

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Renta, F.I. por encargo de los administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

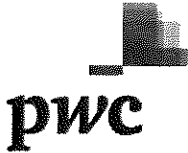
Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora, asimismo la Sociedad Gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, S.G.I.I.C, S.A.U. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

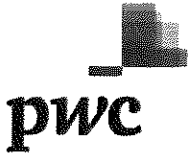
Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Mediolanum Renta, F.I.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



Mediolanum Renta, F.I.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 9 de marzo de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 18 de noviembre de 2019, nos nombraron como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

9 de marzo de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

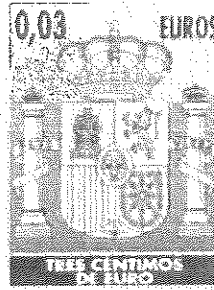
2023 Núm. 20/23/00948

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyols i Internacionals

Mediolanum Renta, F.I.

**Cuentas Anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2022**



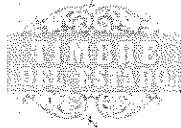
008855123

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	205 347 886,02	229 694 854,59
Deudores	697 120,57	620 154,62
Cartera de inversiones financieras	174 496 951,92	204 807 297,68
Cartera interior	19 060 701,38	15 571 222,06
Valores representativos de deuda	18 863 121,36	15 378 196,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	197 580,02	193 025,68
Otros	-	-
Cartera exterior	155 305 948,62	188 752 885,27
Valores representativos de deuda	155 305 948,62	188 752 885,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	129 131,92	482 020,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1 170,00	1 170,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	30 153 813,53	24 267 402,29
TOTAL ACTIVO	205 347 886,02	229 694 854,59

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



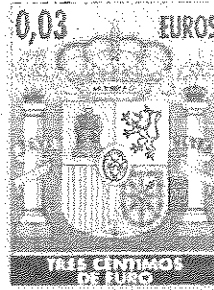
008855124

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	204 961 594,85	229 386 579,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	204 961 594,85	229 386 579,91
Capital	-	-
Partícipes	228 332 550,74	229 019 773,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(23 370 955,89)	445 552,38
(Dividendo a cuenta)	-	(78 745,68)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	386 291,17	308 274,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	234 866,56	244 545,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	151 424,61	63 729,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	205 347 886,02	229 694 854,59
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	23 418 708,32	26 550 026,88
Compromisos por operaciones largas de derivados	23 418 708,32	25 950 026,88
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	600 000,00
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 418 708,32	26 550 026,88

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008855125

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 309 554,30)</u>	<u>(2 612 573,64)</u>
Comisión de gestión	(1 885 163,81)	(2 138 529,82)
Comisión de depositario	(402 626,09)	(450 740,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 764,40)	(23 303,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 309 554,30)	(2 612 573,64)
Ingresos financieros	4 480 347,97	3 857 280,55
Gastos financieros	(315,22)	(442,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(20 436 027,74)</u>	<u>732 057,01</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 453 426,23)	(182 417,70)
Por operaciones de la cartera exterior	(17 920 564,07)	710 716,00
Por operaciones con derivados	(62 037,44)	203 758,71
Otros	-	-
Diferencias de cambio	449 165,59	210 171,65
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(5 554 572,19)</u>	<u>(1 736 440,31)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(118 151,82)	(38 455,64)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 430 684,63)	558 437,45
Resultados por operaciones con derivados	(2 005 735,74)	(2 256 422,12)
Otros	-	-
Resultado financiero	(21 061 401,59)	3 062 626,55
Resultado antes de impuestos	(23 370 955,89)	450 052,91
Impuesto sobre beneficios	-	(4 500,53)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(23 370 955,89)	445 552,38

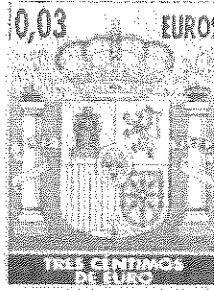
Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Mediolanum Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008855126

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (23 370 955,89)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (23 370 955,89)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	229 019 773,21	-	-	445 552,38	(78 745,68)	-	229 366 579,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	229 019 773,21	-	-	445 552,38	(78 745,68)	-	229 366 579,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(23 370 955,89)	-	-	(23 370 955,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	366 806,70	-	-	(445 552,38)	78 745,68	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	80 769 996,11	-	-	-	-	-	80 769 996,11
Reembolsos	(81 824 025,28)	-	-	-	-	-	(81 824 025,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	228 332 550,74	-	-	(23 370 955,89)	-	-	204 961 594,85

Las Notas 1 a 12, desdobladas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Mediolanum Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	445.552,38
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	445.552,38

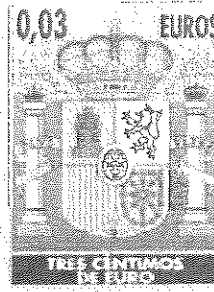
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	211.170.153,90	-	-	3.586.471,91	(198.855,66)	-	214.557.770,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	211.170.153,90	-	-	3.586.471,91	(198.855,66)	-	214.557.770,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	445.552,38	-	-	445.552,38
Aplicación del resultado del ejercicio	3.367.616,25	-	-	(3.586.471,91)	198.855,66	-	-
Operaciones con participes	107.845.016,49	-	-	-	-	-	107.845.016,49
Suscripciones	(93.363.013,43)	-	-	-	-	-	(93.363.013,43)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	(78.745,68)	-	(78.745,68)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	229.019.773,21	-	-	445.552,38	(78.745,68)	-	229.366.579,91

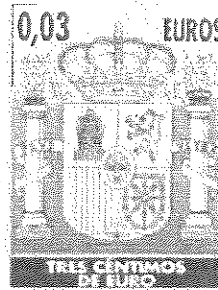
Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008855127



008855128

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mediolanum Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 6 de junio de 1988 bajo la denominación social de "Fibanc Renta, FI", habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 28 de septiembre de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de septiembre de 1988 con el número 132, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

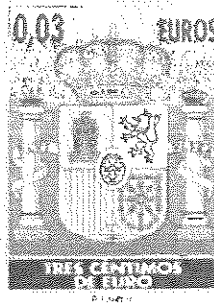
La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 25 de octubre de 2010, clases de serie de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

A 7 de septiembre de 2012, las clases de participaciones S y L cambiaron su denominación por las de clases de participaciones S-A y L-A.

Asimismo, a 7 de septiembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase S-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.



008855129

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- Clase L-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

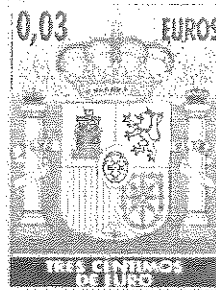
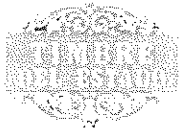
A 24 de julio de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase E-A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase E-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 11 de marzo de 2016 se inscribió en el registro administrativo de la C.N.M.V la delegación de la gestión de los activos del Fondo a favor de Trea Asset Management, SGIC S.A., y la revocación del anterior acuerdo de delegación de la gestión de activos del Fondo a favor de Trea Capital Partners, S.V., S.A.



008855130

CLASE 8.ª

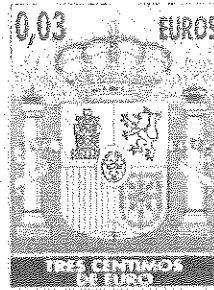
Mediolanum Rentas, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, la sociedad Nobangest, SGIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbente"), aprobó su fusión, mediante la absorción de Trea Asset Management, SGIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbida"), con la consiguiente disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente. Posteriormente, se procedió a la modificación de la denominación social de Nobangest, SGIC, S.A.U., pasando a denominarse, en adelante, Trea Asset Management, SGIC, S.A.U. Por todo ello, la gestión de los activos del Fondo está delegada en la nueva sociedad denominada Trea Asset Management, SGIC, S.A.U. (anteriormente denominada Nobangest, SGIC, S.A.U.).

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



008855131

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

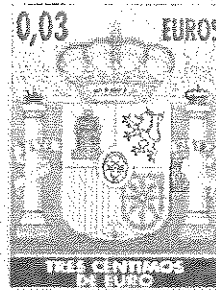
Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	<u>Clase S-A</u>	<u>Clase L-A</u>	<u>Clase S-B</u>	<u>Clase L-B</u>	<u>Clase E-A</u>	<u>Clase E-B</u>
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,65%	0,65%
Comisión de Depositaria	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión diferente para cada clase en concepto de comisión de suscripción tal y como se detalla a continuación:

<u>Clase S-A y Clase S-B</u>		
<u>Porcentaje</u>	<u>Base de cálculo</u>	<u>Tramos / plazos</u>
1,50%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante



008855132

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Clase L-A y Clase L-B		
Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
2,25%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,75%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes de la clase E-A y clase E-B una comisión de suscripción.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo la comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

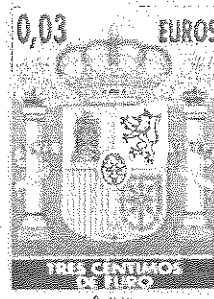
b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- **Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:**

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.



008855133

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

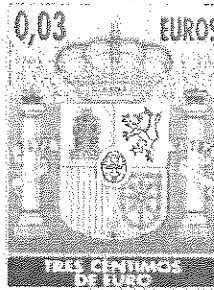
- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificaran los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que el Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.



008855134

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Las primas pagadas por la compra de opciones bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

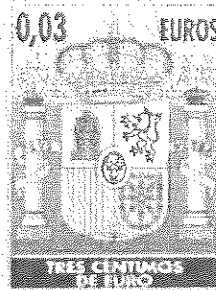
La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- **Límites a la inversión en valores no cotizados:**

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora.

Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.



008855135

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.

• **Coefficiente de liquidez:**

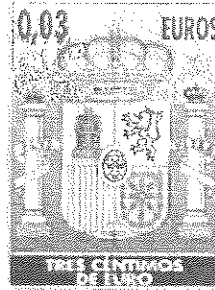
El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1 % de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios del Fondo.

• **Obligaciones frente a terceros:**

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:



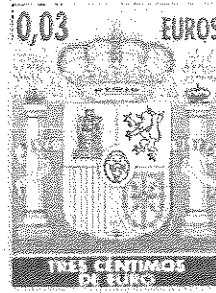
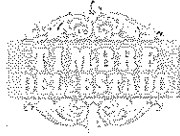
008855136

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
 - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.
 - Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.
- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



008855137

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. 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 participación del Fondo.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

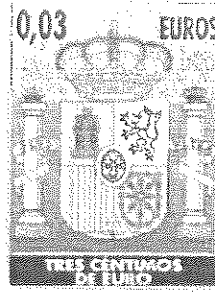
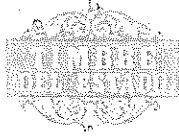
Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



008855138

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

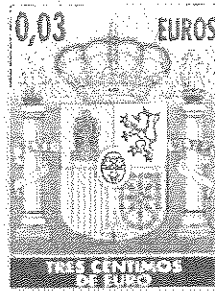
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



008855139

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

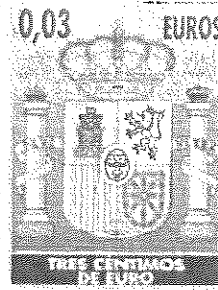
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



008855140

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

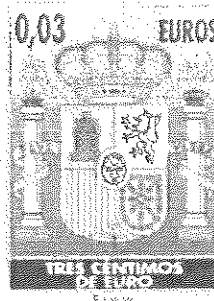
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso, que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



008855141

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.

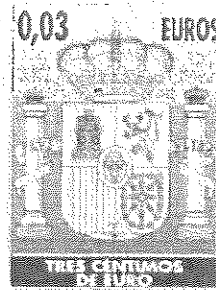
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



008855142

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



008855143

CLASE 8.º

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

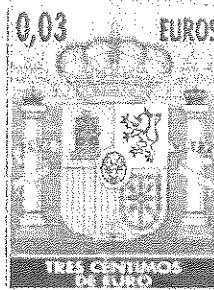
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



008855144

CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

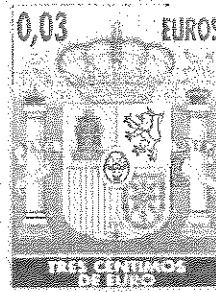
Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



008855145

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

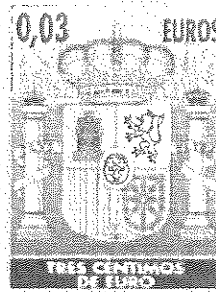
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



008855146

CLASE 8.º

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	513 162,07	446 760,25
Administraciones Públicas deudoras	183 958,50	173 394,37
	<u>697 120,57</u>	<u>620 154,62</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

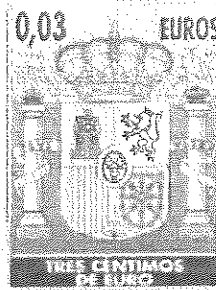
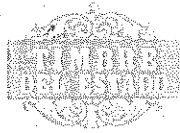
5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	4 500,53
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	34 972,32	12 132,45
Otros	199 894,24	227 912,37
	<u>234 866,56</u>	<u>244 545,35</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.



008855147

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

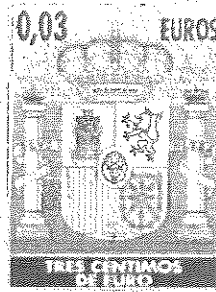
6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	19 060 701,38	15 571 222,06
Valores representativos de deuda	18 863 121,36	15 378 196,38
Derivados	197 580,02	193 025,68
Cartera exterior	155 305 948,62	188 752 885,27
Valores representativos de deuda	155 305 948,62	188 752 885,27
Intereses de la cartera de inversión	129 131,92	482 020,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1 170,00	1 170,00
	174 496 951,92	204 807 297,68

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.



