

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MEDIOLANUM **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

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

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

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

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

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

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

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

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

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a

negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

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

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

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

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

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,01	0,04	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	25.387.101,85	26.368.538,92	23.806	24.346	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	7.095.187,68	7.153.670,45	1.626	1.632	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	424.085,72	434.567,71	256	261	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-B	157.484,08	158.130,03	54	55	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-A	44.829.120,41	51.591.099,47	21.451	20.866	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	40.565,80	50.726,40	20	22	EUR	0,00	0,00	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	263.971	327.080	334.626	357.538
CLASE L-A	EUR	75.372	85.037	87.203	94.178
CLASE S-B	EUR	3.690	4.270	5.395	6.912
CLASE L-B	EUR	1.372	1.528	4.185	3.781
CLASE E-A	EUR	456.736	678.163	479.035	289.832
CLASE E-B	EUR	381	877	999	955

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	10,3979	11,0723	11,0403	11,0289
CLASE L-A	EUR	10,6230	11,2994	11,2498	11,2214
CLASE S-B	EUR	8,7002	9,2645	9,2941	9,2941
CLASE L-B	EUR	8,7111	9,2658	9,2919	9,2919
CLASE E-A	EUR	10,1884	10,8209	10,7519	10,7033
CLASE E-B	EUR	9,3952	9,9785	10,0015	10,0015

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE L-A	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE S-B	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE L-B	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE E-A	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE E-B	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,09	-0,62	-3,55	-2,03	-0,32	0,29	0,10	3,40	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	1,91	1,70	1,62	1,62	1,59	0,82	0,59

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

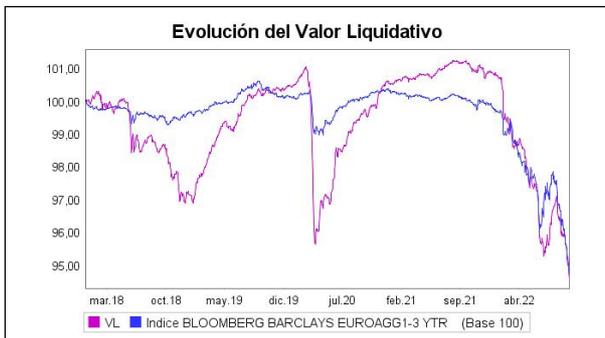
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,23	0,90	0,90	0,90	0,91

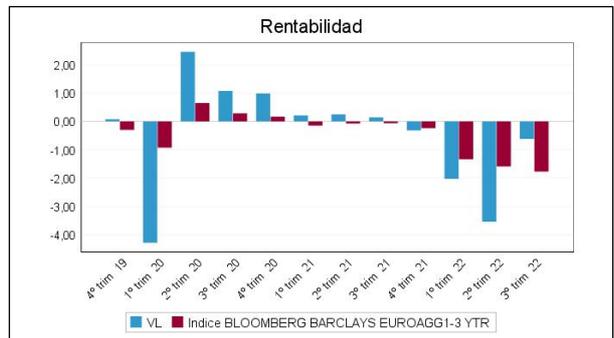
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,99	-0,58	-3,51	-1,99	-0,28	0,53	0,25	3,55	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	1,90	1,69	1,60	1,60	1,57	0,81	0,58

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

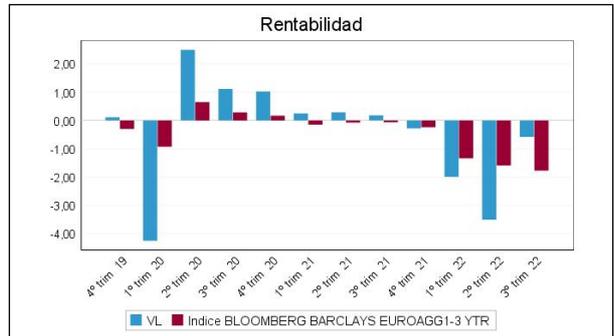
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,09	-0,62	-3,55	-2,03	-0,32	0,29	0,10	3,40	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	1,91	1,70	1,62	1,62	1,59	0,82	0,59

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

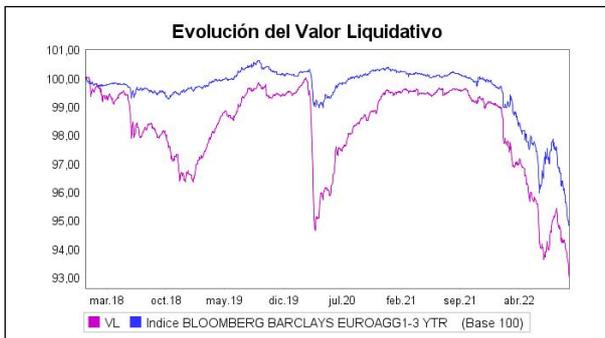
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,23	0,90	0,90	0,90	0,91

