valor Liquidativo de la participación

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2021    | 2020    | 2019    |
|----------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CLASE EA | EUR    | 10,6103              | 10,8209 | 10,7519 | 10,7033 |
| CLASE EB | EUR    | 9,7842               | 9,9785  | 10,0015 | 10,0015 |
| CLASE LA | EUR    | 11,0740              | 11,2994 | 11,2498 | 11,2214 |
| CLASE SA | EUR    | 10,8474              | 11,0723 | 11,0403 | 11,0289 |
| CLASE SB | EUR    | 9,0764               | 9,2645  | 9,2941  | 9,2941  |
| CLASE LB | EUR    | 9,0810               | 9,2658  | 9,2919  | 9,2919  |

#### 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 EA | 0,11                    |               | 0,11  | 0,11          |               | 0,11  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE EB | 0,11                    |               | 0,11  | 0,11          |               | 0,11  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE LA | 0,16                    |               | 0,16  | 0,16          |               | 0,16  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE SA | 0,20                    |               | 0,20  | 0,20          |               | 0,20  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE SB | 0,20                    |               | 0,20  | 0,20          |               | 0,20  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE LB | 0,16                    |               | 0,16  | 0,16          |               | 0,16  | patrimonio |                 |                       |

| CLASE    | Comisión de depositario |           |            | Base de cálculo |
|----------|-------------------------|-----------|------------|-----------------|
|          | % efectivamente cobrado |           |            |                 |
|          | Periodo                 | Acumulada |            |                 |
| CLASE EA | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |
| CLASE EB | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |
| CLASE LA | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |
| CLASE SA | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |
| CLASE SB | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |
| CLASE LB | 0,02                    | 0,02      | patrimonio |                 |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2021 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,01           | 0                | 0,01       | 0,34     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0              | 0                | 0          | 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 | -2,03      | -2,03           | -0,32    | 0,14     | 0,25     | 0,29  | 0,10 | 3,40 | 2,54 |

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 (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,70       | 1,70            | 1,62     | 1,60     | 1,59     | 1,62  | 1,59  | 0,82  | 0,59  |

(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.

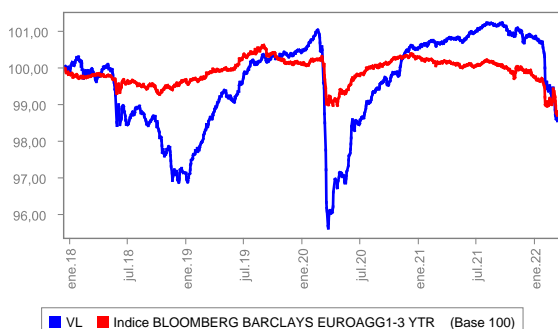
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

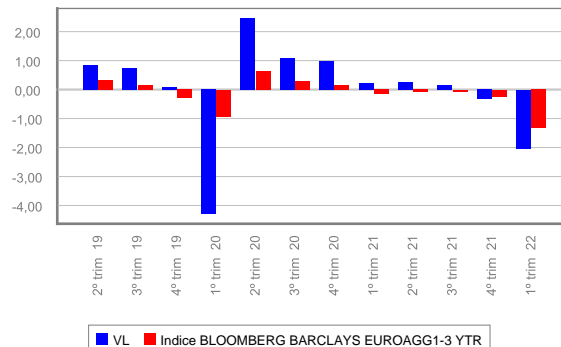
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,22       | 0,22            | 0,23     | 0,23     | 0,23     | 0,90  | 0,90 | 0,90 | 0,91 |

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 | -1,99      | -1,99           | -0,28    | 0,18     | 0,29     | 0,53  | 0,25 | 3,55 | 2,69 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,69       | 1,69            | 1,60     | 1,59     | 1,58     | 1,60  | 1,57  | 0,81  | 0,58  |

(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.

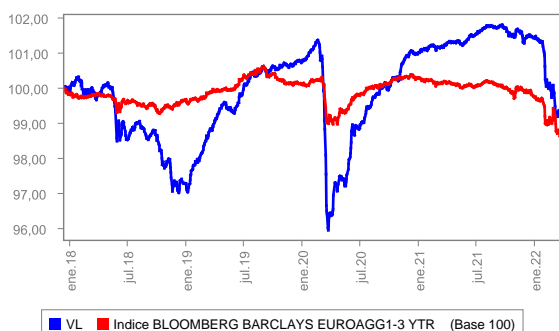
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

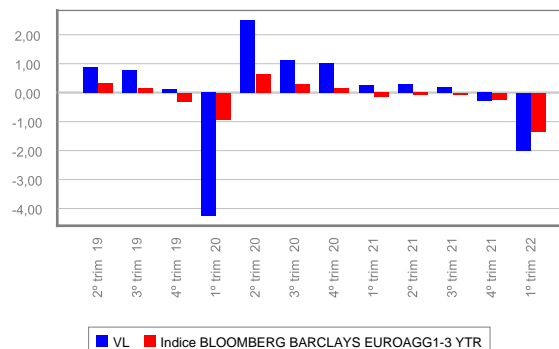
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,19       | 0,19            | 0,19     | 0,19     | 0,19     | 0,75  | 0,75 | 0,75 | 0,76 |

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 | -2,03      | -2,03           | -0,32    | 0,14     | 0,25     | 0,29  | 0,10 | 3,40 | 2,54 |

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 (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,70       | 1,70            | 1,62     | 1,60     | 1,59     | 1,62  | 1,59  | 0,82  | 0,59  |

(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.

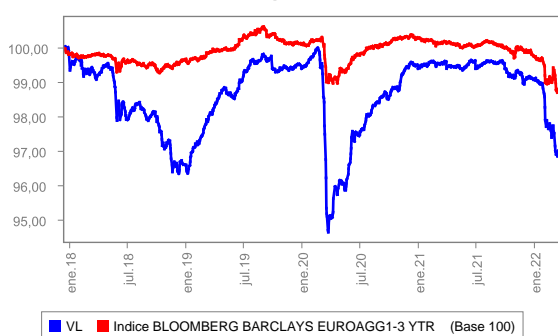
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

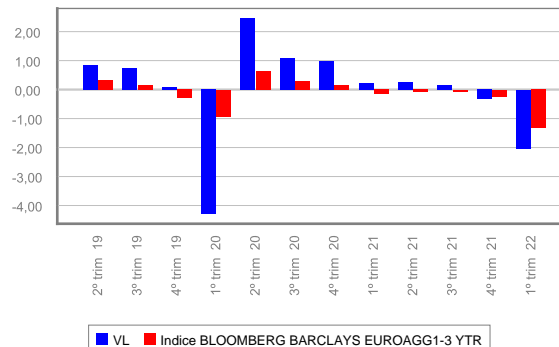
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,22       | 0,22            | 0,23     | 0,23     | 0,23     | 0,90  | 0,90 | 0,90 | 0,91 |

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 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -1,99      | -1,99           | -0,28    | 0,18     | 0,29     | 0,44  | 0,25 | 3,55 | 2,69 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,69       | 1,69            | 1,60     | 1,59     | 1,58     | 1,60  | 1,57  | 0,81  | 0,58  |

(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.