008855148

CLASE 8.^a**Mediolanum Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Sociedad ha estimado que la recuperabilidad del bono Banco Espírito Santo mantenido en cartera es remota, por lo que ha procedido a clasificarlo como dudosas.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 305 305,60	19 996 497,87
Cuentas en divisa	<u>4 848 507,93</u>	<u>4 270 904,42</u>
	<u>30 153 813,53</u>	<u>24 267 402,29</u>

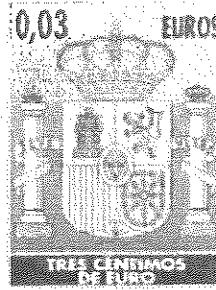
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>55 781 354,11</u>	<u>106 301 049,69</u>	<u>1 174 170,00</u>	<u>1 476 167,74</u>	<u>36 913 192,20</u>	<u>3 315 661,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 900 630,03</u>	<u>3 523 971,25</u>	<u>58 165,85</u>	<u>72 988,86</u>	<u>3 526 720,79</u>	<u>372 153,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,35</u>	<u>30,17</u>	<u>20,19</u>	<u>20,22</u>	<u>10,47</u>	<u>8,91</u>
Número de partícipes	<u>3 529</u>	<u>1 510</u>	<u>113</u>	<u>80</u>	<u>1 318</u>	<u>137</u>



008855149

CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>68 750 599,97</u>	<u>113 528 011,07</u>	<u>1 868 058,63</u>	<u>2 259 533,84</u>	<u>39 032 469,61</u>	<u>3 947 906,79</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 088 956,20</u>	<u>3 361 195,63</u>	<u>82 522,41</u>	<u>99 777,49</u>	<u>3 339 977,06</u>	<u>396 934,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,91</u>	<u>33,78</u>	<u>22,64</u>	<u>22,65</u>	<u>11,69</u>	<u>9,95</u>
Número de partícipes	<u>3 657</u>	<u>1 371</u>	<u>137</u>	<u>93</u>	<u>1 270</u>	<u>143</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha procedido a abonar dividendo a los partícipes para ninguna de las diferentes clases de participaciones.

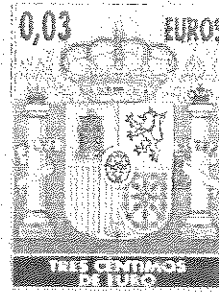
Durante el ejercicio 2021, el Fondo procedió a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

Dividendo bruto en euros	Clase E-B	Clase L-B	Clase S-B
30 de junio de 2021	0,06231	0,10789	0,09088
30 de septiembre de 2021	0,04350	0,08182	0,07318

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



008855150

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

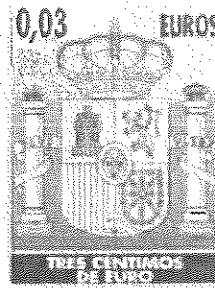
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



008855151

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el porcentaje de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

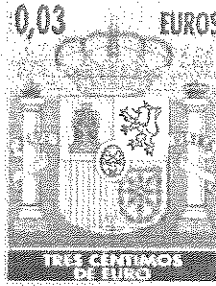
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 mil euros para cada ejercicio.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



008855152

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

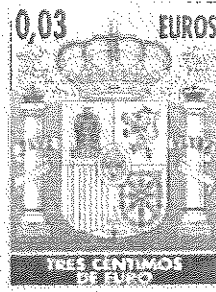
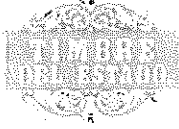
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	EUR	94 258,00	-	93 039,00	(1 219,00)	ES0000012K38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	EUR	188 018,00	-	186 078,00	(1 940,00)	ES0000012K38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	EUR	93 887,00	505,62	92 533,38	(1 353,62)	ES0000012K38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	EUR	268 665,00	-	264 444,00	(4 221,00)	ES0000012J15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	EUR	89 099,00	-	88 148,00	(951,00)	ES0000012J15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	EUR	88 970,00	-	88 148,00	(822,00)	ES0000012J15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	EUR	177 794,00	-	176 296,00	(1 498,00)	ES0000012J15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1 04/31	EUR	3 296 246,66	11 967,70	2 540 946,61	(755 300,05)	ES0000012H41
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,5 10/31	EUR	1 578 366,00	2 950,73	1 238 424,17	(339 941,83)	ES0000012I32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8 07/27	EUR	676 220,00	3 055,44	630 253,64	(45 966,36)	ES0000012G26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,30 10/26	EUR	288 141,00	1 322,36	280 839,11	(7 301,89)	ES00000128H5
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 04/29	EUR	304 620,85	1 255,77	271 262,01	(33 358,84)	ES0000012E51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,5 04/27	EUR	804 307,00	5 843,69	752 011,98	(52 295,02)	ES00000128P8
DEUDA PÚBLICA 0,70 04/32	EUR	680 064,00	4 850,39	540 714,08	(139 349,92)	ES0000012K20
DEUDA PÚBLICA 0,70 INF 11/33	EUR	119 353,73	(951,83)	111 759,04	(7 594,69)	ES0000012C12
DEUDA PÚBLICA 1,25 10/30	EUR	2 437 979,86	(35 749,66)	1 964 659,56	(473 320,30)	ES0000012G34
TOTALES Deuda pública		11 185 990,10	(4 979,79)	9 319 556,584	(1 866 433,52)	
Renta fija privada cotizada						
B. BANKIA SA 1 06/24	EUR	388 427,42	9 395,08	377 423,11	(11 004,31)	ES0313307219
BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 VAR 06/25	EUR	1 480 709,00	33 186,41	1 464 995,51	(15 713,49)	ES0344251006
BONO UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	EUR	885 023,00	4 177,57	787 119,81	(97 903,19)	ES0380907040
BONO UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	EUR	503 705,00	4 423,44	499 939,37	(3 766,63)	ES0380907065
OBLIGACIÓN ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/29	EUR	748 586,87	12 851,91	722 622,17	(25 964,70)	ES02665936007
OBLIGACIÓN ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 04/30	EUR	625 520,47	9 237,76	572 567,61	(52 952,86)	ES02665936015
OBLIGACIÓN ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	EUR	299 943,00	485,46	251 825,14	(48 117,86)	ES02665936023
OBLIGACIÓN ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 10/48	EUR	1 483 470,00	(29 654,00)	1 436 382,67	(47 087,33)	ES0865936001
OBLIGACIÓN ABERTIS 3,75 06/23	EUR	301 503,00	5 478,43	300 936,84	(566,16)	ES0211845260
OBLIGACIÓN ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,00 02/27	EUR	350 040,00	4 697,76	344 509,58	(5 530,42)	ES0211845310
OBLIGACIÓN BANKIA SA 1,125 11/26	EUR	606 114,00	(727,25)	536 143,91	(69 970,09)	ES0213307061
OBLIGACIÓN BANKINTER SA 0,875 07/26	EUR	500 763,00	1 702,02	443 294,56	(57 468,44)	ES0213679HN2
OBLIGACIÓN BANKINTER SA 3,05 05/28	EUR	299 067,00	823,67	291 540,59	(7 526,41)	ES0413679525

Mediolanum Renta, F.I.

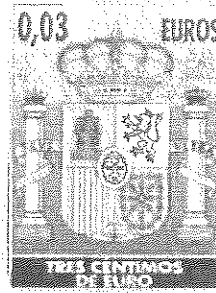
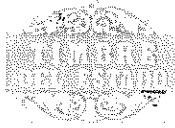
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN CAIXABANK SA VAR 06/49	EUR	366 168,00	21 991,06	370 945,94	4 777,94	ES0840609004
OBLIGACIÓN CEDULAS TDA 3.875 5/25	EUR	503 219,00	11 818,81	503 223,52	4,52	ES0317046003
OBLIGACIÓN KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	EUR	175 562,00	586,74	171 103,70	(4 458,30)	ES0243307016
OBLIGACIÓN UNICAJA BANCO SA VAR 11/29	EUR	304 893,00	(763,64)	274 393,52	(30 499,48)	ES0280907017
PAGARE EL CORTE INGLES 18/04/23	EUR	196 341,22	3 116,77	194 597,23	(1 743,99)	ES05051134K4
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 019 034,98	92 834,00	9 543 564,78	(475 470,20)	
TOTAL Cartera Interior		21 205 025,08	87 854,21	18 863 121,36	(2 341 903,72)	

CLASE 8.ª



008855153



008855154

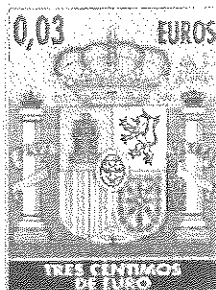
CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,65 12/27	EUR	286 480,28	1 242,03	282 071,04	(4 409,24)	IT0005500068
BONO EUROPEAN UNION 0,8 07/25	EUR	382 360,00	3 522,82	378 048,08	(4 311,92)	EU000A3K4DJ5
BONO ITALY GOVT.INT BOND 2,375 10/24	USD	179 517,13	(1 889,08)	178 827,31	(689,82)	US465410BX58
BONO REP. MACEDONIA 5,625 07/23	EUR	457 566,87	(39 434,60)	450 327,97	(7 238,90)	XS1452578591
BONO US TREASURY N/B 0,25 05/25	USD	630 719,01	2 754,30	591 084,68	(39 634,33)	US912828ZT04
BONO US TREASURY N/B 1,25 11/26	USD	1 576 677,77	4 568,84	1 506 134,29	(70 543,48)	US91282CCK45
BONO US TREASURY N/B 1,75 03/25	USD	477 120,49	4 947,84	438 964,49	(38 156,00)	US91282CCE92
BONO US TREASURY N/B 1,875 02/27	USD	178 768,88	1 179,62	171 150,39	(7 618,49)	US91282CEC10
BONO US TREASURY N/B 4,25 10/25	USD	304 776,21	2 652,65	279 989,18	(24 787,03)	US91282CFP14
OBLIGACIÓN AFRICA FINANCE CORP 3,75 10/29	USD	177 500,44	1 795,97	158 497,19	(19 003,25)	XS2072933778
OBLIGACIÓN BPTS 1,6 06/26	EUR	213 246,00	(3 942,00)	191 044,52	(22 201,48)	IT0005170839
OBLIGACIÓN BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9 04/31	EUR	304 405,00	(118,20)	228 635,61	(75 769,39)	IT0005422891
OBLIGACIÓN BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	EUR	2 826 203,72	(44 137,84)	2 173 915,36	(652 288,36)	IT0005413171
OBLIGACIÓN BUONI POLIENNALI DEL TES 6,5 11/27	EUR	404 937,00	(14 795,57)	353 295,47	(51 641,53)	IT0001174611
OBLIGACIÓN BUONI POLIENNALI DEL TES ESC 07/30	EUR	1 768 851,89	730,83	1 373 419,63	(395 432,26)	IT0005415291
OBLIGACIÓN BUONI POLIENNALI DEL TES ESC 11/28	EUR	99 814,00	530,20	82 344,31	(17 469,69)	IT0005425761
OBLIGACIÓN NORTH MACEDONIA 1,625 03/28	EUR	97 616,66	1 605,82	78 345,44	(19 271,22)	XS2310118893
OBLIGACIÓN NORTH MACEDONIA 2,75 01/25	EUR	313 420,00	2 301,97	286 315,78	(27 104,22)	XS1744744191
OBLIGACIÓN ORANO SA 3,375 04/26	EUR	727 890,14	3 364,44	695 903,24	(31 986,90)	FR0013414919
OBLIGACIÓN ROMANIA 2,75 02/26	EUR	108 188,00	191,57	96 771,51	(11 416,49)	XS2178857285
OBLIGACIÓN ROMANIA 2,875 03/29	EUR	443 993,00	1 862,33	339 151,70	(104 841,30)	XS1892141620
OBLIGACIÓN ROMANIA 2,875 05/28	EUR	558 425,00	(13 441,23)	454 985,61	(103 439,39)	XS1420357318
OBLIGACIÓN TSY INFL IX N/B 0,5 01/28	USD	111 619,04	5 172,51	101 156,76	(10 462,28)	US9128283R96
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 0,5 04/27	USD	1 254 931,74	2 844,16	1 124 729,50	(130 202,24)	US912828ZK34
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 0,625 03/27	USD	456 141,93	445,12	405 631,17	(50 510,76)	US912828ZE35
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 0,625 05/30	USD	225 994,05	638,50	184 445,62	(41 548,43)	US912828ZQ64
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 1,25 06/28	USD	1 528 063,24	10 630,89	1 443 624,97	(84 438,27)	US91282CCH25
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 1,375 10/28	USD	430 841,90	2 788,54	401 744,38	(29 097,52)	US91282CDF59
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 1,5 02/30	USD	300 074,87	(4 963,30)	245 392,46	(54 682,41)	US912828Z948
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 1,75 08/41	USD	72 684,76	886,80	63 828,93	(8 855,83)	US912810TA60
OBLIGACIÓN US TREASURY N/B 2,375 05/29	USD	3 381 435,40	(37 962,65)	3 106 614,16	(274 821,24)	US9128286T26
TOTALES Deuda pública		20 280 264,42	(104 026,72)	17 866 390,75	(2 413 873,67)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIÓN LAR ESPANA REAL ESTATE 1,843 11/28	EUR	125 092,00	1 976,60	139 283,22	14 191,22	XS2403391886
OBLIGACIÓN MOTA ENGLI SGPS 4 01/23	EUR	499 035,30	10 796,66	499 258,90	223,60	PTMENUOM0009
BONO ACHMEA 3,625 11/25	EUR	100 050,00	320,97	98 948,77	(1 101,23)	XS2560411543
BONO AEDAS HOMES OFCO SLU 4 08/26	EUR	403 229,00	4 253,74	334 226,26	(69 002,74)	XS2343673597