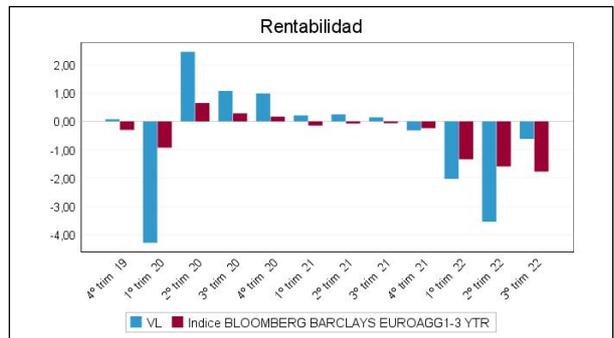
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,99	-0,58	-3,51	-1,99	-0,28	0,44	0,25	3,55	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	1,90	1,69	1,60	1,60	1,57	0,81	0,58

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

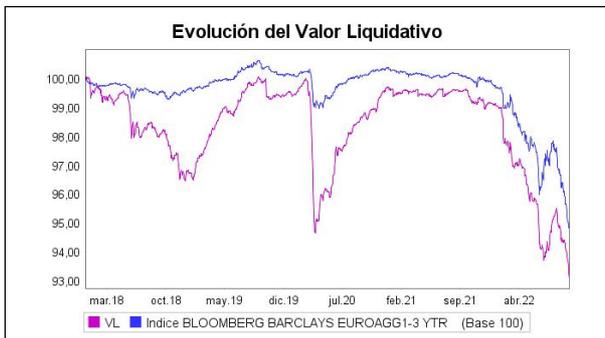
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

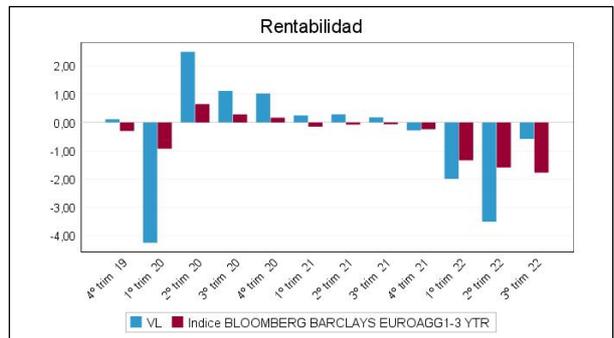
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,85	-0,53	-3,46	-1,95	-0,23	0,64	0,45	3,76	2,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	1,88	1,67	1,59	1,59	1,56	0,81	0,45

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

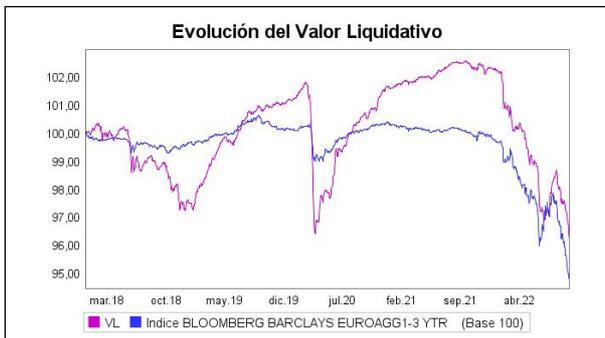
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,56

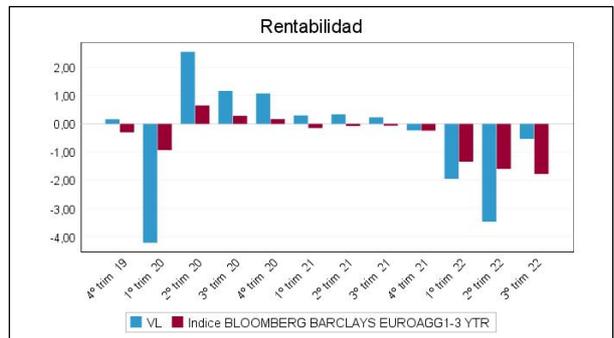
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,85	-0,53	-3,46	-1,95	-0,23	0,64	0,45	3,76	2,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	14-07-2022	-0,51	13-06-2022	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-07-2022	0,34	22-07-2022	0,42	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,96	1,92	1,73	0,66	0,43	2,07	0,64	0,69
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	2,11	2,50	2,30	1,41	0,62	0,39	0,75	0,87	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	1,88	1,67	1,59	1,59	1,56	0,81	0,45

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

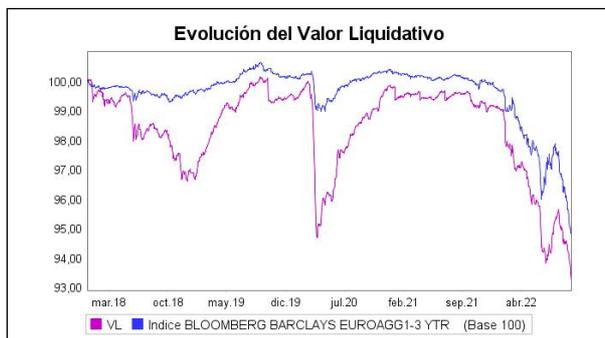
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	0,56