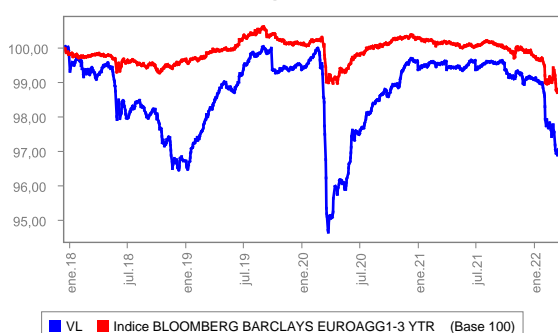
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

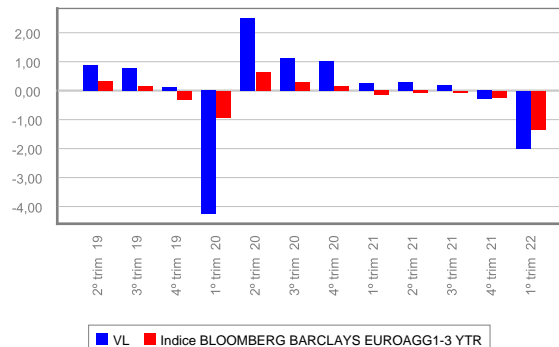
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,19       | 0,19            | 0,19     | 0,19     | 0,19     | 0,75  | 0,75 | 0,75 | 0,76 |

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 | -1,95      | -1,95           | -0,23    | 0,23     | 0,34     | 0,64  | 0,45 | 3,76 | 2,90 |

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 (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,67       | 1,67            | 1,59     | 1,57     | 1,56     | 1,59  | 1,56  | 0,81  | 0,45  |

(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.

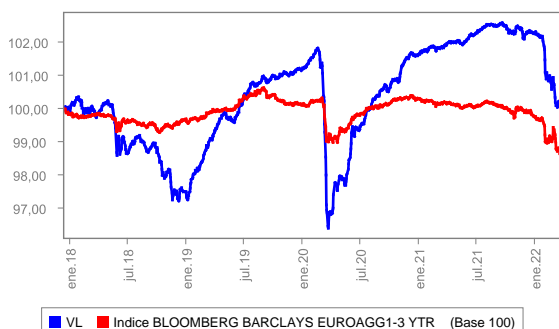
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

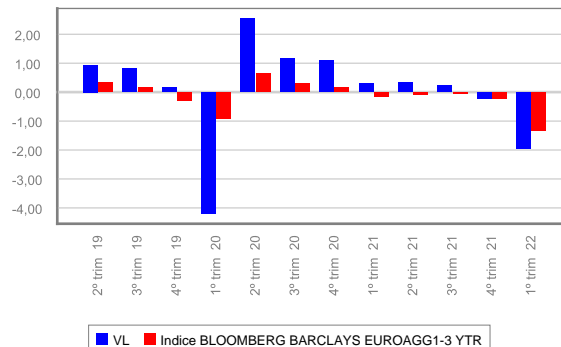
| Acumulado | Trimestral |                 |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|-----------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
|           | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,14      | 0,14       | 0,14            | 0,14     | 0,14     | 0,14     | 0,55 | 0,55 | 0,56 | 0,56 |

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 | -1,95      | -1,95           | -0,23    | 0,23     | 0,34     | 0,64  | 0,45 | 3,76 | 2,90 |

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 (%)     | -0,39            | 07-03-2022 | -0,39      | 07-03-2022 | -0,91          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-03-2022 | 0,24       | 01-03-2022 | 0,42           | 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    | 1,73       | 1,73            | 0,66     | 0,25     | 0,30     | 0,43  | 2,07  | 0,64  | 0,69  |
| Ibex-35              | 24,95      | 24,95           | 18,01    | 16,21    | 13,86    | 16,16 | 34,10 | 12,36 | 12,81 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,41       | 1,41            | 0,62     | 0,22     | 0,00     | 0,39  | 0,75  | 0,87  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 1,67       | 1,67            | 1,59     | 1,57     | 1,56     | 1,59  | 1,56  | 0,81  | 0,45  |

(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.

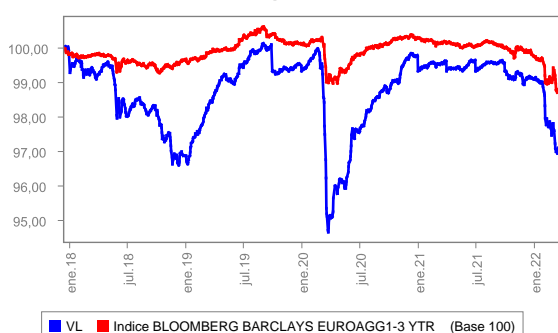
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

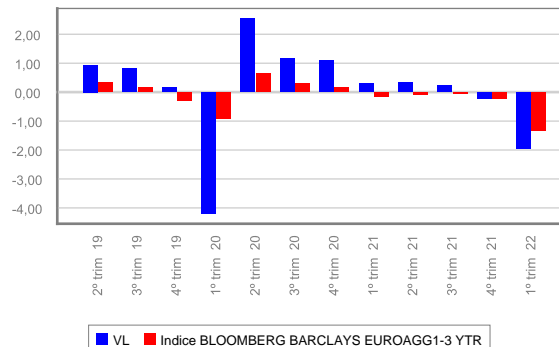
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,14       | 0,14            | 0,14     | 0,14     | 0,14     | 0,55  | 0,55 | 0,55 | 0,56 |