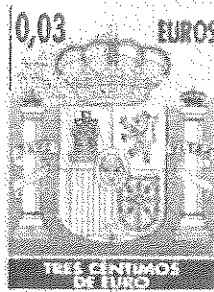
008855155

CLASE 8.º

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT 5,25 10/23	USD	634 875,96	(5 872,52)	661 163,20	26 287,24	XS1892247963
BONO AIB GROUP PLC 1,25 05/24	EUR	100 363,00	613,88	96 454,70	(3 908,30)	XS20034442436
BONO ARCELOMITAL SA 4,875 09/26	EUR	799 328,00	8 746,70	801 569,68	2 241,68	XS2537060746
BONO ARION BANKI HF 0,375 07/25	EUR	492 455,00	2 823,46	420 354,96	(72 100,04)	XS2364754098
BONO ARION BANKI HF 0,625 05/24	EUR	1 097 481,00	5 187,69	1 005 459,31	(92 021,69)	XS2262798494
BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,035 VAR 01/27	EUR	302 127,00	1 553,00	300 021,34	(2 105,66)	XS2545425980
BONO BANCO BPM SPA 1,625 02/25	EUR	1 274 957,50	7 994,94	1 173 808,83	(101 148,67)	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 2,5 06/24	EUR	104 049,00	(290,14)	99 277,91	(4 771,09)	XS2016160777
BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,5 VAR 10/25	EUR	504 800,00	7 246,70	514 436,11	9 636,11	PTBCPBM0062
BONO BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	EUR	1 449 483,00	(9 877,24)	1 371 972,34	(77 510,66)	XS1991397545
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,625 VAR 03/26	EUR	200 294,00	3 981,38	187 905,17	(12 388,83)	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	EUR	803 704,00	12 938,35	795 345,60	(8 358,40)	XS2528155893
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,949 VAR 10/26	EUR	188 492,00	817,83	187 501,01	(990,99)	XS2462324232
BONO BANK OF IRELAND 1,375 08/23	EUR	99 467,00	684,62	98 728,27	(738,73)	XS1872038218
BONO BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	EUR	299 073,00	3 424,31	278 229,99	(20 843,01)	XS2465984289
BONO BERRY GLOBAL INC 1 01/25	EUR	782 843,00	7 114,11	750 357,54	(32 485,46)	XS2093880735
BONO BFER BANCA 3,375 VAR 06/25	EUR	400 400,00	4 345,76	394 100,21	(6 299,79)	XS2485537828
BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	EUR	582 692,00	2 391,52	563 682,75	(19 009,25)	PTCGDMOM0027
BONO CAIXABANK SA 0,625 10/24	EUR	1 292 517,20	6 233,18	1 227 954,77	(64 562,43)	XS2055759804
BONO CETIN GROUP BV 3,125 04/27	EUR	396 784,00	7 801,96	360 806,64	(35 977,36)	XS2468979302
BONO CIE DE PHALSBURG 5 03/24	EUR	805 701,33	42 651,98	723 440,95	(82 260,38)	FR0013409265
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4 VAR 10/26	EUR	397 424,00	3 670,04	398 108,64	684,64	FR001400D0Y0
BONO CRELAN SA 5,375 10/25	EUR	503 385,00	4 463,21	494 771,86	(8 613,14)	BE0002872530
BONO CRL CREDITO AGRIC MUT 2,5 VAR 11/26	EUR	489 466,00	3 347,81	428 529,24	(60 936,76)	PTCCCAOM0000
BONO CTP BV 2,125 10/25	EUR	319 386,00	(8 395,57)	268 617,42	(50 768,58)	XS2238342484
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 11/23	EUR	200 366,00	(1 549,26)	197 690,85	(2 675,15)	XS2408458227
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 07/24	EUR	994 378,00	2 981,55	966 158,31	(28 219,69)	XS2363244513
BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,875 05/24	EUR	177 737,69	(4 149,70)	184 967,23	7 229,54	XS1827041721
BONO ELIOR PARTICIPAT 3,75 07/26	USD	101 770,00	449,86	86 076,48	(15 693,52)	XS2360381730
BONO FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 01/25	EUR	1 201 125,00	(143 311,48)	1 249 671,73	48 546,73	FR0013479722
BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	EUR	304 554,00	(396,09)	302 574,23	(1 979,77)	XS2013574202
BONO HEIMSTADEN AB 4,25 03/26	EUR	1 103 145,00	5 242,55	790 026,89	(313 118,11)	SE0015657903
BONO HOLDING DINFRASTRUCTURE 0,625 03/23	EUR	197 556,00	2 513,25	197 289,65	(266,35)	FR0013298684
BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,125 11/24	EUR	3 196 633,00	(14 621,13)	2 945 819,38	(250 813,62)	XS2084425466
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,625 02/26	EUR	890 714,50	7 136,19	794 858,62	(95 855,88)	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,7 03/24	EUR	937 170,00	(14 953,40)	897 973,24	(39 196,76)	IT0005363780
BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	EUR	480 749,20	18 380,05	472 234,68	(8 514,52)	XS2020580945
BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	EUR	1 889 155,00	27 626,60	1 751 146,89	(138 008,11)	XS2322423455



008855156

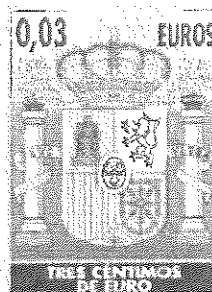
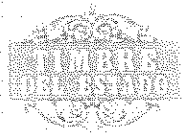
CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ISLANDSBANKI 0,75 03/25	EUR	86 065,00	1 474,89	85 401,79	(663,21)	XS2411447043
BONO JYSKE BANK A/S 4,625 VAR 04/26	EUR	693 353,00	7 654,05	693 879,24	526,24	XS2544400786
BONO JYSKE BANK A/S 5,5 1/27	EUR	404 252,00	2 588,52	402 828,08	(1 423,92)	XS2555918270
BONO LANDSBANKINN HF 0,375 05/25	EUR	497 830,00	2 082,50	426 313,05	(71 516,95)	XS2306621934
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	EUR	1 302 976,00	1 921,92	1 194 605,74	(108 370,26)	XS2121467497
BONO LAR ESPAÑA REAL ESTATE 1,75 07/26	EUR	1 909 240,00	382,66	1 543 509,97	(365 730,03)	XS2363989273
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,375 1/25	EUR	732 886,00	(13 841,50)	681 842,68	(51 043,32)	XS2264074647
BONO MCC SPA 1,5 10/24	EUR	1 020 402,00	(6 679,08)	954 864,70	(65 537,30)	XS2069960057
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125 04/25	EUR	726 904,50	18 185,20	693 938,26	(32 966,24)	XS2106861771
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	USD	87 976,38	(638,91)	92 081,33	4 104,95	XS2039030908
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	EUR	210 550,00	(2 707,17)	203 419,58	(7 130,42)	XS1928480166
BONO NEINOR HOMES SLU 4,5 10/26	EUR	512 184,00	4 052,74	427 567,26	(84 616,74)	XS2332219612
BONO NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	EUR	1 003 187,00	25 236,52	916 594,78	(86 592,22)	XS2357281174
BONO NOKIA OYJ 2,375 05/25	EUR	502 196,67	(2 547,86)	896 846,22	(61 235,78)	XS2171759256
BONO NOS SGPS 1,125 05/23	EUR	499 204,00	(20 650,48)	506 298,13	4 101,46	PTNOSFOM0000
BONO ONTEX GROUP NV 3,5 07/26	EUR	1 423 410,00	14 859,76	418 259,48	(80 944,52)	BE6329443962
BONO PCF GMBH 4,75 04/26	EUR	730 266,10	3 986,93	714 044,68	(261 611,57)	XS2333301674
BONO POSCO 0,5 01/24	EUR	1 570 405,00	(31 729,19)	1 542 756,04	(16 221,42)	XS2103230152
BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	EUR	97 514,00	1 196,76	97 299,19	(27 648,96)	XS2176872849
BONO RCI BANQUE SA 0,5 09/23	EUR	1 243 394,39	66 731,72	1 132 919,84	(110 474,55)	FR0013201587
BONO RCS & RDS SA 2,50 02/25	EUR	486 950,00	659,58	486 933,02	(16,98)	XS2081491727
BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,815 12/23	EUR	612 504,39	(6 989,17)	540 865,69	(71 638,70)	XS2081500907
BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	EUR	209 617,00	(3 275,50)	196 203,37	(13 413,63)	XS2189994315
BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	EUR	552 277,00	2 573,65	549 797,68	(2 479,32)	XS2555192710
BONO SWEDBANK AB 3,75 11/25	EUR	995 490,00	4 833,52	886 916,21	(108 573,79)	XS2289133915
BONO UNICREDIT SPA 0,325 01/26	EUR	1 394 343,90	(11 717,44)	1 352 779,42	(41 564,48)	XS2015314037
BONO UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,625 04/24	EUR	201 500,00	2 963,49	191 039,31	(10 460,69)	PTVAAAOM0001
BONO VAA SGPS 4,50 10/24	EUR	199 702,00	985,42	194 653,95	(5 048,05)	FR001400EA16
BONO VALEO SA 5,375 05/27	EUR	199 720,00	2 684,10	152 159,43	(47 560,57)	BE6332786449
BONO VGP NV 1,625 01/27	EUR	304 195,00	6 653,23	266 849,27	(37 345,73)	XS2321651031
BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 04/26	EUR	831 912,00	7 667,06	779 507,46	(52 404,54)	XS2351032227
BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	EUR	848 354,00	(19 284,00)	764 702,85	(83 651,15)	XS2234715322
BONO ZF FINANCE GMBH 3 09/25	EUR	201 824,00	1 602,24	185 685,06	(16 138,94)	XS2131567138
OBLIGACIÓN ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	USD	165 065,26	1 232,59	156 160,45	(8 894,81)	XS2337067792
OBLIGACIÓN AFRICA FINANCE CORP 2,875 04/28	USD	354 723,59	(13 978,02)	378 514,38	23 790,79	XS1633896813
OBLIGACIÓN AFRICAN EXP-IMP 4,125 06/24	USD	1 294 164,73	10 202,00	1 186 253,81	(107 910,92)	XS20535566068
OBLIGACIÓN AFRICAN EXPORT-IMPORT 3,994 09/29	USD	339 548,29	3 007,51	342 389,87	2 841,58	USP01703AC49



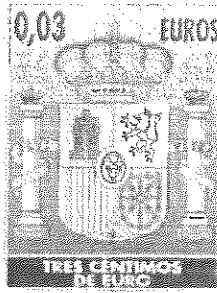
008855157

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 01/28	USD	166 129,35	5 795,63	175 488,35	9 359,00	USL01838AA90
OBLIGACIÓN ANADOLU EFES BIR 3,375 06/28	USD	586 352,60	(953,49)	511 294,69	(75 057,91)	XS2355105292
OBLIGACIÓN AROUNDTOWN SA 3,375 VAR 12/49	EUR	393 080,00	(489,62)	194 806,50	(198 273,50)	XS2055106210
OBLIGACIÓN AROUNDTOWN SA VAR 07/49	EUR	388 219,20	5 437,14	130 662,26	(257 556,94)	XS2287744721
OBLIGACIÓN ASSICURAZIONI GEN VAR 10/47-CALL 10/27	EUR	887 517,00	(25 741,68)	638 038,80	(49 478,20)	XS1311440082
OBLIGACIÓN ASSICURAZIONI GENERALI VAR 06/48	EUR	235 323,33	(6 739,14)	211 352,37	(23 970,96)	XS1428773763
OBLIGACIÓN ATRIADUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	EUR	2 302 852,95	(89 626,28)	2 195 219,76	(107 633,19)	XS1028942354
OBLIGACIÓN AUTOSTRADE PER LITALIA 1,75 06/26	EUR	207 541,43	(477,88)	182 128,21	(25 413,22)	XS1327504087
OBLIGACIÓN AUTOSTRADE PER LITALIA 2 12/28	EUR	527 529,50	(6 002,01)	418 619,13	(108 910,37)	XS2267888991
OBLIGACIÓN AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	EUR	692 116,29	(23 905,95)	627 737,16	(64 379,13)	XS0542534192
OBLIGACIÓN AXTEL SAB 6,375 11/24	USD	1 182 842,91	(31 824,27)	1 022 782,13	(160 060,78)	XSP0608PAC97
OBLIGACIÓN BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	EUR	98 493,16	1 510,99	81 229,56	(17 263,60)	PTBCPHOM0066
OBLIGACIÓN BANCO COMERC PORTUGUES VAR 04/28	EUR	395 680,00	6 058,62	311 584,28	(84 095,72)	PTBCPEOM0069
OBLIGACIÓN BANCO DE SABADELL SA 1,125 03/25	EUR	903 665,20	5 914,10	825 560,02	(78 105,18)	XS2055190172
OBLIGACIÓN BANCO DE SABADELL SA 6,125 VAR 11/99	EUR	410 530,00	(7 975,99)	400 849,09	(9 680,91)	XS1720572848
OBLIGACIÓN BANK OF IRELAND GROUP 1 VAR 11/25	EUR	187 738,00	1 971,40	185 375,34	(2 362,66)	XS2082969655
OBLIGACIÓN BANKIA SA VAR 6,375 PERP 09/49	EUR	449 544,00	(38 394,56)	429 603,39	(19 940,61)	XS1880365975
OBLIGACIÓN BCO COM PORTUGUES VAR 12/27	EUR	894 253,91	9 852,68	787 007,38	(107 246,53)	PTBCPWOM0034
OBLIGACIÓN BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	EUR	195 760,00	1 859,69	178 203,64	(17 556,36)	XS2093881030
OBLIGACIÓN BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	EUR	662 134,00	6 737,78	690 532,03	28 398,03	XS2231165668
OBLIGACIÓN BP CAPITAL MARKETS PLC VAR 06/49	EUR	622 191,00	(3 503,65)	566 840,61	(55 350,39)	XS2193661324
OBLIGACIÓN BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	EUR	300 186,00	976,99	293 210,86	(6 975,14)	IT0005523896
OBLIGACIÓN BPER BANCA VAR 03/27	EUR	501 593,57	4 647,38	433 131,25	(68 462,32)	XS2325743990
OBLIGACIÓN BRASKEM NETHERLANDS 4,5 01/30	USD	185 676,32	1 030,62	161 406,56	(24 269,76)	USN15516AD40
OBLIGACIÓN BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	EUR	794 666,40	6 800,61	624 056,27	(170 610,13)	XS2367164576
OBLIGACIÓN BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	EUR	2 071 809,39	(33 306,87)	1 840 981,32	(230 828,07)	XS1839682116
OBLIGACIÓN CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 10/28	EUR	502 260,00	4 703,17	505 685,39	3 425,39	PTCGDDOM0036
OBLIGACIÓN CAIXABANK SA 1,375 06/26	EUR	272 528,00	4 426,65	269 165,42	(3 362,58)	XS2013574038
OBLIGACIÓN CARMILA SA 1,625 05/27	EUR	306 473,62	160,32	248 820,61	(57 653,01)	FR0014000T33
OBLIGACIÓN CEETRUS SA 2,75 11/26	EUR	1 004 819,93	(6 732,48)	859 734,81	(145 085,12)	FR0013462728
OBLIGACIÓN CELLNEX FINANCE CO SA 1 09/27	EUR	1 142 454,00	9 409,43	993 609,25	(148 844,75)	XS2385393405
OBLIGACIÓN CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 01/29	EUR	360 306,00	5 544,44	319 375,78	(40 930,22)	XS2300292963
OBLIGACIÓN CELLNEX FINANCE CO SA 2 09/32	EUR	99 294,00	499,50	74 287,28	(25 006,72)	XS2385393587
OBLIGACIÓN CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	EUR	975 185,18	(27 438,01)	917 782,74	(57 402,44)	XS1551726810
OBLIGACIÓN CELLNEX TELECOM SA 1,75 10/30	EUR	1 390 660,13	2 845,69	1 087 720,94	(302 939,19)	XS2247549731
OBLIGACIÓN CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	EUR	210 532,00	(5 244,32)	207 863,11	(2 668,89)	XS1468525057
OBLIGACIÓN COCA-COLA EUROPACIFIC 1,125 04/29	EUR	101 348,00	531,62	85 360,08	(15 987,92)	XS1981054221
OBLIGACIÓN COCA-COLA ICECEK 4,215 09/24	USD	340 603,13	1 132,47	367 544,78	26 941,65	XS1577950402