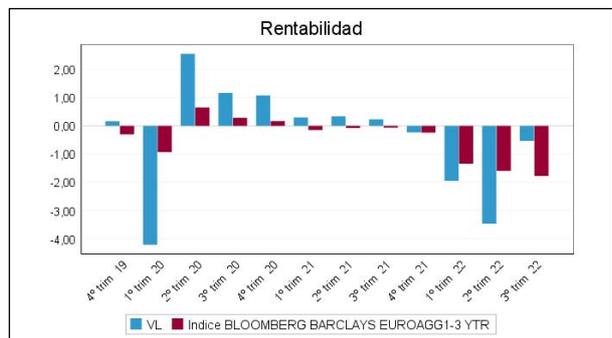
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.044.382	53.583	-0,74
Renta Fija Internacional	31.896	6.417	-5,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	42.894	4.171	-9,16
Renta Variable Internacional	46.585	1.083	-6,44
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.012	4.696	-0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.769	69.950	-1,31

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	725.606	90,53	833.687	94,05
* Cartera interior	23.504	2,93	26.577	3,00
* Cartera exterior	707.800	88,31	812.752	91,69
* Intereses de la cartera de inversión	-5.697	-0,71	-5.669	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	27	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77.349	9,65	52.461	5,92
(+/-) RESTO	-1.433	-0,18	282	0,03
TOTAL PATRIMONIO	801.522	100,00 %	886.429	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	886.429	1.020.290	1.096.956	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,49	-10,46	-24,73	-19,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	-3,49	-6,15	-87,94
(+) Rendimientos de gestión	-0,30	-3,32	-5,64	-91,98
+ Intereses	0,28	0,25	0,75	-2,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-3,28	-5,76	-91,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,32	-0,73	-7,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,03	0,09	120,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,51	-8,95
- Comisión de gestión	-0,15	-0,14	-0,43	-8,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-10,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	801.522	886.429	801.522	

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

3. Inversiones financieras

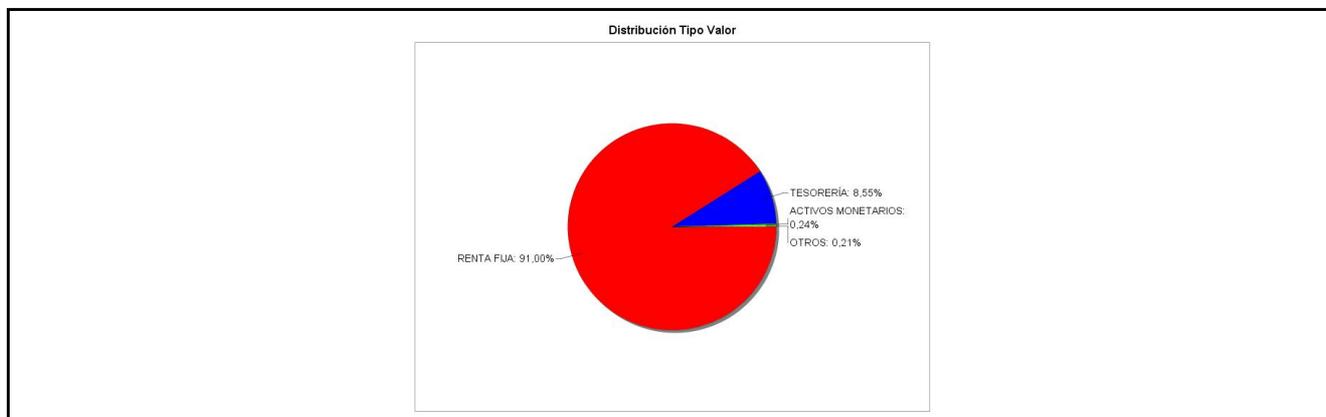
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.222	2,90	26.243	2,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.222	2,90	26.243	2,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.222	2,90	26.243	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	731.342	91,23	839.393	94,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
*O. DEUTSCHLAND REP 1 08/24	V/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT DIC22	65.051	Cobertura
B. MOTA ENGIL SGPS SA 4,375 10/24	V/ Compromiso	100	Cobertura
O. NOKIA OYJ 2 03/24	V/ Compromiso	400	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		65551	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT DIC22	47.950	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47950	
TOTAL OBLIGACIONES		113501	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Otros hechos relevantes.
Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:
- El día 31 de marzo de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El día 30 de junio de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El día 30 de septiembre de 2022, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 3.335.774 euros, lo que representa un 0,39% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 89.216.866 euros, lo que representa un 10,46% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón con el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento, unido a mensajes de bancos centrales priorizando estabilizar la inflación al crecimiento, explican los movimientos en los precios de los activos en el trimestre. Las subidas de tipos más elevadas de lo esperado en junio abrieron la posibilidad a bajadas de inflación fuertes en la segunda mitad de año con las economías creciendo a menor ritmo (en la parte de bonos la inversión de las curvas apoyaba este movimiento). En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza de la inflación (especialmente en aquellas economías importadoras de energía) y los bancos centrales elevando los niveles a los que esperan subir, provocaron las caídas de final de trimestre. El mercado está asumiendo que la desaceleración económica no es suficiente para parar la inflación y los bancos centrales están dispuesto a asumir "daños colaterales" hasta alcanzar su objetivo, ("hard landing", recesión). Los principales bancos centrales endureciendo las políticas monetarias con precios de energía al alza, han supuesto que las economías cuya fuente de crecimiento eran las exportaciones hayan visto un deterioro importante en sus cuentas</p>
--