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   | 1.277.779                                   | 53.321             | -2,35                            |
| Renta Fija Internacional                                  | 39.707                                      | 6.481              | -10,51                           |
| Renta Fija Mixto Euro                                     |   |                    |                                  |
| Renta Fija Mixta Internacional                            | 16.332                                      | 759                | -5,61                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                 |   |                    |                                  |
| Renta Variable Mixta Internacional                        | 35.291                                      | 3.001              | -5,86                            |
| Renta Variable Euro                                       | 50.353                                      | 4.346              | -8,35                            |
| Renta Variable Internacional                              | 47.294                                      | 1.106              | -1,22                            |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                           |   |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           |   |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       |   |                    |                                  |
| De Garantía Parcial                                       |   |                    |                                  |
| Retorno Absoluto  |   |                    |                                  |
| Global  | 3.009                                       | 99                 | -23,38                           |
| 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>1.469.765</b>                            | <b>69.113</b>      | <b>-2,90</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               | 927.661            | 90,92              | 982.753              | 89,59              |
| Cartera Interior                          | 29.119             | 2,85               | 31.727               | 2,89               |
| Cartera Exterior                          | 901.606            | 88,37              | 952.929              | 86,87              |
| Intereses de la Cartera de Inversión      | -3.091             | -0,30              | -1.930               | -0,18              |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 27                 |                    | 27                   |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 93.439             | 9,16               | 114.403              | 10,43              |
| (+/-) RESTO                               | -810               | -0,08              | -200                 | -0,02              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>1.020.290</b>   | <b>100,00%</b>     | <b>1.096.956</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>1.096.956</b>             | <b>1.068.272</b>               | <b>1.096.956</b>          |   |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)                 | -5,23                        | 2,94                           | -5,23                     | -276,02                                   |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos                    |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Rendimientos Netos                              | -2,01                        | -0,26                          | -2,01                     | 670,02                                    |
| (+) Rendimientos de Gestión                           | -1,85                        | -0,09                          | -1,85                     | 1.955,41                                  |
| (+) Intereses   | 0,23                         | 0,23                           | 0,23                      | -1,26                                     |
| (+) Dividendos  |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)      | -1,98                        | -0,24                          | -1,98                     | 705,24                                    |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)  |                              |                                |                           | -100,00                                   |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)       |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)       | -0,10                        | -0,08                          | -0,10                     | 27,35                                     |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)             |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Otros Resultados                                | 0,01                         |                                | 0,01                      | 135,02                                    |
| (+/-) Otros Rendimientos                              |                              |                                |                           | -100,00                                   |
| (-) Gastos Repercutidos                               | -0,17                        | -0,17                          | -0,17                     | -2,63                                     |
| (-) Comisión de gestión                               | -0,14                        | -0,14                          | -0,14                     | -3,83                                     |
| (-) Comisión de depositario                           | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -3,23                                     |
| (-) Gastos por servicios exteriores                   |                              |                                |                           | -18,28                                    |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                 |                              |                                |                           | -6,62                                     |
| (-) Otros gastos repercutidos                         |                              |                                |                           | -100,93                                   |
| (+) Ingresos  |                              |                                |                           |   |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC         |                              |                                |                           |   |
| (+) Comisiones retrocedidas                           |                              |                                |                           |   |
| (+) Otros Ingresos                                    |                              |                                |                           |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>1.020.290</b>             | <b>1.096.956</b>               | <b>1.020.290</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 | %           |
| BONO CAJA NAVARRA 0,16 2022-06-21                       | EUR    | 1.005            | 0,10        | 2.011            | 0,18        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>      |        | <b>1.005</b>     | <b>0,10</b> | <b>2.011</b>     | <b>0,18</b> |
| BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01                   | EUR    | 952              | 0,09        |                  |             |
| OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02          | EUR    | 379              | 0,04        | 393              | 0,04        |
| OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13             | EUR    | 971              | 0,10        | 610              | 0,06        |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02         | EUR    | 210              | 0,02        | 218              | 0,02        |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07         | EUR    | 611              | 0,06        | 323              | 0,03        |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18         | EUR    | 2.032            | 0,20        | 2.098            | 0,19        |
| BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25                          | EUR    | 8.662            | 0,85        | 8.823            | 0,80        |
| BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10                 | EUR    | 1.214            | 0,12        |                  |             |
| PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18              | EUR    | 1.935            | 0,19        | 1.982            | 0,18        |
| OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10                     | EUR    | 5.916            | 0,58        | 6.468            | 0,59        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>22.882</b>    | <b>2,25</b> | <b>20.915</b>    | <b>1,91</b> |
| BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17                        | EUR    | 988              | 0,10        | 998              | 0,09        |
| OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 0,00 2024-12-21         | EUR    | 290              | 0,03        | 290              | 0,03        |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 2022-03-28                    | EUR    |                  |             | 3.092            | 0,28        |
| BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24               | EUR    | 808              | 0,08        | 803              | 0,07        |
| PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03             | EUR    | 2.995            | 0,29        | 2.981            | 0,27        |
| OBLIGACION LIBERBANK SA 2022-03-14                      | EUR    |                  |             | 212              | 0,02        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>5.081</b>     | <b>0,50</b> | <b>8.376</b>     | <b>0,76</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>28.968</b>    | <b>2,85</b> | <b>31.302</b>    | <b>2,85</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>28.968</b>    | <b>2,85</b> | <b>31.302</b>    | <b>2,85</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>28.968</b>    | <b>2,85</b> | <b>31.302</b>    | <b>2,85</b> |
| BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15                   | USD    | 2.170            | 0,21        | 1.321            | 0,12        |
| OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26            | EUR    | 921              | 0,09        | 971              | 0,09        |
| BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,38 2024-09-04               | EUR    | 508              | 0,05        | 415              | 0,04        |
| BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17                   | USD    | 3.758            | 0,37        | 3.078            | 0,28        |
| OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01             | EUR    | 981              | 0,10        |                  |             |
| OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23            | EUR    | 2.106            | 0,21        | 2.185            | 0,20        |
| BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31                   | USD    | 6.648            | 0,65        | 6.792            | 0,62        |
| OBLIGACION UNITED MEXICAN STATE 1,38 2025-01-15         | EUR    | 302              | 0,03        | 518              | 0,05        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15             | USD    | 918              | 0,09        | 933              | 0,09        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 3,50 2024-06-19         | EUR    | 2.673            | 0,26        | 2.752            | 0,25        |
| OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18               | EUR    | 1.963            | 0,19        | 2.056            | 0,19        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-12-31             | USD    | 812              | 0,08        | 840              | 0,08        |
| OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2024-10-28            | EUR    | 3.764            | 0,37        | 3.231            | 0,29        |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2025-04-09         | EUR    | 205              | 0,02        | 209              | 0,02        |
| BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26                     | EUR    | 6.840            | 0,67        | 6.989            | 0,64        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>34.569</b>    | <b>3,39</b> | <b>32.290</b>    | <b>2,96</b> |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,46 2026-06-28         | EUR    | 4.273            | 0,42        | 4.327            | 0,39        |
| OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20            | EUR    | 12.098           | 1,19        | 11.857           | 1,08        |
| BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20                   | EUR    |                  |             | 2.541            | 0,23        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>      |        | <b>16.371</b>    | <b>1,61</b> | <b>18.725</b>    | <b>1,70</b> |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23                | EUR    | 1.480            | 0,15        |                  |             |
| BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22                     | EUR    | 1.113            | 0,11        |                  |             |
| BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24                       | EUR    | 1.396            | 0,14        |                  |             |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24               | EUR    | 2.102            | 0,21        |                  |             |
| BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20                       | EUR    | 1.221            | 0,12        |                  |             |
| BONO NETFLIX INC 3,00 2025-03-15                        | EUR    | 1.051            | 0,10        |                  |             |
| OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10                     | EUR    | 1.808            | 0,18        |                  |             |
| BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 1,88 2023-06-18               | EUR    | 506              | 0,05        |                  |             |
| BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25                    | EUR    | 4.949            | 0,49        |                  |             |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24                  | EUR    | 1.834            | 0,18        |                  |             |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21           | EUR    | 520              | 0,05        |                  |             |
| BONO CTP NV 0,88 2025-10-20                             | EUR    | 2.736            | 0,27        |                  |             |
| BONO VGP NV 1,63 2026-10-17                             | EUR    | 838              | 0,08        |                  |             |
| BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14                      | EUR    | 945              | 0,09        |                  |             |
| BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15                   | EUR    | 6.727            | 0,66        | 3.335            | 0,30        |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16               | EUR    | 2.295            | 0,22        | 2.303            | 0,21        |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| BONO ARGAN SA 1,01 2026-09-17                   | EUR    | 466              | 0,05 | 500              | 0,05 |
| BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05       | EUR    | 1.220            | 0,12 | 992              | 0,09 |
| BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18       | EUR    | 5.289            | 0,52 | 3.419            | 0,31 |
| BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28                   | EUR    | 739              | 0,07 | 756              | 0,07 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13          | EUR    | 1.847            | 0,18 | 1.905            | 0,17 |
| OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 2,00 2025-07-02 | EUR    | 1.326            | 0,13 | 1.354            | 0,12 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,50 2024-05-31  | USD    | 837              | 0,08 | 656              | 0,06 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27 | EUR    | 3.196            | 0,31 | 3.628            | 0,33 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11          | EUR    | 3.019            | 0,30 | 3.121            | 0,28 |
| OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06        | EUR    | 3.036            | 0,30 | 3.207            | 0,29 |
| BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,38 2024-10-30         | EUR    | 499              | 0,05 | 502              | 0,05 |
| BONO GR ACCIONA SA 1,20 2025-01-14              | EUR    | 1.270            | 0,12 | 1.299            | 0,12 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11         | EUR    | 628              | 0,06 | 637              | 0,06 |
| BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28              | EUR    | 1.003            | 0,10 | 1.026            | 0,09 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03         | EUR    | 497              | 0,05 | 511              | 0,05 |
| BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22       | EUR    | 4.475            | 0,44 | 3.983            | 0,36 |
| BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21              | EUR    | 1.240            | 0,12 | 945              | 0,09 |
| BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15              | EUR    | 1.317            | 0,13 | 1.366            | 0,12 |
| BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14             | EUR    | 5.207            | 0,51 | 4.942            | 0,45 |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14       | EUR    | 3.856            | 0,38 | 3.894            | 0,35 |
| OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29 | EUR    | 1.855            | 0,18 | 1.915            | 0,17 |
| OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06 | EUR    |                  |      | 373              | 0,03 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18          | EUR    | 1.825            | 0,18 | 919              | 0,08 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07     | EUR    |                  |      | 1.549            | 0,14 |
| BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15             | EUR    | 639              | 0,06 | 666              | 0,06 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04     | EUR    | 2.443            | 0,24 | 1.041            | 0,09 |
| OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30 | USD    | 340              | 0,03 | 350              | 0,03 |
| OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29 | USD    | 2.146            | 0,21 | 2.486            | 0,23 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13  | EUR    | 4.564            | 0,45 | 3.950            | 0,36 |
| OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24   | EUR    |                  |      | 193              | 0,02 |
| BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28          | EUR    | 3.118            | 0,31 | 3.182            | 0,29 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22        | USD    | 295              | 0,03 | 309              | 0,03 |
| OBLIGACION CITIGROUP INC 1,65 2025-09-30        | USD    | 858              | 0,08 | 882              | 0,08 |
| BONO CTP NV 0,50 2025-03-21                     | EUR    | 2.088            | 0,20 | 2.194            | 0,20 |
| OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE D 0,63 2027-03-21 | EUR    |                  |      | 196              | 0,02 |
| OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04 | EUR    | 663              | 0,06 | 709              | 0,06 |
| OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2025-01-25             | EUR    |                  |      | 1.013            | 0,09 |
| OBLIGACION ILIAD SA 1,50 2024-07-14             | EUR    | 3.432            | 0,34 | 4.440            | 0,40 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16 | EUR    | 451              | 0,04 | 482              | 0,04 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16         | EUR    | 4.312            | 0,42 | 4.473            | 0,41 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04         | EUR    | 3.354            | 0,33 | 3.481            | 0,32 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26         | EUR    | 4.651            | 0,46 | 4.867            | 0,44 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09         | EUR    | 8.159            | 0,80 | 8.288            | 0,76 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12         | EUR    | 7.824            | 0,77 | 7.860            | 0,72 |
| OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03        | EUR    | 835              | 0,08 | 1.281            | 0,12 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24         | EUR    | 4.711            | 0,46 | 2.835            | 0,26 |
| OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18             | EUR    | 4.823            | 0,47 | 5.091            | 0,46 |
| BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08              | EUR    |                  |      | 1.920            | 0,18 |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,00 2024-09-30     | EUR    | 2.070            | 0,20 | 2.074            | 0,19 |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18           | USD    | 1.704            | 0,17 | 1.692            | 0,15 |
| BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27       | EUR    |                  |      | 1.625            | 0,15 |
| BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15        | EUR    |                  |      | 618              | 0,06 |
| BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15            | EUR    |                  |      | 610              | 0,06 |
| BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11                | EUR    | 1.029            | 0,10 | 1.058            | 0,10 |
| BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07                 | EUR    | 3.597            | 0,35 | 4.112            | 0,37 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20        | EUR    | 1.071            | 0,11 | 1.099            | 0,10 |
| OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31           | EUR    | 1.215            | 0,12 | 1.276            | 0,12 |
| BONO CTP BV 0,63 2023-10-27                     | EUR    | 5.011            | 0,49 | 5.638            | 0,51 |
| BONO CTP BV 2,13 2025-07-01                     | EUR    | 5.078            | 0,50 | 3.292            | 0,30 |
| OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18          | EUR    | 4.163            | 0,41 | 4.307            | 0,39 |
| OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14   | EUR    |                  |      | 703              | 0,06 |
| BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25       | EUR    | 2.971            | 0,29 | 3.048            | 0,28 |
| BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21       | EUR    | 702              | 0,07 | 743              | 0,07 |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 1,20 2024-06-26           | EUR    | 454              | 0,04 | 462              | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08         | EUR    | 2.046            | 0,20 | 2.097            | 0,19 |
| BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09              | EUR    | 2.902            | 0,28 | 3.037            | 0,28 |
| OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31 | EUR    | 5.737            | 0,56 | 5.969            | 0,54 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23            | EUR    | 3.919            | 0,38 | 3.571            | 0,33 |
| OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25 | EUR    | 10.401           | 1,02 | 10.294           | 0,94 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14     | EUR    | 530              | 0,05 | 545              | 0,05 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24        | EUR    | 2.773            | 0,27 | 2.879            | 0,26 |
| BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15         | EUR    | 4.733            | 0,46 | 5.011            | 0,46 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07         | EUR    | 5.413            | 0,53 | 5.483            | 0,50 |
| BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11                   | EUR    | 5.435            | 0,53 | 5.579            | 0,51 |
| OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08  | USD    | 305              | 0,03 | 323              | 0,03 |
| OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27 | EUR    | 2.180            | 0,21 | 2.194            | 0,20 |
| BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24       | EUR    | 8.672            | 0,85 | 8.780            | 0,80 |
| BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27        | EUR    | 2.437            | 0,24 | 1.609            | 0,15 |
| BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15                  | EUR    | 6.423            | 0,63 | 5.651            | 0,52 |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04   | EUR    | 5.270            | 0,52 | 4.404            | 0,40 |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16        | EUR    | 1.488            | 0,15 | 1.434            | 0,13 |
| OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22   | EUR    | 537              | 0,05 | 548              | 0,05 |
| OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08 | EUR    | 3.003            | 0,29 | 3.133            | 0,29 |
| BONO DELL INC 1,63 2024-05-24                   | EUR    | 2.423            | 0,24 | 2.468            | 0,22 |
| BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-03-01          | EUR    |                  |      | 3.991            | 0,36 |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16   | EUR    | 7.986            | 0,78 | 8.054            | 0,73 |
| OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13  | USD    | 5.213            | 0,51 | 5.034            | 0,46 |
| BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27             | EUR    | 10.686           | 1,05 | 10.442           | 0,95 |
| BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20            | EUR    | 2.525            | 0,25 | 2.056            | 0,19 |
| BONO FCA BANK SPA 0,13 2023-08-16               | EUR    | 992              | 0,10 | 1.002            | 0,09 |
| OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03              | EUR    | 970              | 0,10 | 997              | 0,09 |
| OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07   | EUR    | 505              | 0,05 |                  |      |
| OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22             | EUR    | 10.109           | 0,99 | 10.353           | 0,94 |
| OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27         | EUR    | 491              | 0,05 | 519              | 0,05 |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25    | EUR    |                  |      | 1.366            | 0,12 |
| BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23                 | EUR    | 3.020            | 0,30 | 3.099            | 0,28 |
| BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01               | EUR    | 2.067            | 0,20 | 2.122            | 0,19 |
| OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28 | EUR    | 512              | 0,05 | 531              | 0,05 |
| OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29 | EUR    | 622              | 0,06 | 664              | 0,06 |
| OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13 | EUR    | 3.094            | 0,30 | 3.223            | 0,29 |
| BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07        | EUR    | 5.679            | 0,56 | 5.699            | 0,52 |
| BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16        | USD    | 532              | 0,05 | 548              | 0,05 |
| BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17         | EUR    | 1.868            | 0,18 | 1.930            | 0,18 |
| BONO CONTINENTAL AG 2,13 2023-10-27             | EUR    | 419              | 0,04 | 1.484            | 0,14 |
| BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20       | EUR    | 14.301           | 1,40 | 13.623           | 1,24 |
| BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12         | EUR    | 1.247            | 0,12 | 1.331            | 0,12 |
| OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19    | EUR    |                  |      | 1.032            | 0,09 |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26    | EUR    | 4.966            | 0,49 | 1.367            | 0,12 |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,50 2024-07-13     | USD    | 2.539            | 0,25 | 2.558            | 0,23 |
| OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08 | EUR    | 2.221            | 0,22 | 7.836            | 0,71 |
| OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19            | EUR    | 223              | 0,02 | 229              | 0,02 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20            | EUR    | 8.234            | 0,81 | 8.425            | 0,77 |
| BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18              | EUR    | 6.644            | 0,65 | 6.264            | 0,57 |
| BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04       | EUR    |                  |      | 6.060            | 0,55 |
| BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01               | EUR    | 1.502            | 0,15 | 1.519            | 0,14 |
| BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23        | EUR    | 249              | 0,02 | 257              | 0,02 |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 2,13 2024-07-04   | EUR    |                  |      | 210              | 0,02 |
| BONO POSCO 0,50 2024-01-17                      | EUR    | 9.200            | 0,90 | 9.335            | 0,85 |
| BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21       | USD    |                  |      | 2.742            | 0,25 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31     | EUR    | 8.508            | 0,83 | 8.703            | 0,79 |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25           | EUR    | 10.122           | 0,99 | 10.271           | 0,94 |
| BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04       | EUR    | 8.064            | 0,79 | 8.146            | 0,74 |
| BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28         | EUR    | 11.896           | 1,17 | 12.104           | 1,10 |
| OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26    | EUR    | 1.186            | 0,12 | 882              | 0,08 |
| BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25        | EUR    | 7.959            | 0,78 | 6.963            | 0,63 |
| OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19     | EUR    | 1.015            | 0,10 | 1.061            | 0,10 |
| BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19           | EUR    |                  |      | 9.198            | 0,84 |
| OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22 | EUR    | 10.249           | 1,00 | 5.833            | 0,53 |



| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15                  | EUR    | 12.177           | 1,19         | 12.294           | 1,12         |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15               | EUR    |                  |              | 8.065            | 0,74         |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09          | EUR    | 944              | 0,09         | 1.030            | 0,09         |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29           | USD    | 3.029            | 0,30         | 3.046            | 0,28         |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEEN VOIMA 1,13 2025-12-09        | EUR    | 4.236            | 0,42         | 4.432            | 0,40         |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13              | EUR    | 2.980            | 0,29         | 3.024            | 0,28         |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23          | EUR    | 9.779            | 0,96         | 10.175           | 0,93         |
| BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20                   | EUR    |                  |              | 2.851            | 0,26         |
| BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22                | EUR    |                  |              | 12.944           | 1,18         |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28       | EUR    | 6.664            | 0,65         | 6.277            | 0,57         |
| BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05                    | EUR    | 1.124            | 0,11         | 1.133            | 0,10         |
| BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20             | EUR    | 9.679            | 0,95         | 9.877            | 0,90         |
| BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17                    | EUR    |                  |              | 5.095            | 0,46         |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10             | EUR    | 16.969           | 1,66         | 15.239           | 1,39         |
| OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14         | USD    | 909              | 0,09         | 912              | 0,08         |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31               | EUR    | 1.233            | 0,12         | 1.052            | 0,10         |
| BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08                      | EUR    | 3.348            | 0,33         | 3.109            | 0,28         |
| BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11             | USD    | 3.144            | 0,31         | 3.173            | 0,29         |
| BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29                  | EUR    | 2.053            | 0,20         | 2.069            | 0,19         |
| OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15                   | USD    | 831              | 0,08         | 835              | 0,08         |
| OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03                | EUR    | 473              | 0,05         | 503              | 0,05         |
| BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19                    | EUR    | 1.889            | 0,19         | 1.984            | 0,18         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21        | EUR    | 1.768            | 0,17         | 1.826            | 0,17         |
| BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11                          | EUR    | 4.173            | 0,41         | 4.227            | 0,39         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23        | EUR    | 205              | 0,02         | 214              | 0,02         |
| OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18          | EUR    | 16.064           | 1,57         | 14.098           | 1,29         |
| OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11       | EUR    | 997              | 0,10         | 1.038            | 0,09         |
| OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08          | EUR    | 12.672           | 1,24         | 12.910           | 1,18         |
| BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02                      | EUR    |                  |              | 6.384            | 0,58         |
| OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17          | USD    | 658              | 0,06         | 647              | 0,06         |
| OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19          | EUR    | 5.016            | 0,49         | 7.205            | 0,66         |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18           | EUR    |                  |              | 576              | 0,05         |
| OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27         | EUR    | 9.499            | 0,93         | 6.652            | 0,61         |
| OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19            | EUR    |                  |              | 5.210            | 0,47         |
| BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18                    | EUR    |                  |              | 6.137            | 0,56         |
| OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09       | EUR    | 4.908            | 0,48         | 4.645            | 0,42         |
| OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30            | EUR    | 3.012            | 0,30         | 3.040            | 0,28         |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07             | EUR    | 9.943            | 0,97         | 10.090           | 0,92         |
| OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23                   | EUR    | 3.075            | 0,30         | 2.567            | 0,23         |
| OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19       | USD    | 2.546            | 0,25         | 2.542            | 0,23         |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19         | EUR    | 519              | 0,05         | 526              | 0,05         |
| OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25        | EUR    | 2.337            | 0,23         | 2.384            | 0,22         |
| OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11               | EUR    | 1.749            | 0,17         | 1.769            | 0,16         |
| OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20       | USD    | 2.948            | 0,29         | 2.995            | 0,27         |
| OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07        | EUR    | 1.105            | 0,11         |                  |              |
| OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01        | EUR    | 402              | 0,04         |                  |              |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18         | EUR    | 12.284           | 1,20         | 11.546           | 1,05         |
| OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29        | EUR    | 2.988            | 0,29         | 3.041            | 0,28         |
| OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23                | EUR    | 5.459            | 0,54         | 4.111            | 0,37         |
| OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27           | EUR    | 2.239            | 0,22         | 1.732            | 0,16         |
| RENTA FIJA ESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22               | EUR    | 2.967            | 0,29         | 3.047            | 0,28         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b> |        | <b>600.175</b>   | <b>58,80</b> | <b>637.933</b>   | <b>58,10</b> |
| OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 6,00 2022-04-30           | EUR    | 1.305            | 0,13         |                  |              |
| OBLIGACION RENAULT SAS 0,02 2024-11-04                | EUR    | 497              | 0,05         |                  |              |
| OBLIGACION BANCO SANTANDER 6,75 2022-04-25            | EUR    | 2.017            | 0,20         |                  |              |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN 2,70 2022-12-14                 | EUR    | 1.816            | 0,18         |                  |              |
| BONO IMMOFINANZ AG 2,63 2022-10-27                    | EUR    | 508              | 0,05         |                  |              |
| OBLIGACION RENAULT SAS 0,08 2025-03-12                | EUR    | 298              | 0,03         |                  |              |
| OBLIGACION BNP PARIBAS SA 6,13 2022-06-17             | EUR    | 1.015            | 0,10         |                  |              |
| OBLIGACION RUMO SA 5,88 2022-01-18                    | USD    |                  |              | 907              | 0,08         |
| BONO AVANTOR INC 2,63 2022-11-01                      | EUR    | 1.019            | 0,10         | 1.026            | 0,09         |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01                   | EUR    | 3.067            | 0,30         | 3.174            | 0,29         |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01                   | EUR    | 1.438            | 0,14         | 1.488            | 0,14         |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 6,25 2022-06-09               | GBP    | 1.476            | 0,14         | 1.480            | 0,13         |