008855158

CLASE B.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

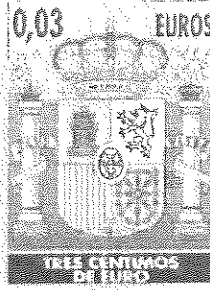
	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN COCA-COLA ICECEK AS 4.5 01/29	USD	348.452,20	7.087,15	328.243,35	(20.208,85)	XS2434515313
OBLIGACIÓN COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	EUR	2.635.270,00	(19.168,75)	2.428.617,82	(206.652,18)	XS1877860533
OBLIGACIÓN COOPERATIEVE RABOBANK VAR 06/49	EUR	601.218,00	(199,06)	535.603,41	(65.614,59)	XS2202900424
OBLIGACIÓN CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 01/30	EUR	393.084,00	6.941,50	243.053,18	(150.030,82)	XS2432162654
OBLIGACIÓN CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 05/26	EUR	195.962,00	5.269,34	155.358,69	(40.603,31)	XS2171875839
OBLIGACIÓN CPI PROPERTY GROUP SA VAR 10/49	EUR	277.224,00	5.726,49	149.761,78	(127.462,22)	XS1982704824
OBLIGACIÓN CPI PROPERTY GROUP SA VAR 11/49	EUR	1.059.882,77	4.307,53	575.440,69	(484.442,08)	XS2231191748
OBLIGACIÓN CTP NV 1,25 06/29	EUR	297.078,00	2.006,31	199.219,84	(97.858,16)	XS2356030556
OBLIGACIÓN DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,875 05/27	EUR	199.928,00	2.721,74	175.045,55	(24.882,45)	XS2408458730
OBLIGACIÓN DNB BANK ASA 4,875 VAR 11/49	USD	538.947,51	6.875,54	523.829,04	(15.118,47)	XS2075280995
OBLIGACIÓN DS SMITH PLC 0,875 09/26	EUR	85.196,00	1.036,52	87.919,58	2.723,58	XS2051777873
OBLIGACIÓN EASTERN & SOUTHERN 4,125 06/28	USD	335.287,61	111,21	311.382,33	(23.905,28)	XS2356671559
OBLIGACIÓN EASYJET FINCO BV 1,875 03/28	EUR	1.118.754,00	20.541,63	1.051.316,74	(67.437,26)	XS2306601746
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 0,875 06/25	EUR	693.479,00	4.265,75	637.186,54	(56.292,46)	XS2009152591
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 1,125 10/23	EUR	97.715,00	1.092,65	97.221,51	(493,49)	XS1505884723
OBLIGACIÓN ELO SACA 2,875 01/26	EUR	108.427,00	(454,07)	97.078,52	(11.348,48)	FR0013810179
OBLIGACIÓN ELO SACA 3,25 07/27	EUR	108.926,00	(525,22)	93.995,69	(14.930,31)	FR0013524865
OBLIGACIÓN ELO SACA 4,875 12/28	EUR	492.370,00	1.461,84	469.300,90	(23.069,10)	FR001400EHH1
OBLIGACIÓN ENEL SPA VAR 09/73	USD	197.996,96	(19.961,77)	212.185,29	14.188,33	US29265WAA62
OBLIGACIÓN ENI SPA VAR 2 05/49	EUR	199.122,00	1.975,58	167.593,76	(31.528,24)	XS2334852253
OBLIGACIÓN EUONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	EUR	2.278.599,00	18.051,78	2.041.663,44	(236.935,56)	XS2001315766
OBLIGACIÓN EUTELSAT SA 2 10/25	EUR	207.440,00	(2.421,60)	179.026,86	(28.413,14)	FR0013369493
OBLIGACIÓN FAURECIA SE 3,125 06/26	EUR	562.776,00	44.938,85	488.172,48	(74.603,52)	XS1963830002
OBLIGACIÓN FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	EUR	1.759.608,89	(27.246,22)	1.603.995,66	(165.613,23)	XS1627343186
OBLIGACIÓN FCE BANK 1,615 05/23	EUR	304.245,00	(409,71)	300.796,09	(3.448,91)	XS1409362784
OBLIGACIÓN FERROVIAL NL BV VAR 05/49	EUR	197.906,00	1.653,15	160.402,95	(37.503,05)	XS1716927766
OBLIGACIÓN FINANCIERA IND SAB 8 07/24	USD	280.783,01	90.484,62	178.724,16	(102.058,85)	USP4173SAF13
OBLIGACIÓN GAS NATURAL VAR 04/49	EUR	100.636,00	2.077,48	97.711,66	(2.924,34)	XS1224710399
OBLIGACIÓN GENERAL MOTORS 0,955 09/23	EUR	488.762,00	4.348,85	490.308,68	1.546,68	XS1485748393
OBLIGACIÓN GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	EUR	1.924.477,00	(8.697,36)	1.824.578,55	(99.898,45)	XS1814065345
OBLIGACIÓN GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 07/26	EUR	325.452,00	(6.022,16)	248.112,63	(77.339,37)	XS2208868914
OBLIGACIÓN GLOBALWORTH REAL ESTATE 3 03/25	EUR	89.973,00	3.678,54	86.353,39	(3.619,61)	XS1799975922
OBLIGACIÓN GRIFOLS SA 3,2 05/25	EUR	2.519.501,15	8.679,11	2.318.954,22	(200.546,93)	XS1598757760
OBLIGACIÓN GRUPO BIMBO 5,95 VAR 04/00	USD	728.695,34	(2.886,72)	768.397,36	39.702,02	USP4949BAN49
OBLIGACIÓN HAMMERSON IRELAND 1,75 06/27	EUR	897.045,00	6.924,22	706.248,73	(190.796,27)	XS2344772426
OBLIGACIÓN HEIMSTADEN AB 4,375 03/27	EUR	802.000,00	8.679,78	541.316,78	(260.683,22)	SE0016589105
OBLIGACIÓN HEIMSTADEN BOSTA VAR 01/49	EUR	500.305,00	11.223,21	289.586,11	(210.718,89)	XS2357357768
OBLIGACIÓN HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,375 07/28	EUR	397.760,00	2.132,71	300.197,32	(97.562,68)	XS24336611244

Mediolanum Renta, F.I.

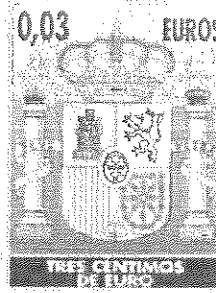
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.º

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 02/31	USD	341 787,97	6 800,12	280 247,99	(61 539,98)	USL48008AB91
OBLIGACIÓN ILLAD SA 1,5 10/24	EUR	100 939,00	(692,08)	96 171,74	(4 767,26)	FR0013287273
OBLIGACIÓN INFRASTRUCTURE WIRELESS 1,875 07/26	EUR	207 859,60	(1 337,67)	185 916,16	(21 943,44)	XS2200215213
OBLIGACIÓN INTL CONSOLIDATED AIRLINES 1,5 07/27	EUR	546 047,00	15 968,40	456 704,61	(89 342,39)	XS22020581752
OBLIGACIÓN INTL CONSOLIDATED AIRLINES 3,75 03/29	EUR	199 925,00	4 891,73	155 468,79	(44 456,21)	XS22322423539
OBLIGACIÓN KOC HOLDING AS 5,25 03/23	USD	1 314 172,82	(40 249,48)	1 367 559,77	53 386,95	XS1379145656
OBLIGACIÓN LEONARDO SPA 1,5 06/24	EUR	306 025,00	(3 123,47)	296 747,85	(9 277,15)	XS1627782771
OBLIGACIÓN LEONARDO SPA 2,375 01/26	EUR	722 043,87	4 334,98	673 100,18	(48 943,69)	XS2199716304
OBLIGACIÓN LEONARDO SPA 4,875 03/25	EUR	672 923,14	(2 631,33)	632 156,10	(40 767,04)	XS0215093534
OBLIGACIÓN LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 06/23	USD	720 334,38	(39 319,07)	787 085,53	66 751,15	XS1629414704
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED 4,625 VAR 02/29	EUR	99 665,00	340,83	98 703,29	(961,71)	XS2563002653
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 VAR 11/28	EUR	400 764,00	332,04	324 825,11	(75 938,89)	XS2386287689
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	USD	830 380,66	27 934,33	829 764,35	(616,31)	XS1782629641
OBLIGACIÓN MERCIALYS SA 2,5 02/29	EUR	395 676,00	8 025,05	306 013,91	(89 662,09)	FR0014008JQ4
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,375 07/27	EUR	666 246,12	(6 239,88)	554 888,76	(111 357,36)	FR0013522091
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 09/25	EUR	297 822,00	2 251,92	231 382,57	(66 439,43)	XS2347367018
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 12/34	EUR	100 444,00	606,74	94 531,05	(5 912,95)	XS1619643015
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375 07/27	EUR	563 914,29	4 864,81	410 814,20	(153 100,09)	XS2089229806
OBLIGACIÓN MINERVA LUXEMBOURG SA 4,375 03/31	USD	1 109 608,42	2 688,57	994 078,39	(115 530,03)	XS2201948634
OBLIGACIÓN NBM US HOLDINGS INC 6,625 08/29	USD	163 481,33	3 972,86	151 899,60	(11 581,73)	USL6401PAJ23
OBLIGACIÓN NBM US HOLDINGS INC 7 05/26	USD	192 470,14	5 916,87	180 303,41	(12 166,73)	USU63768AB83
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 1,75 11/24	EUR	183 268,77	(511,10)	188 477,27	5 208,50	USU63768AA01
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 1,875 10/26	EUR	510 929,00	(8 464,98)	477 139,91	(33 789,09)	XS1722898431
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 2 01/30	EUR	1 286 974,00	3 181,01	1 096 079,58	(190 894,42)	XS2063535970
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 3,375 07/27	EUR	393 712,00	7 610,68	276 148,88	(117 563,12)	XS2434763483
OBLIGACIÓN NEMAK SAB DE CV 2,25 07/28	EUR	295 947,00	3 494,39	260 821,10	(35 125,90)	XS2203802462
OBLIGACIÓN NESTLE FINANCE INTL LTD 0 03/33	EUR	999 750,00	6 708,36	802 252,87	(197 497,13)	XS2362994068
OBLIGACIÓN NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	EUR	98 095,00	325,42	70 117,58	(27 977,42)	XS2263684776
OBLIGACIÓN NN GROUP NV 4,375 VAR 06/49	EUR	91 683,00	-	70 443,00	(21 240,00)	XS2263684776
OBLIGACIÓN NN GROUP NV 4,625 01/48	EUR	109 058,92	(3 123,74)	106 995,36	(2 063,56)	FR0010804500
OBLIGACIÓN NN GROUP NV VAR 04/44	EUR	105 010,00	738,13	100 617,10	(4 392,90)	XS1076781589
OBLIGACIÓN NOKIA OYJ 2 03/24	EUR	238 244,00	(5 489,85)	207 141,74	(31 102,26)	XS1550988643
OBLIGACIÓN NOKIA OYJ 3,125 05/28	EUR	1 278 479,67	(8 837,85)	1 243 156,53	(35 323,14)	XS1054522922
OBLIGACIÓN NOKIA OYJ 6,625 05/39	EUR	314 729,40	(9 971,16)	309 200,16	(5 529,24)	XS1577731604
OBLIGACIÓN ORANO SA 2,75 03/28	EUR	517 784,00	2 132,70	475 356,89	(42 427,11)	XS1960685383
	EUR	111 361,00	(1 633,68)	98 478,42	(12 882,58)	XS2171872570
	USD	263 181,29	(2 314,96)	228 668,35	(34 512,94)	US654902AC90
	EUR	621 333,69	5 581,18	549 579,26	(71 754,43)	FR0013533031