provocando una fuerte depreciación de sus divisas en el trimestre, obligando a subidas de tipos para compensar la depreciación (divisa más baja implica coste de importar energía más caro). En el trimestre para evitar los efectos de la caída de la divisa y no tener que subir tipos ha habido intervenciones en el mercado de divisas (Taiwan, Corea del Sur, China, Japón) recordando a finales de los 90.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año los mercados financieros estuvieron marcados por las actuaciones de los diferentes bancos centrales, especialmente la Reserva Federal y el BCE. La voluntad de frenar la inflación pese a poder debilitar el crecimiento económico provocó caídas en los diferentes tipos de activos. En renta fija la deuda corporativa se vio especialmente perjudicada.

En la cartera del fondo los bonos del sector financiero y el inmobiliario fueron los que más rentabilidad restaron. Otros sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron el industrial, el de servicios públicos y de telecomunicaciones. Por el lado positivo, destacar el buen comportamiento de los bonos en dólares ya que algunos activos como por ejemplo la deuda pública de Estados Unidos o de algunos países emergentes han aportado rentabilidades positivas gracias al movimiento de la divisa.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 1.84%.

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

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron los bonos de Unibail Perpetuo, Louis Dreyfus 2023, Koc Holding 2023 y Treasury 2025. En cuanto a los bonos que más restaron fueron los de Axtel 2024, Grifos 2025. Lar 2026 y Arion 2024.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 0,53%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo era de 456.736 miles de euros respecto a 528.438 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 21.451 respecto de los 20.866 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,14% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,41%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 0,58%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo era de 75.372 miles de euros respecto a 76.438 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.626 respecto de los 1.632 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,56%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de - 0,62%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo era de 263.971 miles de euros respecto a 275.884 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 23.806 respecto de los 24.346 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,23% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,68%.
MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de -0,53%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo fue de 381 miles de euros respecto a 479 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 20 respecto de 22 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,14% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,41%.
MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de -0,58%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.372 miles de euros respecto a 1.386 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 54 respecto de 55 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,56%.
MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de -0,62%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,96%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.690 miles de euros respecto a 3.804 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 256 respecto de 261 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,23% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,68%.

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

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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, CLASE L -15,490%, CLASE E -1,770%

MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA -6,092%, CLASE LA -5,986%, CLASE EA -5,845%

MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI, CLASE S -26,634%, CLASE L -26,386%, CLASE E -25,944%

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE S -2,661, CLASE E -2,442%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA -22,974%, CLASE LA -22,743%, CLASE EA -22,366%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI, CLASE SA -20,711%, CLASE LA -20,444%, CLASE EA -19,996%

MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA -11,840%, CLASE LA -11,741%, CLASE EA -11,543%

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI, CLASE SA -18,570%, CLASE LA -18,295%, CLASE E -17,835%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre del año los mercados de renta fija siguieron la tendencia de repuntes de rentabilidades debido a las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido el fondo siguió con la operativa realizada hasta ahora donde el cambio más significativo en la composición de la cartera siguió siendo en este trimestre el incremento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR), debido principalmente a las caídas de los precios de los bonos. Aprovechando el repunte de las rentabilidades de los bonos redujimos la duración de la cartera vendiendo bonos de mayor duración y comprando en su lugar bonos de duraciones menores con menor riesgo y que ofrecían rentabilidades atractivas. En esta línea redujimos también la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield), en primer lugar, debido a vencimientos de bonos que tuvieron lugar durante el trimestre y decidimos no renovar, y en segundo lugar vendiendo algunos bonos de mayor riesgo y menor liquidez.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.34 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.74%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de Euro/dólar que representan una exposición del 6% sobre el patrimonio. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 3.3%. Mantenemos como medida de cobertura del riesgo de duración futuros Euro-Schatz que representan un 8.2% del patrimonio al final del periodo.

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

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

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 9,43% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,12%