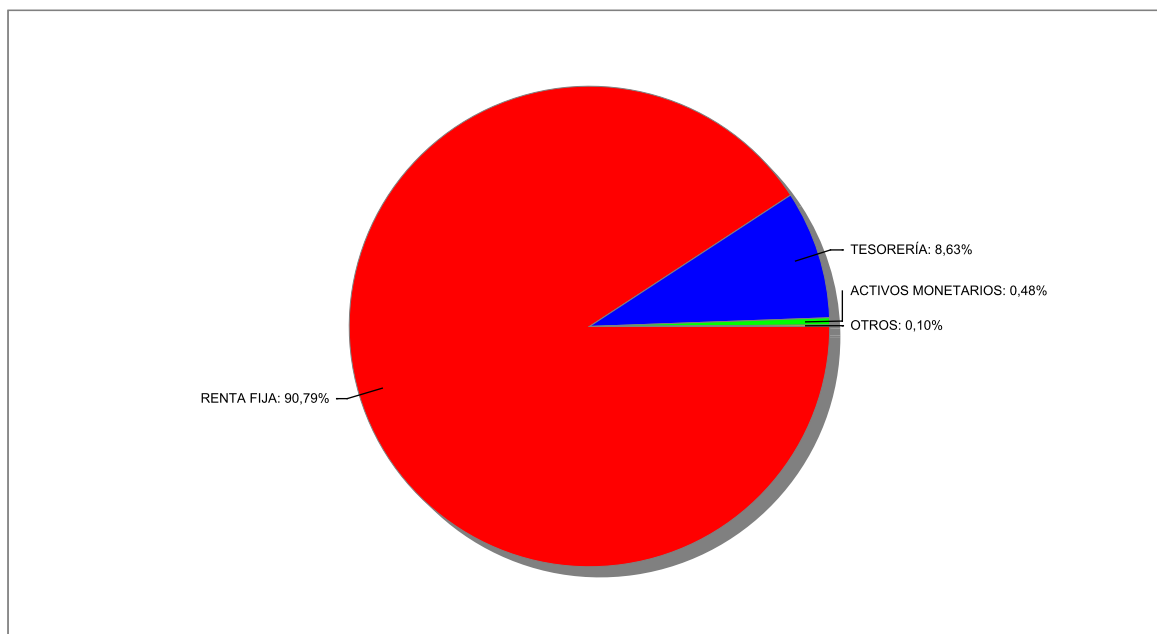
| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,38 2022-01-03        | EUR    |                  |      | 1.520            | 0,14 |
| OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05     | EUR    | 1.543            | 0,15 | 1.557            | 0,14 |
| BONO EASTERN & SOUTHERN A 2022-03-14            | USD    |                  |      | 476              | 0,04 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2025-10-22  | EUR    | 1.126            | 0,11 | 1.139            | 0,10 |
| OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21  | EUR    | 200              | 0,02 | 201              | 0,02 |
| BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17       | EUR    | 5.983            | 0,59 | 5.456            | 0,50 |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07     | EUR    | 1.541            | 0,15 |                  |      |
| BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16                   | EUR    |                  |      | 1.968            | 0,18 |
| BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,44 2025-01-16        | EUR    | 3.365            | 0,33 | 4.465            | 0,41 |
| BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08              | EUR    | 1.912            | 0,19 |                  |      |
| BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15             | EUR    | 783              | 0,08 | 823              | 0,08 |
| BONO VOLKSWAGEN 2024-07-19                      | EUR    | 2.828            | 0,28 | 2.894            | 0,26 |
| OBLIGACION BBVA 6,75 2022-09-30                 | USD    | 1.445            | 0,14 | 1.416            | 0,13 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,02 2023-06-30        | EUR    | 1.660            | 0,16 | 1.569            | 0,14 |
| BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27       | EUR    | 1.640            | 0,16 |                  |      |
| BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15        | EUR    | 575              | 0,06 |                  |      |
| BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15            | EUR    | 585              | 0,06 |                  |      |
| OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2022-08-01  | EUR    | 505              | 0,05 | 511              | 0,05 |
| OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14   | EUR    | 687              | 0,07 |                  |      |
| OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15        | EUR    | 1.516            | 0,15 | 1.015            | 0,09 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09          | EUR    | 6.297            | 0,62 | 2.255            | 0,21 |
| OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16         | USD    | 2.584            | 0,25 | 1.460            | 0,13 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21         | EUR    |                  |      | 1.361            | 0,12 |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 1,15 2024-01-25           | EUR    | 410              | 0,04 | 412              | 0,04 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,08 2024-03-13        | EUR    | 1.538            | 0,15 | 1.538            | 0,14 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,40 2024-09-26  | EUR    | 2.010            | 0,20 | 2.048            | 0,19 |
| BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07        | EUR    |                  |      | 2.066            | 0,19 |
| BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,00 2022-03-18        | EUR    |                  |      | 999              | 0,09 |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-01-25    | EUR    | 1.364            | 0,13 |                  |      |
| BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2023-03-15        | EUR    | 6.516            | 0,64 | 5.873            | 0,54 |
| OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24             | USD    | 210              | 0,02 | 209              | 0,02 |
| OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15  | EUR    | 960              | 0,09 | 1.060            | 0,10 |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29       | EUR    | 1.616            | 0,16 | 1.621            | 0,15 |
| BONO RCS & RDS SA 0,14 2023-02-05               | EUR    | 3.210            | 0,31 | 2.330            | 0,21 |
| OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2023-01-31   | EUR    | 2.107            | 0,21 | 2.135            | 0,19 |
| OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,45 2022-09-15 | EUR    |                  |      | 1.160            | 0,11 |
| BONO ALPHA STAR HOLD III 6,25 2022-04-20        | USD    | 712              | 0,07 | 700              | 0,06 |
| BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02            | EUR    |                  |      | 2.035            | 0,19 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,54 2023-05-31        | USD    | 1.459            | 0,14 | 1.438            | 0,13 |
| BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,23 2022-12-01        | EUR    |                  |      | 199              | 0,02 |
| OBLIGACION BANKIA SA 6,00 2022-07-18            | EUR    | 2.595            | 0,25 | 2.616            | 0,24 |
| BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04       | EUR    | 6.071            | 0,60 |                  |      |
| BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30       | EUR    | 2.596            | 0,25 | 2.692            | 0,25 |
| BONO BANCA IMI SPA 1,27 2023-01-26              | USD    | 1.607            | 0,16 | 1.583            | 0,14 |
| BONO MOWI ASA 2,15 2022-06-12                   | EUR    |                  |      | 381              | 0,03 |
| BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21       | USD    | 2.758            | 0,27 |                  |      |
| OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15       | USD    | 3.835            | 0,38 | 3.721            | 0,34 |
| OBLIGACION IB OPCO HOLDING SL 3,50 2022-05-28   | EUR    | 2.087            | 0,20 | 2.081            | 0,19 |
| OBLIGACION AEGON NV 0,10 2049-07-15             | EUR    |                  |      | 159              | 0,01 |
| OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 2022-03-30      | EUR    |                  |      | 10.552           | 0,96 |
| OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15 | EUR    | 843              | 0,08 | 938              | 0,09 |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,00 2022-10-30     | USD    | 877              | 0,09 | 863              | 0,08 |
| BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19           | EUR    | 9.157            | 0,90 |                  |      |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,50 2022-09-30     | USD    | 1.243            | 0,12 | 1.222            | 0,11 |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15         | EUR    | 8.203            | 0,80 |                  |      |
| BONO SAIPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05       | EUR    | 2.730            | 0,27 | 7.374            | 0,67 |
| BONO RENAULT SAS 0,25 2022-12-08                | EUR    | 1.693            | 0,17 | 3.002            | 0,27 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16        | USD    | 1.352            | 0,13 | 1.324            | 0,12 |
| BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28        | EUR    | 3.450            | 0,34 | 3.529            | 0,32 |
| OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 2022-03-02      | EUR    |                  |      | 802              | 0,07 |
| OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2022-10-15  | EUR    | 18.513           | 1,81 | 18.438           | 1,68 |
| BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20             | EUR    | 2.836            | 0,28 |                  |      |
| BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17              | EUR    | 5.055            | 0,50 |                  |      |
| BONO FCA BANK SPA 0,63 2022-10-24               | EUR    |                  |      | 1.828            | 0,17 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12                    | EUR    |                  |              | 1.618            | 0,15         |
| BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-02-23                  | EUR    |                  |              | 6.882            | 0,63         |
| BONO NOS SGPS SA 2022-03-28                             | EUR    |                  |              | 928              | 0,08         |
| OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 10,13 2022-07-10        | EUR    | 2.435            | 0,24         | 2.441            | 0,22         |
| BONO ATOS SE 0,75 2022-04-07                            | EUR    | 1.005            | 0,10         |                  |              |
| OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10                 | EUR    |                  |              | 10.681           | 0,97         |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23         | EUR    | 1.008            | 0,10         |                  |              |
| BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24                | EUR    | 1.606            | 0,16         | 911              | 0,08         |
| BONO FORD MOTOR CO 0,21 2023-11-15                      | EUR    | 1.067            | 0,10         | 1.084            | 0,10         |
| BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02                        | EUR    | 6.358            | 0,62         |                  |              |
| OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30           | EUR    | 4.585            | 0,45         | 4.580            | 0,42         |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18             | EUR    | 572              | 0,06         |                  |              |
| OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21           | EUR    | 9.514            | 0,93         | 9.510            | 0,87         |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,69 2022-02-16                | EUR    |                  |              | 140              | 0,01         |
| BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15                            | EUR    |                  |              | 721              | 0,07         |
| BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07                  | EUR    |                  |              | 5.594            | 0,51         |
| BONO RENAULT SAS 0,00 2023-01-12                        | EUR    | 300              | 0,03         |                  |              |
| OBLIGACION BARCLAYS PLC 2022-03-30                      | EUR    |                  |              | 3.277            | 0,30         |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01                 | EUR    | 1.233            | 0,12         | 1.240            | 0,11         |
| OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19              | EUR    | 6.192            | 0,61         |                  |              |
| OBLIGACION EXPEDIA INC 2022-03-03                       | EUR    |                  |              | 4.654            | 0,42         |
| OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04           | EUR    | 2.307            | 0,23         | 2.506            | 0,23         |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2025-09-10             | EUR    | 738              | 0,07         | 756              | 0,07         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,89 2022-06-30          | EUR    | 7.147            | 0,70         | 7.165            | 0,65         |
| OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01                   | EUR    | 11.623           | 1,14         | 11.667           | 1,06         |
| OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07         | EUR    | 1.590            | 0,16         | 1.624            | 0,15         |
| OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14                 | USD    | 5.265            | 0,52         | 5.148            | 0,47         |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2024-08-31                | EUR    |                  |              | 1.472            | 0,13         |
| OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11                 | EUR    | 6.165            | 0,60         | 4.205            | 0,38         |
| OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15                  | USD    | 3.237            | 0,32         | 3.172            | 0,29         |
| OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29                 | EUR    |                  |              | 1.885            | 0,17         |
| BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08               | EUR    | 10.404           | 1,02         | 16.591           | 1,51         |
| OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,09 2022-06-14          | EUR    | 1.155            | 0,11         | 1.158            | 0,11         |
| OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16                 | EUR    | 2.227            | 0,22         | 2.234            | 0,20         |
| OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30                 | EUR    | 1.590            | 0,16         | 1.612            | 0,15         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,93 2022-01-30          | EUR    |                  |              | 150              | 0,01         |
| OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19                  | EUR    |                  |              | 11.015           | 1,00         |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31                | EUR    | 5.793            | 0,57         | 6.056            | 0,55         |
| OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12         | EUR    | 5.123            | 0,50         | 4.408            | 0,40         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>251.083</b>   | <b>24,64</b> | <b>264.174</b>   | <b>24,05</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>902.198</b>   | <b>88,44</b> | <b>953.122</b>   | <b>86,81</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>902.198</b>   | <b>88,44</b> | <b>953.122</b>   | <b>86,81</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>902.198</b>   | <b>88,44</b> | <b>953.122</b>   | <b>86,81</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>931.166</b>   | <b>91,29</b> | <b>984.424</b>   | <b>89,66</b> |
| BONO BANCO ESPIRITO SANTO 1,65 2049-07-15               | EUR    | 27               |              | 27               |              |
| Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio         |        | 27               |              | 27               |              |