008855159



008855160

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN ORSTED AVS 5,25 % VAR 12/49	EUR	509 220,00	1 598,98	509 552,05	332,05	XS2563353361
OBLIGACIÓN PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	EUR	1 646 724,00	1 280,94	1 541 464,54	(105 259,46)	XS2078976805
OBLIGACIÓN PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	EUR	107 730,00	(1 615,88)	92 435,87	(15 294,13)	XS2238777374
OBLIGACIÓN RAIFFEISEN BANK INTL VAR 06/49	EUR	368 266,00	32 532,73	327 750,45	(40 515,55)	XS1640667116
OBLIGACIÓN RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	EUR	1 343 345,00	(107 916,54)	1 324 780,81	(18 564,19)	XS0997355036
OBLIGACIÓN RCS & RDS SA 3,25 02/28	EUR	157 828,00	37 379,00	125 585,11	(32 242,89)	XS2107452620
OBLIGACIÓN RENAULT SA 1 04/24	EUR	298 262,00	1 796,23	288 291,32	(9 970,68)	FR0013329315
OBLIGACIÓN REPSOL INTL FINANCE 4,50 VAR 03/75	EUR	649 837,00	3 306,28	599 979,99	(49 857,01)	XS1207058733
OBLIGACIÓN ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	EUR	1 282 703,00	3 666,27	1 175 373,89	(107 329,11)	XS1731882186
OBLIGACIÓN RUMMO LUXEMBOURG SARL 4,2 01/32	USD	334 721,16	7 994,92	299 434,01	(35 287,15)	USL79090AD51
OBLIGACIÓN SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	EUR	948 442,90	(10 990,37)	913 761,51	(34 681,39)	XS1562623584
OBLIGACIÓN STORA ENSO 7,25 04/36	EUR	936 003,18	(3 991,47)	961 827,14	25 823,96	USX8662DAW75
OBLIGACIÓN SUMMIT PROP 2,00 01/25	EUR	199 000,00	2 752,84	172 328,94	(26 671,06)	XS1757821688
OBLIGACIÓN SUZANO 5 01/30	USD	380 536,39	2 940,41	357 442,79	(23 093,60)	US86964WAH51
OBLIGACIÓN TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 12/29	EUR	180 736,00	1 776,76	150 170,50	(30 565,50)	FR0014006TQ7
OBLIGACIÓN TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	EUR	907 435,00	6 196,56	831 617,63	(75 817,37)	FR0013144201
OBLIGACIÓN TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1 05/29	EUR	100 149,00	419,00	75 480,74	(24 668,26)	XS2345996743
OBLIGACIÓN TELEFONICA EMISIONES SAU 7,045 06/36	USD	664 422,11	(23 305,45)	554 178,83	(110 243,28)	US87938WAC73
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV 3 VAR 12/49	EUR	398 292,00	(3 684,45)	394 009,00	(5 283,00)	XS1795406575
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	EUR	1 948 768,00	(88 638,56)	1 858 703,48	(90 064,52)	XS1050461034
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE VAR 03/49	EUR	1 428 153,00	17 240,38	1 372 371,43	(55 781,57)	XS1933828433
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	EUR	2 351 054,42	39 006,13	2 106 245,71	(244 808,71)	XS2049419398
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,375 06/28	EUR	1 095 766,00	6 414,98	913 529,18	(182 236,82)	XS2355632741
OBLIGACIÓN TESCO PLC 6,15 11/37	USD	417 729,70	(5 106,55)	368 558,52	(49 171,18)	USG87621AL52
OBLIGACIÓN TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 03/26	USD	173 324,24	1 451,83	184 920,32	11 596,08	XS1961010987
OBLIGACIÓN TURKCELL 5,75 10/25	USD	865 524,89	20 774,50	870 686,40	5 161,51	XS1298711729
OBLIGACIÓN TURKCELL ILETISIM 5,8 04/28	USD	326 453,47	7 634,95	320 588,83	(5 864,64)	XS1803215869
OBLIGACIÓN UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	EUR	2 833 635,00	27 345,58	2 472 973,24	(360 661,76)	FR0013330529
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA 0,85 01/31	EUR	597 156,00	5 376,62	433 505,87	(163 650,13)	XS2289133758
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA 2,2 VAR 07/27	EUR	262 927,50	(1 492,31)	230 075,97	(32 851,53)	XS2207976783
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA FRN 05/23	USD	184 845,09	1 973,41	185 403,35	558,26	IT0005185381
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA VAR 06/32	USD	750 302,37	(11 885,67)	672 080,84	(78 221,53)	XS1631415582
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA VAR 09/26	USD	900 975,57	15 105,21	862 858,35	(38 117,22)	XS2233264808
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA VAR 09/29	EUR	501 384,40	2 307,54	459 587,19	(41 797,21)	XS2055089457
OBLIGACIÓN UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,625 04/25	EUR	1 040 415,00	(6 967,01)	962 089,75	(78 325,25)	XS2067213913
OBLIGACIÓN UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	EUR	617 460,00	9 013,06	594 204,99	(23 255,01)	XS1206977495
OBLIGACIÓN UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 09/30	EUR	1 239 260,31	(593,36)	1 124 986,29	(114 274,02)	XS2237434803
OBLIGACIÓN UNIPOL GRUPPO SPA 3,5 11/27	EUR	673 292,77	(15 715,72)	606 400,35	(66 892,42)	XS1725580622

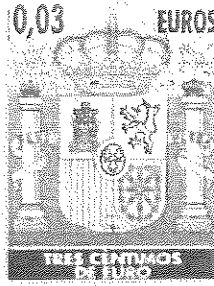
Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN VALEO SA 1,5 06/25	EUR	716 847,00	(3 686,41)	657 378,53	(59 468,47)	FR0013342334
OBLIGACIÓN VALEO SA 3,25 01/24	EUR	428 593,00	(6 036,60)	414 796,65	(13 796,35)	FR0011689033
OBLIGACIÓN VERIZON COMMUNICATIONS 0,875 04/27	EUR	89 215,00	712,69	88 394,78	(820,22)	XS1979280853
OBLIGACIÓN VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	EUR	100 175,00	(14,79)	75 699,13	(24 475,87)	XS2407027031
OBLIGACIÓN VODAFONE GROUP PLC VAR 01/79	EUR	100 250,00	1 733,03	99 439,98	(810,02)	XS1888179477
OBLIGACIÓN VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 VAR PERP	EUR	955 712,00	19 549,27	951 274,29	(4 437,71)	XS1799938995
OBLIGACIÓN WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,875 12/27	EUR	2 189 913,00	43 925,52	1 766 768,46	(423 144,54)	DE000A254QA9
OBLIGACIÓN WUESTENROT&WUERTTEMBERG VAR 09/41	EUR	198 534,00	1 223,36	140 524,39	(58 009,61)	XS2378468420
PAGARE PREF. UNION FENOSA FRN 09/49	EUR	238 020,00	62 043,98	153 153,22	(84 866,78)	XS0221627135
TOTALES Renta fija privada cotizada		151 650 750,77	145 304,43	137 439 557,87	(14 211 192,90)	
TOTAL Cartera Exterior		171 931 015,19	41.277,71	155 305 948,62	(16 625 066,57)	



CLASE 8.ª



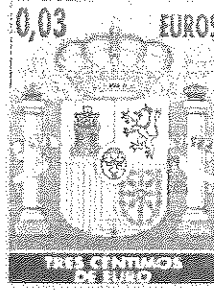
008855161

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008855162

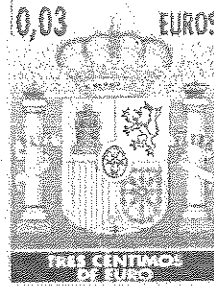
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	1 170,00	(41 978,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		43 148,00	-	1 170,00	(41 978,00)	

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

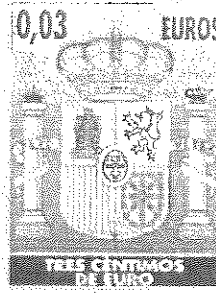


CLASE 8.ª



008855163

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO/USD 125000	USD	21 828 767,87	22 100 700,61	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		21 828 767,87	22 100 700,61	
Futuros vendidos				
FUTURO US 10YR NOTE (CBT) MAR23	USD	1 589 940,45	1 573 519,97	22/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 589 940,45	1 573 519,97	
TOTALES		23 418 708,32	23 674 220,58	



008855164

CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.

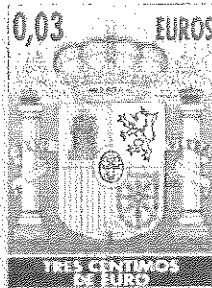
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	304 620,85	1 704,12	327 954,66	23 333,81	ES0000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2 654 689,18	(18 771,05)	2 649 197,10	(5 492,08)	ES0000012G34
OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30	EUR	301 993,33	294,84	292 884,64	(9 108,69)	ES0000106684
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	3 296 246,66	6 747,33	3 228 930,48	(67 316,18)	ES0000012H41
OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	402 332,00	955,85	393 952,42	(8 379,58)	ES00001010B7
OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 0,43 2030-04-30	EUR	200 150,00	465,06	198 718,01	(1 431,99)	ES0001351586
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	710 882,00	545,37	695 863,15	(15 018,85)	ES00000012I32
TOTALES Deuda pública		7 870 914,02	(8 058,48)	7 787 500,46	(83 413,56)	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE EL CORTE INGRES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	196 341,22	1 278,90	198 201,50	1 860,28	ES05051134K4
PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	294 503,70	-	298 097,70	3 594,00	ES05055140B5
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	401 487,00	9 898,56	401 999,74	512,74	ES0376156016
BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	101 101,90	(990,32)	101 209,00	107,10	ES03138603C7
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	485 534,28	8 243,34	505 049,40	19 515,12	ES0313307219
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	500 763,00	1 802,51	508 039,07	7 276,07	ES0213679HN2
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	748 566,87	31 879,41	768 232,67	19 665,80	ES0265936007
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	518 840,47	11 859,08	538 583,73	19 743,26	ES0265936015
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	706 651,00	365,63	717 107,14	10 456,14	ES0213307061
OBLIGACION BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	376 271,42	5 699,25	394 140,74	17 869,22	ES0213679JR9
OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	366 168,00	13 860,10	432 658,96	66 490,90	ES0840609004
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	701 575,00	825,61	706 397,14	4 822,14	ES0205045026
OBLIGACION UNICAJA BANCO BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	1 483 470,00	5 666,36	1 526 456,31	42 986,31	ES0865936001
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	102 313,00	(9,21)	101 818,17	(494,83)	ES0280907017
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	399 924,00	633,49	392 704,65	(7 219,35)	ES0265936023
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 383 510,86	90 992,71	7 590 695,76	207 184,90	
TOTAL Cartera Interior		15 254 424,88	82 934,23	15 378 196,38	123 771,34	

Mediolanum Renta, F.I.

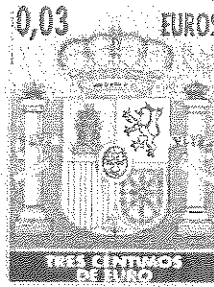
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	439,94	205 392,07	(20 601,98)	US912828ZQ64
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	798 839,00	824,34	791 607,04	(7 231,96)	US91282CDK45
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	216 376,00	4 160,04	215 804,12	(571,88)	XS2178857285
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 0,75 2029-06-30	EUR	100 155,00	369,61	99 034,53	(1 120,47)	IT0005451197
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	179 517,13	370,36	180 917,57	1 400,44	US465410BX58
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2028-11-17	EUR	199 628,00	472,13	197 912,89	(1 715,11)	IT0005425761
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	195 233,33	2 877,71	187 866,81	(7 366,52)	XS2310118893
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,15 2030-07-14	EUR	1 768 851,89	5 485,75	1 727 881,34	(40 970,55)	IT0005415291
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	304 405,00	305,75	295 595,80	(8 809,20)	IT0005422891
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	216 548,00	1 053,72	218 529,05	1 981,05	FR0013414919
OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 1,50 2031-11-27	EUR	383 835,00	1 897,64	367 373,70	(16 461,30)	XS2080771806
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	2 934 903,86	(23 187,09)	2 867 273,13	(67 630,73)	IT0005413171
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	1 675 996,89	6 976,15	1 638 282,40	(37 714,49)	US91282CAE12
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	404 937,00	2 955,66	402 261,24	(2 675,76)	IT000174611
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1 523 845,68	2 485,75	1 433 518,34	(90 327,34)	US912826ZN34
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	571 988,59	(30 994,50)	577 421,21	5 462,62	XS1452578591
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	456 141,93	522,91	425 484,52	(30 657,41)	US912828ZE35
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	1 000 249,57	(8 025,72)	897 298,33	(102 951,24)	US912828Z948
OBLIGACION PARPUBLICA 0,00 2027-10-22	EUR	764 136,00	35 863,96	752 688,04	(11 447,96)	PTADOBOM0006
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	532 501,34	4 533,50	547 257,62	14 756,28	XS2072933778
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	99 833,00	1 011,02	95 576,42	(4 256,58)	XS2027596530
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	443 993,00	7 496,73	428 249,30	(15 743,70)	XS1892141620
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	313 420,00	6 064,94	309 615,81	(3 804,19)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(7 006,95)	555 631,33	(2 793,67)	XS1420357318
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3 569 292,92	(21 939,31)	3 596 050,51	26 757,59	US9128286T26
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,13 2031-02-15	USD	162 595,71	1 020,23	170 489,10	7 893,39	US91282CBL46
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,88 2030-11-15	USD	805 063,45	2 472,74	835 020,49	29 957,04	US91282CAV37
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	142 755,00	581,08	141 037,08	(1 717,92)	PTCFPBM0001
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	213 246,00	(1 312,60)	212 629,12	(616,88)	IT0005170839
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	446 386,70	570,49	427 392,81	(18 993,89)	US912828ZT04
TOTALES Deuda pública		21 209 064,04	(1 654,02)	20 801 091,72	(407 972,32)	
Renta fija privada cotizada						
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	1 306 030,00	23 379,12	1 279 034,43	(26 995,57)	XS2322423455
BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	1 021 883,00	8 635,75	1 012 306,47	(9 576,53)	SE0015657903
OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	601 912,29	5 961,66	589 038,70	(12 873,59)	XS2325743990
OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31	EUR	202 972,00	3 915,02	198 983,01	(3 988,99)	XS2325696628