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

1. Créditos privilegiados / garantizados.

2. Créditos ordinarios.

3. Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,96% para la clase EA, en el 1,96% para la clase LA, en el 1,96% para la clase SA, en el 1,96% para la clase EB, en el 1,96% para la clase LB, y en el 1,96% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 2,50% y el IBEX del 16,45. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 2,00% para la clase EA, en el 2,02% para la clase LA, en el 2,03% para la clase SA, en el 2,00% para la clase EB, en el 2,02% para la clase LB y en el 2,03% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe un 0,93% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG 3,75 2024-06-15	EUR	781	0,10	794	0,09
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	872	0,11	889	0,10
ES0205227004 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02	EUR	0	0,00	249	0,03
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	891	0,11	926	0,10
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	0	0,00	592	0,07
ES0444251047 - CEDULAS BERCAJA (CAJA ZARAG 0,25 2023-10-18	EUR	0	0,00	494	0,06
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	558	0,07	570	0,06
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	1.956	0,24	1.970	0,22
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	8.299	1,04	8.418	0,95
ES0305045009 - BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	1.190	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.358	1,67	16.093	1,81
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	974	0,12	964	0,11
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 0,69 2024-12-21	EUR	286	0,04	287	0,03
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	565	0,07	0	0,00
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	812	0,09
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLÉS, SA 0,93 2023-04-18	EUR	1.941	0,24	1.946	0,22
ES0205045018 - OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	6.098	0,76	6.141	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.864	1,23	10.150	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.222	2,90	26.243	2,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.222	2,90	26.243	2,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.222	2,90	26.243	2,95
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	2.375	0,30	2.272	0,26
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	185	0,02	859	0,10
XS2089322098 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,38 2024-09-04	EUR	0	0,00	496	0,06
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	4.075	0,51	3.913	0,44
IT0005419848 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	912	0,11	948	0,11
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	972	0,12	1.923	0,22
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	7.197	0,90	6.939	0,78
US91282XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	1.002	0,12	961	0,11
XS1079233810 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 3,50 2024-06-19	EUR	0	0,00	516	0,06
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.835	0,23	1.829	0,21
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	968	0,12	940	0,11
XS1129788524 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2024-10-28	EUR	2.085	0,26	3.667	0,41
IT0005105488 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	200	0,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.605	2,69	25.464	2,89
IT0005374043 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 3,11 2026-06-28	EUR	0	0,00	4.121	0,46
FR0011791391 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	11.340	1,41	12.008	1,35
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	6.748	0,84	6.762	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.088	2,25	22.892	2,57
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	977	0,12	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	393	0,05	0	0,00
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	1.753	0,22	1.773	0,20
XS1917910884 - BONO UNICREDIT SPA 7,83 2023-12-04	USD	729	0,09	696	0,08
XS1565699763 - OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	1.378	0,16
XS2084510069 - BONO FRESENIUS SE 0,25 2023-08-29	EUR	0	0,00	882	0,10
XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	578	0,07	592	0,07
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	832	0,10	857	0,10
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	996	0,12	1.122	0,13
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	0	0,00	1.091	0,12
XS2461785185 - BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24	EUR	1.253	0,16	1.246	0,14
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	1.947	0,24	1.996	0,23
XS2075280995 - OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	927	0,12	891	0,10
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.179	0,13
XS2166217278 - BONO NETFLIX INC 3,00 2025-03-15	EUR	986	0,12	986	0,11
FR0013322187 - OBLIGACION ORPEA SA 2,63 2024-12-10	EUR	1.288	0,16	1.485	0,17
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	4.547	0,57	4.779	0,54
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1.651	0,21	1.673	0,19
FR0013166477 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	0	0,00	498	0,06
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2025-10-20	EUR	2.453	0,31	2.436	0,27
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	725	0,09	713	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	895	0,11	903	0,10
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	5.888	0,73	5.948	0,67
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	0	0,00	2.225	0,25
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-09-17	EUR	419	0,05	410	0,05
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	869	0,11	1.167	0,13
XS2189584315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	4.917	0,61	5.061	0,57