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 |
|--|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26     | C/ Plazo                          | 900                          | inversión                |
| O. DEUTSCHLAND REP 1,5 05/24           | V/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT JUN22  | 20.048                       | cobertura                |
| O. NE PROPERTY BV 1,75 11/24           | C/ Compromiso                     | 585                          | inversión                |
| O. NN GROUP NV VAR 04/44               | C/ Compromiso                     | 1.000                        | inversión                |
| B. PETROLEOS MEXICANOS 2,5 11/22       | C/ Compromiso                     | 500                          | inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>     |                                   | <b>23.033</b>                |                          |
| LIBRA ESTERLINA                        | C/ Fut. F. EURO/GBP FUTURE JUN22  | 1.492                        | cobertura                |
| EURO                                   | C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT JUN22 | 46.369                       | cobertura                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b> |                                   | <b>47.861</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |                                   | <b>70.894</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.

El 27 de enero de 2022, la CNMV inscribió la actualización de oficio del folleto y DFI (documento con los datos fundamentales para el inversor), del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2021 y automática actualización de los datos sobre gastos y gráficos de rentabilidad.

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.

## 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, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 111.808.346 euros, lo que representa un 10,56% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 77.717.949 euros, lo que representa un 7,34% sobre el patrimonio medio.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% 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.

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación (venían acelerándose desde la segunda mitad del año pasado) y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global (los países emergentes fueron los primeros en 2021). Los mensajes de la Reserva Federal en enero y del Banco Central Europeo en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado, provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés.

Los acontecimientos en Ucrania en la segunda mitad de febrero supusieron un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses, a pesar de las incertidumbres respecto al crecimiento, esperando ser capaces de controlar la inflación sin provocar contracción de las economías.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado (cuando la FED anuncia la paulatina reducción de la compra de bonos) es históricamente una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración, registrando las mayores caídas (bonos 10 años EUR -10,7%). Los bonos corporativos, aunque han sufrido, no han registrado caídas tan fuertes como los de gobierno (Investment grade EUR -6%, USD -8,9%), los bonos de más riesgo por su parte han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%). Esta diferencia de comportamiento se explica porque los mercados no reflejan todavía un problema macroeconómico significativo y los diferenciales de crédito, se han mantenido en el rango de los últimos 5 años, a excepción de los más afectados por su exposición a Rusia.

La incertidumbre macroeconómica con expectativas de subidas de tipos e incluso reducciones en los balances de los bancos centrales en la segunda mitad de año, han provocado una fuerte rotación en renta variable desde valores de crecimiento aquellos en los que la valoración se sostiene por fuertes crecimientos futuros (tecnología) y cíclicos (automóviles, industriales) hacia valores más estables (eléctricas, telecos) y más expuestos a materias primas (especialmente petróleo). Así, los más castigados han sido Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%). En emergentes destaca el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%) frente a Asia (Shanghai -10,1%, Corea -7,4%). Además de los movimientos provocados por la macro, las sanciones a Rusia y la posibilidad de impedir cotizar en EE.UU. a las compañías chinas que no cumplieren determinadas normas, han provocado ventas forzadas en el período.

### 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.

Lo más destacado durante el primer trimestre en los mercados de renta fija ha sido el cambio de rumbo de los bancos centrales que han pasado de una política acomodaticia a subidas de los tipos de interés por ejemplo en Estados Unidos. Esto ha impulsado las rentabilidades de la deuda pública a niveles prepandemia. Los bonos corporativos pese a haber tenido un mejor comportamiento, también han obtenido rentabilidades negativas en su mayor parte. En la cartera los bonos que más rentabilidad restaron fueron los del sector financiero con los de la banca italiana a la cabeza. Por regiones, los bonos corporativos de países emergentes restaron rentabilidad como por ejemplo los de la compañía de bebidas turca Anadolu Efes, debido al efecto contagio por el conflicto entre Ucrania y Rusia. La deuda pública también restó rentabilidad, especialmente aquellos bonos de mayor duración como el de Estados Unidos 2025.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron los bonos de El Corte Inglés 2024, Axtel 2024, Koc Holdings 2023 y Adler 2022. En cuanto a los bonos que más restaron fueron los de Saipem 2023, Unipol 2025, Euronet Worldwide 2026 y Raiffeisen 2023.

El fondo no tiene índice de referencia a batir, pero lo comparamos con el Euribor a 12 meses.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de -1,95%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del -0,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 633.508 miles de euros respecto a 678.163 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 19.999 respecto de los 18.270 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,14% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,14%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de -1,99%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del - 0,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 79.035 miles de euros respecto a 85.037 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.666 respecto de los 1.693 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,19%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de -2,03%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del - 0,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 301.207 miles de euros respecto a 327.080 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 25.133 respecto de los 25.943 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de -1,95%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del - 0,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 798 miles de euros respecto a 877 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 25 respecto de 26 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,14% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,14%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de -1,99%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del - 0,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.531 miles de euros respecto a 1.528 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 57 respecto de 56 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,19%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de -2,03%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del - 0,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.212 miles de euros respecto a 4.270 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 268 respecto de 281 partícipes al final del periodo anterior.

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

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

Durante el primer trimestre del año el cambio más significativo de la cartera ha sido el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR). Esto se ha producido en primer lugar debido a la disminución de los precios de los bonos en los mercados de renta fija y en segundo lugar por la operativa realizada por el fondo durante el trimestre. Durante el periodo vendimos bonos de compañías que ofrecían rentabilidades bajas como Galp o Aqualia y en su lugar compramos bonos de corta duración que ofrecían rentabilidades superiores como los del Banco Sabadell o Arion. Incrementamos la exposición a deuda subordinada mediante la compra de bonos híbridos como el de Telefónica o Volkswagen con la posibilidad de una amortización anticipada cercana. Redujimos la exposición a deuda de alto rendimiento (High Yield) vendiendo bonos cuyo binomio rentabilidad riesgo no compensaban como Indra y Ford. Vendimos el bono de Saipem después de que la compañía anunciase una rebaja en las estimaciones de beneficios. Por el lado de las compras, compramos bonos de compañías que habían sido penalizadas en exceso bajo nuestra opinión como los de Orpea y Orano. Durante el periodo se redujo la exposición a deuda de países emergentes debido a la recompra de los bonos por parte de la compañía inmobiliaria de Europa del Este Nepi.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.70 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2.13%.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar que representan una exposición del 4.6% sobre el patrimonio. Mantenemos también como medida de coberturas futuros de Euro/GBP con una exposición del 0.1% del patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2,6%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo libra (después de la cobertura con futuros) de 0%. Durante el trimestre adquirimos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros Euro-Schatz que representan un 2% del patrimonio.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2640 EUR por contrato y para el contrato de EUR/GBP son de 2640 EUR por contrato y para el contrato de Euro/Schatz son de 556.

El tracking error al final del periodo es de 1.68%.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,01% del patrimonio en deuda subordinada.

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

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.

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 no han existido costes derivados del servicio de análisis.

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

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

#### 1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

#### 2. Trámites inmediatos

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

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

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.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,73% para la clase EA, en el 1,73% para la clase LA, en el 1,73% para la clase SA, en el 1,73% para la clase EB, en el 1,73% para la clase LB, y en el 1,73% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,41% y el IBEX del 24,95. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,67% para la clase EA, en el 1,69% para la clase LA, en el 1,70% para la clase SA, en el 1,67% para la clase EB, en el 1,69% para la clase LB y en el 1,70% 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 0,49% 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.

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

Durante el próximo trimestre se podrá valorar el efecto en la economía real de las fuertes subidas de la inflación, cómo de fuerte es el ajuste en la demanda interna, así como los efectos en los márgenes de las compañías. Por tanto, opinamos que el riesgo de subidas de tipos, que en gran parte está ya reflejado en los mercados y ha sido el determinante para las correcciones de principios de año, deje paso a que se empiece a reflejar un riesgo de crecimiento. Este escenario esperamos suponga una recuperación de los activos financieros en general.

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.