008855165

CLASE 8.ª



008855166

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

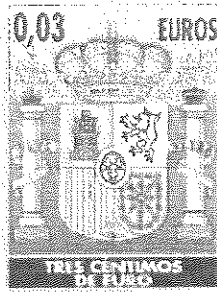
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	319 386,00	(2 746,89)	319 299,74	(86,26)	XS2238342484
OBLIGACION SAIPEM SPA 2,63 2025-01-07	EUR	103 194,00	1 949,20	101 394,65	(1 799,35)	XS1711584430
OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	298 262,00	1 983,90	300 331,65	2 069,65	FR0013329315
OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2022-08-01	EUR	102 460,00	901,09	102 257,66	(202,34)	XS1859543073
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2023-04-01	EUR	104 191,00	894,40	103 491,10	(699,90)	XS2321651031
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,75 2031-01-19	EUR	492 195,00	6 206,39	496 949,57	4 754,57	XS2332687040
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	848 354,00	(3 208,16)	847 843,01	(510,99)	XS2231715322
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	100 494,00	542,02	99 916,93	(577,07)	XS2317069685
OBLIGACION MINERVA SABBRAZIL 4,38 2026-03-18	EUR	163 481,33	2 883,50	167 177,60	3 696,27	USL6401PAJ23
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	221 084,00	(3 161,58)	222 226,32	1 142,32	XS1713463559
OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	EUR	525 166,86	(6 097,30)	550 953,72	25 786,86	XS1497756360
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	720 334,38	(10 103,03)	752 009,80	31 675,42	XS1629414704
OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	296 859,00	3 360,11	300 781,04	3 922,04	XS1716927766
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	98 274,00	607,61	98 381,57	107,57	XS2343114687
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	297 822,00	2 363,10	296 348,39	(1 473,61)	XS2347367018
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	262 927,50	973,39	265 492,77	2 565,27	XS2207976783
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	569 983,00	12 844,90	569 089,07	(893,93)	XS0215093634
OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	617 047,00	2 359,85	623 065,68	6 018,68	FR0013342334
OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	100 149,00	533,27	97 758,47	(2 390,53)	XS2346253730
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	399 364,00	1 867,14	399 349,08	(14,92)	XS2190502323
BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	207 900,00	603,67	205 469,10	(2 430,90)	XS2343873597
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	303 057,00	2 727,07	308 538,26	5 481,26	XS2078976805
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	1 646 724,00	24 113,42	1 645 636,06	(1 087,94)	XS2334852253
OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	199 122,00	2 337,45	199 615,89	493,89	XS2337067792
OBLIGACION AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	165 055,26	1 005,79	175 585,46	10 530,20	XS2039030908
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	87 976,38	315,24	88 924,08	947,70	XS2039030908
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	303 412,00	932,81	286 722,52	(16 689,48)	XS1713464441
BONO PFLIEDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	1 222 882,00	14 601,96	1 239 299,37	16 417,37	XS2333301674
BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	512 184,00	4 656,07	507 869,93	(4 315,07)	XS2332219612
OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	817 263,00	5 060,41	824 680,74	7 417,74	FR0014000T33
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	958 082,00	(1 856,86)	962 274,60	4 192,60	XS2171759256
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	522 570,00	6 896,49	525 060,77	2 490,77	XS2199716304
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	499 135,00	2 339,85	489 813,03	(9 321,97)	XS2297549391
OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	222 722,00	550,53	226 592,95	3 870,95	XS2171872570
OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E 5,25 2025-01-28	USD	166 129,35	4 641,52	177 492,60	11 363,25	USL0183BA090
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	1 020 402,00	(722,60)	1 020 668,22	266,22	XS2069960057
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	635 183,00	(2 875,33)	643 823,77	8 640,77	XS2264074647

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

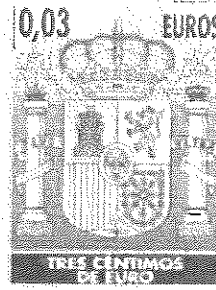


CLASE 8.ª



008855167

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2027-11-11	EUR	201 022,00	2 844,99	191 453,78	(9 558,22)	FR0014001YB0
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	100 624,00	730,78	97 723,15	(2 900,85)	XS2289797248
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	198 487,33	1 353,84	198 919,67	432,34	FR0014001YE4
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 1,63 2028-10-18	EUR	197 830,00	3 065,55	184 079,08	(13 750,92)	XS2288109676
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	388 219,20	4 140,92	381 990,48	(6 228,72)	XS2287744721
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	416 619,00	1 365,35	416 027,64	(591,36)	XS2200215213
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	418 051,00	4 461,54	420 302,13	2 251,13	XS1960685383
OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 0,20 2028-09-02	EUR	99 385,00	80,58	97 118,86	(2 266,14)	XS2264977146
BONO AVANTOR INC 2,63 2022-11-01	EUR	102 552,00	377,44	102 575,06	23,06	XS2251742537
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	163 995,06	3 616,90	168 055,54	4 060,48	USG5825AAC65
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	197 588,00	2 250,46	191 197,32	(6 370,68)	XS2300292963
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	299 442,00	901,01	294 749,98	(4 692,02)	XS2308298962
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	263 181,29	95,02	306 170,43	42 989,14	US654902AC90
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	497 830,00	1 573,81	496 016,74	(1 813,26)	XS2306621934
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	2 635 777,00	18 752,59	2 668 797,45	33 020,45	FR0013330529
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	653 125,00	9 877,51	657 472,41	4 347,41	XS1933828433
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	398 284,00	4 730,90	393 022,20	(5 261,80)	XS2304864597
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	341 787,97	6 658,04	323 288,31	(18 499,66)	USL48008AB91
OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 0,63 2033-01-18	EUR	391 520,00	2 971,13	372 692,43	(18 827,57)	CH0591979627
OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	231 030,00	2 219,37	229 422,14	(1 607,86)	XS0193945655
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	306 025,00	7,56	308 079,82	2 054,82	XS1627782771
OBLIGACION PEPISCO 0,40 2032-07-09	EUR	98 288,00	558,09	94 851,90	(3 416,10)	XS2299002423
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,23 2031-05-08	EUR	100 941,00	(3,23)	96 971,28	(3 969,72)	XS2242633258
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	107 608,00	155,42	104 257,26	(3 350,74)	XS1992927902
OBLIGACION LLOYDS TSB BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	590 959,00	7 221,23	570 708,06	(20 250,94)	PTBFCPHOM0066
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	188 159,48	(3 673,23)	182 974,90	(5 184,58)	XS0474660676
BONO MOTA-ENGIL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	398 132,00	2 441,29	397 168,85	(963,15)	XS2304664167
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	100 477,00	714,52	100 371,80	(105,20)	PTMENXOM0006
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	EUR	1 196 060,00	11 274,68	1 182 322,58	(13 737,42)	XS2344772426
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31	USD	568 719,28	(1 409,86)	579 306,25	10 586,97	USN1631415582
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	185 676,32	2 798,04	188 696,24	3 019,92	USN15516AD40
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	198 588,00	1 135,62	192 631,94	(5 956,06)	XS2385393587
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	685 814,00	2 185,83	678 402,40	(7 411,60)	XS2385393405
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	400 764,00	864,65	393 351,46	(7 412,54)	XS2386287689
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	199 606,00	293,97	197 503,48	(2 102,52)	FR0014005J14
OBLIGACION RUMMO SA 4,20 2027-01-18	USD	802 000,00	10 584,60	801 795,96	(204,04)	SE0016589105
		334 721,16	4 249,89	331 840,95	(2 880,21)	USL79090AD51



008855168

CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	199.126,00	459,42	191.627,07	(7.498,93)	BE6330288687
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	345.389,30	2.648,34	352.366,90	6.977,60	XS1485742438
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	215.572,00	3.379,12	212.351,10	(3.220,90)	XS1935256369
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	521.320,00	5.640,22	512.997,52	(8.322,48)	XS2072815066
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	102.965,00	1.136,57	102.124,51	(840,49)	XS1558491855
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	993.333,00	10.154,98	985.486,12	(7.846,88)	XS2367164576
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTE 2,13 2031-03-10	EUR	198.534,00	1.286,87	192.796,88	(5.737,12)	XS2378468420
OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 2,00 2025-07-02	EUR	311.160,00	536,73	312.398,16	1.238,16	FR0013369493
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	301.733,00	1.316,94	303.125,93	1.392,93	XS2093880735
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	299.892,00	931,54	295.025,45	(4.866,55)	XS2408458730
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	200.366,00	189,98	200.241,61	(124,39)	XS2408458227
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	100.382,00	196,85	99.975,49	(199,51)	XS2407027031
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	209.617,00	(449,66)	210.629,53	1.012,53	PTCCCAOM0000
BONO SIG COMMBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	504.574,00	2.151,19	503.349,02	(1.224,98)	XS2189594315
OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	413.345,00	5.263,52	428.978,95	15.633,95	XS2009152591
OBLIGACION FOSUN INTERNATIONAL 4,25 2026-09-04	EUR	299.511,00	583,11	296.493,94	(3.017,06)	PTFIDBOM0009
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	205.262,00	393,10	203.164,43	(2.097,57)	FR00140005C6
OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 1,50 2028-07-13	EUR	395.680,00	1.812,74	384.208,58	(11.471,42)	PTBCEOM0069
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR	709.465,00	5.474,51	705.438,59	(4.026,41)	XS2055190172
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	198.336,00	460,53	196.350,95	(1.985,05)	XS2390400807
OBLIGACION ENEL SPA 0,88 2034-06-28	EUR	483.661,56	9.716,34	493.309,00	9.647,44	XS0193942124
OBLIGACION ATLANTIA SPA 6,25 2022-06-09	GBP	168.162,82	2.062,09	170.199,62	2.036,80	USP19118AA91
OBLIGACION B3 SA 4,13 2031-09-20	USD	108.427,00	2.179,47	108.672,98	245,98	FR0013510179
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	403.756,00	(64,61)	403.307,24	(448,76)	FR0013287273
OBLIGACION LIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	799.839,00	5.285,89	789.092,41	(10.746,59)	XS2355632741
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	903.866,00	19.846,50	895.069,34	(8.796,66)	XS2357281174
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	293.817,00	1.523,15	309.393,44	15.576,44	XS2233264808
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	297.078,00	1.993,85	294.074,30	(3.003,70)	XS2356030556
OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE D 0,63 2027-03-21	EUR	99.562,00	328,96	98.072,23	(1.489,77)	FR0014003Y09
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	495.815,00	2.746,68	490.749,35	(5.065,65)	XS2348703864
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	1.526.920,00	8.568,57	1.531.548,03	4.629,03	XS2020581752
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	546.047,00	8.233,22	531.927,79	(14.119,21)	XS2355105292
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	586.352,60	(165,97)	600.015,79	13.663,19	XS2355105292
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	298.563,00	1.554,55	289.418,61	(9.144,39)	XS2353366268
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	807.469,00	(2.086,64)	801.546,38	(5.922,62)	XS0542534192
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	104.766,00	(15,49)	103.674,44	(1.091,56)	XS1316569638

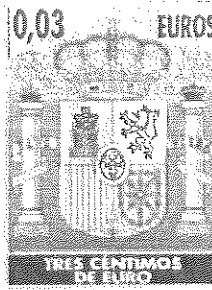
Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

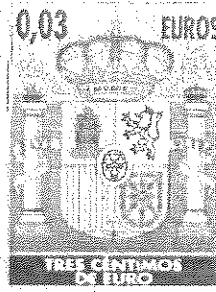
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	949 553,10	(2 118,92)	937 555,74	(11 997,36)	XS2267889991
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	622 624,29	3 000,80	621 234,19	(1 390,10)	XS1327504087
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	507 037,00	(292,81)	454 306,78	(52 730,22)	XS2263684933
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	100 274,00	2 691,34	98 297,92	(1 976,08)	XS2322423539
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	107 730,00	32,66	108 389,33	659,33	XS2238777374
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	300 363,00	1 206,33	301 421,18	1 058,18	XS2351032227
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	999 750,00	9 065,42	968 405,81	(31 344,19)	XS2362994068
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	994 378,00	7 324,30	998 185,56	3 807,56	XS2363244513
OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 2,95 2026-04-29	EUR	325 452,00	587,73	320 891,74	(4 560,26)	XS2208888914
OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	100 694,00	1 410,04	93 165,37	(7 528,63)	XS1731858715
BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23	USD	177 737,69	(624,10)	182 901,29	5 163,60	XS1827041721
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	500 305,00	6 740,70	479 833,14	(20 471,86)	XS2357357768
BONO ELIOR GROUP 3,75 2023-07-15	EUR	101 770,00	1 405,75	103 213,74	1 443,74	XS2360381730
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	111 374,00	980,27	111 229,31	(144,69)	XS0971213201
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	328 505,00	6 801,00	326 123,14	(2 381,86)	XS1207058733
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	499 204,00	10 194,90	476 039,35	(23 164,65)	BE6329443962
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 3,13 2031-10-15	USD	166 201,58	2 778,78	170 895,57	4 693,99	US86964WAK80
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-09-29	EUR	789 812,00	(4 533,39)	794 500,46	4 688,46	XS1725580622
OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,63 2031-03-28	USD	168 834,48	(47,11)	172 051,00	3 216,52	USF71340AD81
OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	335 287,61	100,58	350 015,37	14 727,76	XS2366571559
BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	199 406,00	866,76	195 180,31	(4 225,69)	XS2365097455
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	1 095 815,00	4 180,40	1 089 894,82	(5 920,18)	XS1843441491
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	865 524,89	16 979,73	866 458,17	933,28	XS1298711729
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	100 791,00	15,97	101 266,30	475,30	XS1824425349
OBLIGACION BRASKEM SA 6,45 2024-02-03	USD	290 721,18	(5 988,26)	302 050,71	11 329,53	US10553YAF25
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	609 108,00	2 347,85	613 042,43	3 934,43	XS2013574202
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1 449 483,00	7 605,50	1 442 325,60	(7 157,40)	XS1991397545
OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	173 324,24	2 459,40	181 547,10	8 222,86	XS1961010987
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	209 385,00	(338,59)	209 468,34	83,34	XS1490137418
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	EUR	104 816,00	1 004,78	104 509,49	(306,51)	FR0013422623
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	634 875,96	(991,10)	663 083,16	28 207,20	XS1892247963
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	USD	417 729,70	(2 062,33)	468 538,43	50 808,73	USG87621AL52
OBLIGACION THE COCA-COLA 1,10 2036-09-02	EUR	99 839,00	1 481,76	100 647,88	808,88	XS2306601746
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2032-02-12	EUR	102 908,00	(21,79)	98 434,20	(3 990,62)	XS1485643610
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	995 490,00	3 937,67	991 922,06	(3 567,94)	XS2289133915
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	995 260,00	8 506,97	970 613,85	(24 646,15)	XS2289133758