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	0	0,00	863	0,10
XS2005607879 - BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	709	0,09	715	0,08
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	1.719	0,21	1.735	0,20
FR0013369493 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICAT 2,00 2025-07-02	EUR	0	0,00	1.276	0,14
XS1610693290 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,10 2024-05-31	USD	922	0,12	877	0,10
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	2.997	0,37	3.052	0,34
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.798	0,35	2.837	0,32
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN ABI 4,38 2026-12-06	EUR	2.423	0,30	2.571	0,29
PTMENXOM0006 - BONO MOTA-ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	197	0,02	493	0,06
XS2343532417 - BONO GR ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.206	0,15	1.233	0,14
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	603	0,08	609	0,07
XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	962	0,11
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	3.729	0,47	4.067	0,46
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	0	0,00	803	0,09
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	169	0,02	1.059	0,12
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.213	0,53	5.064	0,57
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	3.689	0,46	3.674	0,41
XS1799975922 - OBLIGACION GLOBALWORTH REIT INV 3,00 2025-03-29	EUR	1.624	0,20	1.626	0,18
XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.760	0,20
XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,00 2023-09-04	EUR	0	0,00	2.354	0,27
XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	334	0,04	315	0,04
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	2.134	0,27	1.939	0,22
XS0971213201 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.469	0,50
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	308	0,04	301	0,03
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 1,65 2025-09-30	USD	916	0,11	879	0,10
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1.902	0,24	1.880	0,21
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	523	0,07	535	0,06
FR0013287273 - OBLIGACION ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	1.229	0,15	3.296	0,37
XS2353366268 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	0	0,00	411	0,05
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	3.984	0,50	4.058	0,46
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.607	0,20	1.645	0,19
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	4.167	0,52	4.306	0,49
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	7.835	0,98	7.918	0,89
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	659	0,08	684	0,08
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	4.448	0,55	4.525	0,51
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	4.598	0,57	4.567	0,52
IT0005212292 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,00 2024-09-30	EUR	0	0,00	2.039	0,23
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	0	0,00	1.862	0,21
FR0013393774 - BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	1.001	0,12	1.010	0,11
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	3.032	0,38	3.113	0,35
XS1953271225 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	1.024	0,13	1.040	0,12
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	676	0,08	1.137	0,13
XS2264194205 - BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	4.794	0,60	4.752	0,54
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	4.561	0,57	4.511	0,51
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	4.033	0,50	4.036	0,46
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	3.035	0,38	3.077	0,35
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	640	0,08	632	0,07
XS2178057084 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,40 2024-06-26	EUR	316	0,04	323	0,04
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.885	0,24	1.936	0,22
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	2.371	0,30	2.526	0,28
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	5.468	0,68	5.463	0,62
XS2306621934 - BONO LANDSBANKIN HF 0,38 2025-05-23	EUR	3.605	0,45	3.785	0,43
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	495	0,06	493	0,06
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.511	0,31	2.583	0,29
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.243	0,53	4.318	0,49
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	4.993	0,62	5.259	0,59
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	5.302	0,66	5.264	0,59
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	315	0,04	294	0,03
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	6.102	0,76	8.479	0,96
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	2.312	0,29	2.361	0,27
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	6.013	0,75	6.120	0,69
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	4.962	0,62	5.083	0,57
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	1.130	0,14	1.049	0,12
FR0012304459 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	0	0,00	525	0,06
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	1.816	0,23	2.824	0,32
XS2193734733 - BONO DELL INC 1,63 2024-05-24	EUR	849	0,11	2.385	0,27
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	7.481	0,93	7.821	0,88
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	10.046	1,25	10.394	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	2.442	0,30	2.485	0,28
XS2258558464 - BONO FCA BANK SPA 0,13 2023-08-16	EUR	0	0,00	978	0,11
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	90	0,01	911	0,10
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	1.352	0,17	477	0,05
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	9.841	1,23	9.831	1,11
FR0013320249 - OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	435	0,05	449	0,05
XS2193969370 - BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	2.908	0,36	2.927	0,33
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1.961	0,24	1.992	0,22
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	481	0,05
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	535	0,07	561	0,06
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	0	0,00	2.484	0,28
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	378	0,05	541	0,06
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	0	0,00	1.791	0,20
XS2178585423 - BONO CONTINENTAL AG 2,13 2023-10-27	EUR	407	0,05	412	0,05
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	13.552	1,69	13.979	1,58
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	1.089	0,14	1.117	0,13
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	694	0,08
XS1619640315 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	4.670	0,58	4.807	0,54
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,00 2024-07-13	USD	2.785	0,35	2.637	0,30
XS1487495316 - OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	1.193	0,13
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	214	0,02
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	8.146	1,02	8.393	0,95
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	5.723	0,71	6.379	0,72
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	933	0,12	1.470	0,17
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	238	0,03
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	8.892	1,11	9.104	1,03
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	8.210	1,02	8.131	0,92
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,05 2024-01-25	EUR	8.510	1,06	9.969	1,12
XS2081491727 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR	0	0,00	7.953	0,90
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	10.945	1,37	10.928	1,23
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.040	0,13	1.071	0,12
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	7.604	0,95	7.740	0,87
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	935	0,12	957	0,11
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	9.316	1,16	9.506	1,07
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	9.592	1,20	11.879	1,34
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	833	0,10	848	0,10
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,90 2024-03-29	USD	3.320	0,41	3.152	0,36
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	3.942	0,49	4.033	0,45
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.896	0,24	2.930	0,33
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	9.873	1,23	9.968	1,12
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	6.100	0,76	6.318	0,71
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	0	0,00	1.584	0,18
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	9.235	1,15	9.387	1,06
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	16.350	2,04	16.547	1,87
XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	975	0,12	875	0,10
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	1.167	0,13
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	4.112	0,51	4.192	0,47
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	0	0,00	3.297	0,37
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	2.914	0,33
XS1298711729 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN AB 5,75 2025-10-15	USD	875	0,11	811	0,09
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	391	0,05	406	0,05
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.782	0,20
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.654	0,21	1.695	0,19
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	868	0,11	4.019	0,45
XS1222597905 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	201	0,02
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	14.687	1,83	14.954	1,69
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	945	0,12	962	0,11
XS1816329418 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	12.279	1,53	12.385	1,40
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	0	0,00	825	0,09
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	9.621	1,20	9.558	1,08
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	5.392	0,67	5.191	0,59
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	9.558	1,19	10.648	1,20
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	10.514	1,31	10.697	1,21
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	2.928	0,37	2.897	0,33
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	2.812	0,35	2.607	0,29
XS1347748607 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	0	0,00	507	0,06
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	2.252	0,28	2.286	0,26
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	2.948	0,37	2.794	0,32
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	388	0,05	394	0,04
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	11.566	1,44	11.859	1,32
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	2.901	0,36	2.907	0,33
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	5.104	0,64	5.183	0,58
XS1326311070 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	2.206	0,25
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	2.934	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0998945041 - OBLIGACION[MADRILEÑA RED DE GAS]4,50 2023-12-04	EUR	408	0,05	416	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		468.695	58,45	550.657	62,17
FR0013169778 - OBLIGACION[RENAULT SAS]1,00 2023-02-17	EUR	643	0,08	644	0,07
XS1308289146 - OBLIGACION[GOLDMAN SACHS GROUP]2,50 2022-11-26	USD	509	0,06	475	0,05
XS1225626461 - OBLIGACION[SMITHS GROUP PLC]1,25 2023-01-28	EUR	998	0,12	999	0,11
XS0821168423 - OBLIGACION[INN GROUP NV]9,00 2022-08-29	EUR	0	0,00	3.262	0,37