CLASE 8.ª



008855169



008855170

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

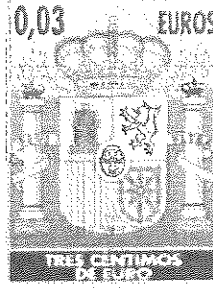
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	210 532,00	205,76	212 169,03	1 637,03	XS1468525057
BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	851 002,67	(1 235,02)	901 506,14	50 503,47	XS1054522922
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	805 701,33	46 888,31	783 008,62	(22 692,71)	FR0013409265
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 286 974,00	3 956,03	1 335 349,56	48 375,56	XS2063535970
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	1 294 164,73	11 659,63	1 324 156,94	29 992,21	XS2053566068
OBLIGACION MEOBANCA BANCA 3,50 2024-03-29	USD	830 380,66	26 811,14	832 252,50	1 871,84	XS1782625641
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	241 838,52	2 752,69	237 110,37	(4 728,15)	IT0005176398
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	1 566 946,42	22 165,66	1 589 090,23	22 143,81	XS2049419398
OBLIGACION NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	238 244,00	(1 058,34)	244 122,23	5 878,23	XS1550988643
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1 653 708,46	1 899,70	1 708 755,55	55 047,09	XS2015314037
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1 041 300,00	(7 463,82)	1 049 236,97	7 936,97	IT0005363780
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	602 636,00	(1 110,94)	612 853,27	10 217,27	PTNOSFOM0000
OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	97 832,60	6 895,38	98 438,87	606,27	XS1572408380
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2022-10-15	EUR	2 620 300,40	11 739,36	2 623 681,31	3 380,91	XS1886543476
OBLIGACION MEOBANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR	597 576,00	4 112,79	613 761,05	16 185,05	XS2027957815
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	412 384,00	(3 760,32)	415 760,27	3 376,27	XS1722898431
BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	829 186,91	(17 100,49)	855 556,16	26 369,25	XS1996436928
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1 965 729,39	(9 902,91)	1 993 690,15	27 960,76	XS1839682116
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	470 646,67	(5 719,71)	496 878,18	26 231,51	XS1428773763
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,09 2022-06-14	EUR	244 712,50	4 838,94	244 686,69	(25,81)	XS0305575572
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1 040 415,00	2 543,90	1 043 998,84	3 583,84	XS2067213913
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	111 744,77	(4 921,57)	117 315,19	5 570,42	FR0010804500
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	340 603,13	2 531,80	357 046,92	16 443,79	XS1577950402
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	107 393,00	2 302,92	105 175,31	(2 217,69)	XS1347748607
OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDE 8,00 2024-07-19	USD	292 146,48	78 787,59	236 438,44	(55 708,04)	USP4173SAF13
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	304 245,00	1 602,13	307 733,25	3 488,25	XS1409362784
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	948 442,90	3 599,43	953 306,71	4 863,81	XS1562623584
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	2 545 860,30	(33 602,04)	2 575 370,32	29 510,02	XS1627337881
OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	1 182 842,91	(12 226,61)	1 180 825,27	(2 017,64)	USP0606PAC97
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	1 191 893,00	(4 391,33)	1 202 271,44	10 378,44	XS1551726810
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	482 844,00	(17 545,89)	508 175,97	25 331,97	XS1311440082
OBLIGACION UNION FENOSA 1,07 2049-09-30	EUR	238 020,00	5 871,01	211 271,77	(26 748,23)	XS0221627135
OBLIGACION ATRIADUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	1 758 845,95	(51 897,10)	1 845 102,80	86 256,85	XS1028942354
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	2 632 030,56	(37 488,09)	2 638 961,69	6 931,13	XS1169199152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	226 113,00	(14 392,92)	227 944,02	1 831,02	XS0849517650
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	354 723,59	(5 234,31)	374 455,22	19 731,63	XS1633896813
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2028-01-10	USD	181 139,31	3 518,73	187 300,09	6 160,78	USN15516AB83

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1 823 621,00	6 629,58	1 818 672,92	(4 948,08)	XS1814065345
OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	357 652,36	3 762,20	371 237,11	13 584,75	USP4949BAN49
OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	1 031 345,12	1 557,89	1 064 025,40	32 680,28	XS1809245829
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	596 703,36	7 710,98	630 707,43	34 004,07	XS1799545329
OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-04-11	USD	326 453,47	6 066,14	336 445,35	9 991,88	XS1803215869
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	2 372 075,36	(27 804,53)	2 475 083,81	103 008,45	XS1627343186
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	250 517,22	1 204,33	262 897,43	12 380,21	US294829AA48
OBLIGACION INMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	2 357 538,20	(9 751,79)	2 357 439,30	(98,90)	XS1221097394
BONO SAPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	255 150,00	1 377,60	254 971,85	(178,15)	XS1591523755
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	799 610,00	9 144,69	806 587,47	6 977,47	XS1755108344
OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-05-03	EUR	511 856,73	(13 139,10)	522 454,37	10 597,64	XS1117297512
OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	499 035,30	10 550,70	501 004,86	1 969,56	PTMENLUOM0009
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	309 124,00	(91,44)	308 660,63	(463,37)	XS1731882186
OBLIGACION BRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	3 224 961,48	16 924,45	3 204 718,22	(20 243,26)	XS1598757760
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	500 040,00	2 175,05	507 266,05	7 226,05	PTBCPWOM0034
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1 244 283,00	(77 493,56)	1 293 646,48	49 363,48	XS0997355036
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	295 947,00	3 995,61	332 697,88	36 750,88	XS2203802462
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201 500,00	3 267,12	201 410,28	(89,72)	PTVAAAOM0001
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	509 322,43	5 221,41	564 203,24	54 880,81	USP01703AC49
OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	197 996,96	(8 700,71)	209 356,19	11 359,23	US29265WAA62
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	1 346 223,00	22 837,31	1 360 879,31	14 656,31	FR0013533031
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	657 900,00	3 645,03	687 323,82	29 423,82	XS2089229806
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,50 2029-08-28	EUR	103 189,00	(503,13)	111 593,01	8 404,01	XS1725678194
OBLIGACION FAURECIA 2,63 2022-06-15	EUR	101 440,00	(385,94)	102 007,61	567,61	XS1785467751
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,38 2027-06-29	EUR	601 218,00	(30,76)	661 897,11	60 679,11	XS2202900424
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	201 824,00	1 955,93	215 199,37	13 375,37	XS21315667138
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1 454 756,00	(12 155,34)	1 548 656,99	93 900,99	XS1877860533
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	1 311 992,93	7 710,13	1 408 863,19	96 870,26	XS2201946634
OBLIGACION RUMO SA 5,25 2024-01-10	USD	270 455,96	5 097,73	274 207,68	3 751,72	USL79090AC78
OBLIGACION MERCALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	1 000 529,31	4 794,78	1 072 608,54	72 079,23	FR0013522091
OBLIGACION ALBERTUS INFRASTRUCT 2,25 2028-12-29	EUR	202 227,33	2 689,02	217 184,38	14 957,05	XS2195092601
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	622 191,00	3 342,26	643 796,70	21 605,70	XS2193661324
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,13 2022-12-15	EUR	403 264,00	(761,53)	418 185,76	14 921,76	XS16406667116
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 5,88 2022-04-04	USD	174 649,33	(51,69)	185 043,41	10 394,08	USG0457FAC17
OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	192 206,00	-	185 654,00	(6 552,00)	XS2263684776
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	490 475,00	843,16	463 291,84	(27 183,16)	XS2263684776
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	999 220,00	3 978,86	1 004 041,14	4 821,14	XS2262798494



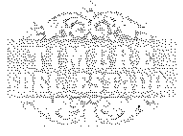
008855171

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

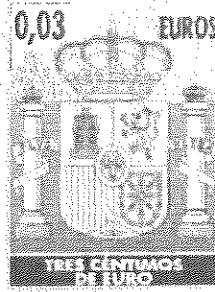
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD	191 260,55	1 473,75	196 193,01	4 932,46	US86964WAH51
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	902 979,00	(258,97)	896 894,82	(6 084,18)	XS2258971071
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	492 186,00	5 066,38	496 998,35	4 812,35	FR0013449972
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	1 076 361,00	3 544,77	1 132 143,45	55 782,45	XS2231191748
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	428 593,00	3 630,89	435 017,16	6 424,16	FR0011689033
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1 464 519,00	6 087,17	1 506 656,56	42 137,56	XS2176872849
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 489 993,00	4 006,67	1 446 367,58	(43 625,42)	XS2247549731
OBLIGACION PETROBRAS 5,60 2030-10-03	USD	185 192,23	3 119,02	189 151,67	3 959,44	US71647NBH17
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	304 005,00	(178,84)	305 175,48	1 170,48	XS2244936659
BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2022-03-15	EUR	513 136,00	(6 047,16)	522 556,09	9 421,09	XS2239813301
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1 342 532,00	6 801,46	1 482 704,88	140 172,88	XS2237434803
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1 292 517,20	4 385,32	1 313 509,63	20 992,43	XS2055758804
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	212 896,00	30,70	216 440,23	3 544,23	FR0013144201
OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,36 2027-01-22	EUR	201 000,00	2 656,29	202 322,06	1 322,06	PTJLLDOM0016
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	1 314 172,82	(20 370,28)	1 278 213,44	(35 959,38)	XS1379145656
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	501 384,40	2 870,54	504 634,19	3 249,79	XS2055089457
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	1 892 370,00	(48 336,98)	1 899 094,48	6 724,48	PTCGDJOM0022
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15	EUR	2 189 913,00	16 787,79	2 079 576,19	(110 336,81)	DE000A254QA9
BONO MEDIOBANCA BANCA 1,90 2024-01-25	EUR	210 550,00	369,41	210 994,73	444,73	XS1928480166
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	612 504,39	(3 650,26)	635 326,78	22 822,39	XS2081500907
BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	176 461,43	(653,15)	181 979,82	5 518,39	XS2189425122
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	712 834,92	(4 543,33)	763 946,96	51 112,04	FR0013462728
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	401 764,00	1 055,08	403 193,25	1 429,25	XS2103230152
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	102 421,00	84,06	102 289,65	(131,35)	PTCGDMOM0027
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	409 405,00	(3 108,76)	424 489,42	15 084,42	XS2082324018
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	1 981 091,00	16 167,17	2 040 069,54	58 978,54	XS2001316766
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	524 549,00	(8 823,13)	533 413,13	8 864,13	XS1577731604
BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	1 062 837,57	10 758,15	1 074 381,32	11 543,75	XS2071622216
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	936 003,18	1 257,43	1 174 090,22	238 087,04	USX8662DAW75
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	3 095 161,00	825,60	3 155 034,70	59 873,70	XS2084425466
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1 302 976,00	2 565,00	1 303 851,66	875,66	XS2121467497
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	664 422,11	(11 323,15)	704 609,83	40 187,72	US87938WAC73
BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	195 962,00	4 584,81	213 959,22	17 997,22	XS2171875839
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	194 323,00	3 815,26	201 514,69	7 191,69	XS1996435688
BONO RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	795 831,00	19 724,93	776 322,18	(19 508,82)	XS2107451069
OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD 2,00 2022-01-31	EUR	398 000,00	7 470,78	398 560,78	(9 439,22)	XS1757821688
BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	508 765,00	(3 354,23)	508 702,93	(62,07)	DE000A2LQKV2



008855172

CLASE 8.ª



008855173

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

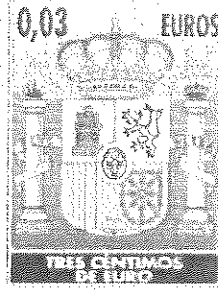
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	1 840 017,00	(26 521,97)	1 855 617,42	15 600,42	XS1050461034
OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	899 088,00	(48 753,36)	914 851,03	15 763,03	XS1880366975
BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	449 600,10	14 059,69	452 949,49	3 349,39	XS2099045515
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	1 274 957,50	15 084,92	1 252 768,85	(22 188,65)	XS2121417989
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	1 676 060,20	56 954,83	1 809 751,44	133 691,24	XS2117485677
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	480 749,20	10 214,66	475 175,07	(5 574,13)	XS2020580945
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	1 201 125,00	(71 311,48)	1 291 603,33	90 478,33	FR0013479722
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,87 2025-03-27	EUR	714 372,08	14 476,00	701 494,74	(12 877,34)	PTBIT3OM0098
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	969 206,00	18 235,29	1 010 812,66	41 606,66	XS2106861771
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	101 424,00	574,29	101 447,60	23,60	XS2189592616
OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	1 087 186,00	(28 403,16)	1 074 798,23	(12 387,77)	XS1487495316
TOTALES Cartera fija privada cotizada		165 984 223,33	400 740,14	167 951 793,71	1 967 570,38	
TOTAL Cartera Exterior		187 193 287,37	399 086,12	188 752 885,27	1 559 598,06	

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO ESPÍRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	1 170,00	(41 978,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		43 148,00	-	1 170,00	(41 978,00)	

CLASE 8.ª

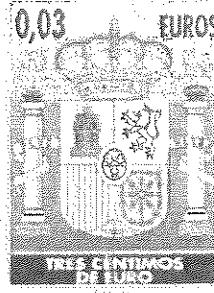


008855174

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

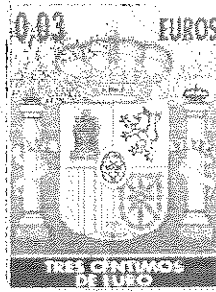


CLASE 8.ª



008855175

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06	EUR	100 000,00	106 080,00	3/01/2022
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04	EUR	100 000,00	106 680,00	3/01/2022
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	100 000,00	105 886,00	3/01/2022
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	100 000,00	107 498,00	3/01/2022
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-1	EUR	100 000,00	96 931,00	3/01/2022
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03	EUR	100 000,00	100 696,00	3/01/2022
TOTALES Compras al contado		600 000,00	623 771,00	
Futuros comprados				
FUTURO EURO/USD 125000	USD	25 438 324,54	25 572 889,18	14/03/2022
FUTURO GBP/GBP 1	GBP	511 702,34	501 350,50	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		25 950 026,88	26 074 239,68	
Ventas al contado				
TOTALES		26 550 026,88	26 698 010,68	



008855176

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

ENTORNO ECONÓMICO EN 2022 Y PERSPECTIVAS PARA 2023

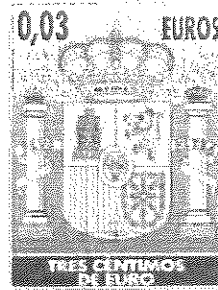
Crecimiento de la economía global

A inicio de 2022, empezamos a ver los frutos de las políticas socioeconómicas y sanitarias implementadas por la mayoría de los países durante 2020-2021 para conseguir salir de la crisis que provocó la pandemia por el virus COVID-19. Los programas de vacunación intensivos y las nuevas variantes del virus menos agresivas permitieron que los gobiernos relajasen las medidas restrictivas adoptadas en las etapas más virulentas de la pandemia y, de esta manera, favorecer el retorno a la actividad de los sectores económicos más afectados, especialmente el turismo y ocio, pero en general una gran parte del sector servicios. Todo ello, acompañado de políticas fiscales y monetarias muy expansivas.

En cambio, en otras regiones importantes como es el caso de China, las políticas contra la pandemia han continuado siendo muy restrictivas aplicando confinamientos masivos de la población para evitar la propagación del virus, afectando seriamente a la economía y a la población.

La senda de crecimiento de la actividad económica mundial iniciada en 2021 se truncó de forma inesperada como consecuencia del aumento de la inflación hasta niveles que no se veían desde los shocks del petróleo de mediados de los 70, así como por las tensiones geopolíticas y económicas provocadas por la Guerra en Ucrania. El conflicto ha provocado la mayor crisis de refugiados en Europa desde la Segunda Guerra Mundial, tensionando los precios de las materias primas como la energía, los alimentos y metales. Además, los países "aliados" de Ucrania, han impuesto importantes sanciones a Rusia y prestado apoyo económico y militar a Ucrania, aumentando significativamente el riesgo de fragmentación de la economía global en bloques geopolíticos.

En este contexto tan incierto, el crecimiento de la producción mundial se está desacelerando rápidamente, alejándose cada vez más de las predicciones realizadas a finales de 2021 por los principales organismos económicos internacionales. Así, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha reducido considerablemente la estimación del crecimiento del producto interior bruto (PIB) para 2022 situándolo en el entorno del 3% (en 2021 estimaba un crecimiento del 4,5% en 2022). No obstante, otros organismos económicos como el Fondo Monetario Internacional (FMI) están revisando al alza sus estimaciones y en el último informe de enero 2023 considera factible que el crecimiento de la economía mundial pueda ser del 3,4%.



008855177

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

En este sentido, el FMI estima que en determinadas economías avanzadas como los Estados Unidos, la Eurozona, el Reino Unido y Japón, el crecimiento alcanzaría el 2%, 3,5%, 4,1% y 1,4%, respectivamente (2021: fueron crecimientos del 5,95%, 5,3%, 7,5% y 1,6%, respectivamente); y en lo que se refiere a las economías emergentes y en desarrollo, el crecimiento esperado de la China y de la India sería del 3% y 6,8%, respectivamente (2021: 8,1% y 9,8%, respectivamente).

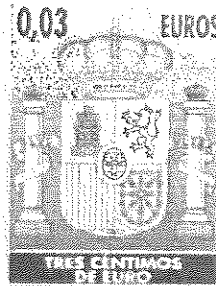
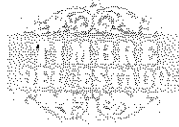
Inflación y precios de la energía

A principios de 2022, el consenso de las principales autoridades monetarias consideraba que la inflación se debía a factores específicos y temporales, como los desajustes entre la oferta y la demanda de determinados productos esenciales en la producción, la dificultad en reestablecer las cadenas de suministro globales, la fuerte demanda contenida durante los periodos de confinamiento que impidió a los hogares el consumo de determinados productos y servicios y la escasez de mano de obra en algunos países. Estos desajustes provocaron un aumento generalizado de precios que se iría mitigando durante el 2022 a medida que se fueran corrigiendo.

Sin embargo, la Guerra en Ucrania aumentó significativamente los precios de las materias primas energéticas, como la electricidad y el gas, que encarecen indirectamente los precios de la producción afectando a la inflación subyacente.

El principal afectado por esta situación ha sido la Unión Europea (UE) que es importador directo de materias primas procedentes de Rusia, principalmente de gas. Por este motivo, para paliar los efectos adversos de los altos precios y sobre todo de la falta de gas para el consumo de los hogares y sectores productivos de la región, buscó fuentes de energía y proveedores alternativos a Rusia que garantizaran su suministro. Esto se ha conseguido a través de importaciones de gas licuado procedente de los Estados Unidos, pero con un aumento considerable de los costes. Además, la apreciación del dólar estadounidense provoca un efecto multiplicador en los precios de los hidrocarburos al ser la divisa de pago.

Durante el 2022, las previsiones de inflación se han revisado al alza sucesivamente, alcanzando los dos dígitos de forma temporal en la mayoría de los países y regiones, aunque a finales de año se han reducido por el aumento de las expectativas de recesión en las principales economías y el consiguiente debilitamiento de la demanda de estas materias primas. En este sentido, cabe mencionar que el precio del barril de petróleo Brent superó en junio los 122 dólares para situarse a finales de año en el entorno de los 83 dólares, confirmando la relajación de los precios energéticos. No obstante, el incremento anual en 2022 ha sido del 7,2%.



008855178

CLASE 8.ª

Mediolanum Rentas, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

La inflación en los Estados Unidos, Unión Europea y China, por citar las regiones del planeta con mayor actividad económica, acabaron el año con una inflación del 6,1%, 9,2% (índices de precios al consumo armonizados) y 1,8%, respectivamente.

En cuanto a las expectativas de inflación mundial, el pronóstico para 2023 es que se mantendrá alta, aunque disminuirá desde el 8,8% en 2022, al 6,6% en 2023 y al 4,3% en 2024.

Políticas monetarias, tipos de interés y tipos de cambio

En 2022 se ha dado por finalizada la década de tipos de interés negativos. Así, en respuesta a una inflación elevada y persistente, los bancos centrales han endurecido el tono de la política monetaria con el objetivo de reconducir la inflación hacia valores compatibles con los objetivos de la política monetaria y de mantener ancladas las expectativas, que, en el caso del BCE, se sitúa en una tasa del 2% a medio plazo.

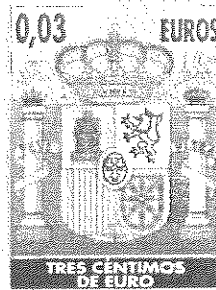
En este sentido, las últimas decisiones en política monetaria tomadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED, por sus siglas en inglés) y por el Banco Central Europeo (BCE) han situado los tipos de interés oficiales en el 4,5% y el 3%, respectivamente, confirmando el mayor ritmo de subida de tipos de interés en varias décadas. Estos niveles no son máximos que se alcanzarán ya que ambos bancos centrales han anunciado subidas para los próximos meses cuya intensidad dependerá de cómo evolucione la economía y la inflación. Por su parte, los mercados de futuros consideran que la "tasa terminal" podría situarse en el 5% para los fondos de la FED y en el 4% para los fondos del BCE, a partir de la segunda mitad del 2023.

Con un entorno financiero tan restrictivo del BCE, en 2022, el Euribor que es el tipo de interés promedio al que se prestan fondos las entidades financieras y del que dependen la mayoría de las financiaciones concedidas en euros, ha sufrido una importante subida de 350 puntos básicos en el plazo de 12 meses y en promedio mensual.

Mercados financieros

A medida en que se han ido endureciendo las políticas monetarias y complicado el entorno geopolítico con el enquistamiento de la Guerra en Ucrania, los mercados financieros han sufrido turbulencias que los han llevado a caídas significativas en casi todos los mercados de activos.

En este sentido, se puede verificar el mal comportamiento que ha tenido la renta variable en 2022 a través del índice MSCI WORLD que recoge el rendimiento de las acciones de empresas de mediana y gran capitalización en 23 países desarrollados, con una cobertura de, aproximadamente, el 85% de la capitalización de mercado. Este índice ha sufrido una caída del 19,5% en el año. En los Estados Unidos, las bolsas de valores han tenido un comportamiento muy negativo, con una caída de los principales índices.



008855179

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

El resto de las bolsas han seguido la misma tendencia negativa, aunque con menores descensos por su menor exposición a la tecnología. En Asia, los índices NIKKEY 225 y HSI de las bolsas de Tokio y de Hong Kong bajaron el 9,4% y el 15,5%, respectivamente. En Europa, el DJ EURO STOXX 50 se redujo un 11,9% y el FTSE 100 londinense se mantuvo en "tablas" con una subida del 0,9%.

No obstante, algunos analistas consideran que las importantes caídas sufridas por los mercados de renta variable en los peores momentos del año (inicio de la subida de tipos de la FED y la Guerra en Ucrania), no se pueden considerar como una "capitulación" del mercado ya que la volatilidad no sobrepasó los niveles que se suelen dar en los momentos de máxima aversión al riesgo.

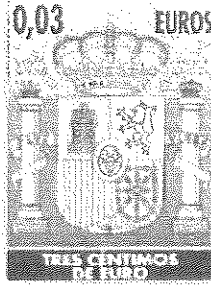
En este sentido, se considera que los inversores muestran un sentimiento muy negativo cuando el índice VIX (también conocido como "índice del pánico") que mide la volatilidad de los precios de las opciones del índice S&P 500, alcanza niveles que se encuentran en un rango entre 40-100, como sucedió en 2008 con la crisis financiera o en 2020 con la crisis por el COVID-19, dos ejemplos en los que la economía entró en recesión y los mercados financieros se desplomaron y en las que el VIX alcanzó niveles entre 60-80.

En cuanto a la renta fija, ni los bonos soberanos han podido ejercer de activo refugio cuando los mercados accionarios caían con fuerza, al contrario, han provocado importantes pérdidas en los inversores más conservadores. El cambio de sesgo de las políticas monetarias y las declaraciones efectuadas por los gobernadores de los bancos centrales anunciando próximas subidas y restricciones financieras persistentes, han afectado significativamente tanto a los bonos corporativos como a los soberanos. Así, el rendimiento del bono americano a 10 años finalizó 2022 con un interés del 3,88%, el alemán el 2,56% y el español e italiano el 3,65% y 4,7%, respectivamente, muy afectados por el riesgo que supone el elevado endeudamiento de sus economías.

Por lo tanto, si continua el endurecimiento de las condiciones financieras y se produce una recesión profunda, es posible que en 2023 asistamos a un aumento de la volatilidad y ha caídas significativas de los mercados financieros.



CLASE 8.ª



008855180

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

Política de inversiones efectivamente seguida.

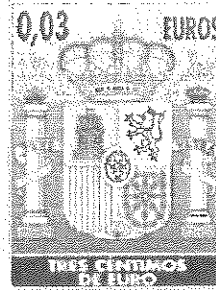
Durante el tercer trimestre del año los Bancos Centrales siguieron con una política monetaria restrictiva con el principal objetivo de frenar la inflación, pese a que esto pueda ocasionar una reducción del crecimiento económico. Estas actuaciones de los bancos centrales afectaron negativamente a los mercados financieros tanto a los activos de renta fija como los de renta variable. En renta fija vimos un aumento de los rendimientos de los bonos y de los diferenciales de crédito. En la cartera los bonos que más rentabilidad restaron fueron los corporativos y especialmente los del sector financiero e inmobiliario. Otros bonos de sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron los de servicios públicos y telecomunicaciones. La deuda pública también restó rentabilidad y especialmente la deuda de gobiernos europeos como España e Italia que fueron los máximos detractores de rentabilidad. Por el lado positivo destacar el buen comportamiento de los bonos de compañías relacionadas con el consumo, tanto cíclico como básico. Otros bonos que también aportaron rentabilidades fueron algunos denominados en dólares debido al movimiento de la divisa.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo en el cuarto trimestre por el buen rendimiento del crédito corporativo. El buen desempeño del mes de noviembre ha compensado octubre y diciembre. La gran mayoría de sectores han sumado menos el sector inmobiliario que ha seguido restando rentabilidades. Mientras que financieras, consumo e industrial que sumaron rentabilidades. Por el contrario, la deuda pública restó, especialmente por la caída de la deuda estadounidense y española.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron los bonos de Unibail Perpetuo, Gestamp 2026, IAG 2025 y Wepa Hygieneprodukte 2027. Por el lado negativo los bonos que restaron más rentabilidad fueron los de Deuda pública de: España 2031, Estados Unidos 2029 e Italia 2030.

El tracking error a final del periodo es de 3.80%.

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



008855181

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

Durante el trimestre, se ha reducido la duración, aprovechando la subida de rendimientos de los mercados de renta fija. Se ha reducido el riesgo bajando la exposición a high yield de 23.7% a 22.1%, a emergentes de 13% a 11.6% y ligeramente en subordinados de 13.8% a 13.7%. La mayoría de compras se han centrado en valores investment grade de alta calidad crediticia. También se ha reducido el peso en gobiernos de 15.5% a 14.2% ante el buen comportamiento del crédito corporativo.

La duración de la cartera es de 2,60 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 5.14% a final de mes.

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 11% para reducir la exposición a dólar. Al final del periodo la exposición a dólar (después de los futuros) es de 5%. Durante el cuarto trimestre eliminamos la cobertura del riesgo de duración futuros del Euro-Schatz. Adicionalmente durante el cuarto trimestre adquirimos como medida de cobertura del riesgo de tipos de interés, futuros de US 10Yr Note con una exposición del 0.8%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2915 USD por contrato y para el contrato de US 10Yr Note son de 2145.

A lo largo de todo el periodo 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo.

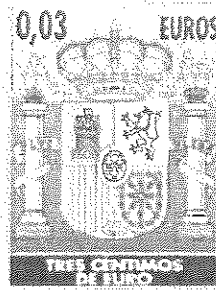
La liquidez del Fondo en euros se remunera al precio oficial del BCE menos el 0,5%.

Riesgo de contraparte.

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.



008855182

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