XS1843436574 - BONO[FIDELITY NATIONAL IN]0,75 2023-04-21	EUR	1.239	0,15	1.244	0,14
XS1199964575 - OBLIGACION[RYANAIR HOLDINGS PLC]1,13 2023-03-10	EUR	994	0,12	995	0,11
FR0011440130 - OBLIGACION[MUTUELLE ASSURANCE DI]5,50 2023-03-08	EUR	2.342	0,29	2.328	0,26
XS1565699763 - OBLIGACION[RYANAIR HOLDINGS PLC]1,13 2023-08-15	EUR	1.370	0,17	0	0,00
XS1878191052 - BONO[AMADEUS IT GROUP SA]0,88 2023-06-18	EUR	0	0,00	794	0,09
XS1253558388 - OBLIGACION[KRAFT HEINZ CO/THE]2,00 2023-03-30	EUR	301	0,04	302	0,03
FR0013298684 - BONO[ABERTIS INFRAESTRUCT]0,63 2022-12-27	EUR	1.188	0,15	1.191	0,13
FR0013412699 - BONO[RENAULT SAS]0,75 2023-01-10	EUR	1.979	0,25	1.983	0,22
FR0013240835 - BONO[RENAULT SAS]1,00 2022-12-08	EUR	0	0,00	1.090	0,12
US315620AF46 - OBLIGACION[STELLANTIS NV]5,25 2023-04-15	USD	881	0,11	829	0,09
FR0013292687 - OBLIGACION[RENAULT SAS]0,83 2024-11-04	EUR	490	0,06	490	0,06
XS1629658755 - OBLIGACION[VOLKSWAGEN]2,70 2022-12-14	EUR	2.300	0,29	2.278	0,26
FR0013281888 - BONO[VALEO SA]0,38 2022-07-13	EUR	0	0,00	200	0,02
XS1935128956 - BONO[IMMOFINANZ AG]2,63 2022-10-27	EUR	513	0,06	509	0,06
XS1912654321 - BONO[CASTELLUM AB]2,13 2023-10-20	EUR	1.171	0,15	0	0,00
XS2189592889 - BONO[SIG COMBIBLOC HOLDIN]1,88 2023-06-18	EUR	494	0,06	497	0,06
XS2251742537 - BONO[AVANTOR INC]2,63 2022-11-01	EUR	0	0,00	942	0,11
XS2408458227 - BONO[DEUTSCHE LUFTHANSA A]1,63 2023-10-16	EUR	2.234	0,28	0	0,00
FR00140050L1 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE]2025-07-01	EUR	2.822	0,35	2.872	0,32
FR00140050L1 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE]2025-07-01	EUR	1.323	0,17	1.346	0,15
XS2398745849 - BONO[BLACKSTONE GROUP LP]0,13 2023-09-20	EUR	855	0,11	0	0,00
XS1501167164 - OBLIGACION[TOTAL ENERGIES SE]2,71 2023-05-05	EUR	1.519	0,19	1.499	0,17
XS1291167226 - OBLIGACION[GOLDMAN SACHS GROUP]0,00 2025-10-22	EUR	1.100	0,14	1.100	0,12
XS1505884723 - OBLIGACION[EASYJET PLC]1,13 2023-07-18	EUR	1.763	0,22	0	0,00
XS1731823255 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]2,63 2023-03-07	EUR	1.520	0,19	1.509	0,17
BE6329443962 - BONO[ONTEX GROUP NV]3,50 2023-07-15	EUR	546	0,07	554	0,06
XS1795406575 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]3,00 2023-09-04	EUR	2.339	0,29	0	0,00
XS0971213201 - OBLIGACION[INTESA SANPAOLO SPA]6,63 2023-09-13	EUR	2.290	0,29	0	0,00
XS2357281174 - BONO[NH HOTEL GROUP SA]4,00 2023-06-28	EUR	2.788	0,35	2.853	0,32
IT0005108490 - OBLIGACION[ATLANTIA SPA]1,63 2023-06-12	EUR	4.988	0,62	7.750	0,87
CH0591979635 - BONO[CREDIT SUISSE GROUP]0,55 2025-01-16	EUR	0	0,00	3.281	0,37
XS2294181222 - BONO[GR ACCIONA SA]1,08 2023-02-08	EUR	1.899	0,24	1.902	0,21
XS2343873597 - BONO[AEDAS HOMES SA]4,00 2022-11-15	EUR	676	0,08	671	0,08
XS2343821794 - BONO[VOLKSWAGEN]2024-07-19	EUR	845	0,11	2.763	0,31
USP16259AH99 - OBLIGACION[BBVA]6,75 2022-09-30	USD	0	0,00	1.524	0,17
IT0005188831 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]0,29 2023-06-30	EUR	169	0,02	1.655	0,19
XS2039030908 - BONO[MEDIOBANCA BANCA]2,10 2023-09-18	USD	1.984	0,25	0	0,00
XS2333301674 - BONO[PFLIEDERER GROUP SA]4,75 2023-04-15	EUR	480	0,06	471	0,05
XS2332219612 - BONO[NEINOR HOMES SA]4,50 2023-04-15	EUR	508	0,06	491	0,06
XS1716927766 - OBLIGACION[GRUPO FERROVIAL SA]2,12 2023-02-14	EUR	588	0,07	590	0,07
XS1379158550 - OBLIGACION[HAMMERSON PLC]1,75 2022-12-15	EUR	3.601	0,45	3.798	0,43
XS1361115402 - OBLIGACION[EASYJET PLC]1,75 2022-11-09	EUR	7.693	0,96	7.630	0,86
FR0013330529 - OBLIGACION[UNIBAIL-RODAMCO-WEST]2,13 2023-07-25	EUR	9.291	1,16	7.868	0,89
XS1928480752 - BONO[MEDIOBANCA BANCA]1,24 2024-01-25	EUR	0	0,00	408	0,05
IT0005279887 - OBLIGACION[INTESA SANPAOLO SPA]0,43 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.488	0,17
DE000A14J7G6 - OBLIGACION[ZF NORTH AMERICA INC]2,75 2023-04-27	EUR	2.130	0,27	2.120	0,24
XS1629414704 - OBLIGACION[LOUIS DREYFUS CO BV]5,25 2023-06-13	USD	5.896	0,74	5.487	0,62
XS1398336351 - OBLIGACION[MERLIN PROPERTIES]2,23 2023-01-25	EUR	1.356	0,17	1.357	0,15
US29265WAA62 - OBLIGACION[ENEL SPA]8,75 2023-09-24	USD	229	0,03	215	0,02
XS1640667116 - OBLIGACION[RAIFFEISEN BANK INT]6,13 2022-12-15	EUR	908	0,11	848	0,10
XS2178832379 - BONO[FIAT CHRYSLER AUTOM]3,38 2023-04-07	EUR	5.633	0,70	5.638	0,64
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION[GALP ENERGIA SGPS]1,38 2023-09-19	EUR	688	0,09	0	0,00
XS2107451069 - BONO[RCS & RDS SA]2,50 2023-02-05	EUR	3.794	0,47	2.939	0,33
XS1757821688 - OBLIGACION[SUMMIT PROPERT LTD]2,00 2023-01-31	EUR	1.953	0,24	1.869	0,21
IT0005185381 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]4,10 2023-05-31	EUR	1.652	0,21	1.540	0,17
XS1880365975 - OBLIGACION[BANKIA SA]6,38 2023-09-19	EUR	208	0,03	0	0,00
XS1645651909 - OBLIGACION[BANKIA SA]6,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	4.199	0,47
XS2020580945 - BONO[INTL CONSOLIDATED AI]0,50 2023-04-04	EUR	5.880	0,73	5.832	0,66
FR0013479722 - BONO[FINANCIERE IMMOB BOR]6,00 2025-01-30	EUR	2.609	0,33	2.621	0,30
XS1341083639 - BONO[BANCA IMI SPA]1,27 2023-01-26	USD	1.833	0,23	1.663	0,19
XS2099045515 - BONO[TOWER BERSAMA INFRAS]4,25 2023-01-21	USD	2.497	0,31	2.393	0,27
XS1379145656 - OBLIGACION[KOC HOLDING AS]5,25 2022-12-15	USD	4.317	0,54	3.996	0,45
XS1963830002 - OBLIGACION[PEUGEOT SA]3,13 2023-06-15	EUR	227	0,03	226	0,03
DE000A254QA9 - OBLIGACION[WEP A INDUSTRIEHOLDIN]2,88 2022-12-15	EUR	695	0,09	745	0,08
XS2081491727 - BONO[IF. CONSTRUCCIONES CO]0,82 2023-09-04	EUR	7.809	0,97	0	0,00
IT0005126120 - OBLIGACION[MEDIOBANCA BANCA]2,78 2022-10-30	USD	984	0,12	923	0,10
XS2082323630 - BONO[ARCELORMITTAL SA]1,00 2023-02-19	EUR	9.025	1,13	9.032	1,02
IT0005212300 - OBLIGACION[MEDIOBANCA BANCA]2,50 2022-09-30	USD	0	0,00	932	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2022-09-09	EUR	0	0,00	8.059	0,91
FR0013448669 - BONO RENAULT SAS 0,25 2022-12-08	EUR	1.185	0,15	1.683	0,19
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28	EUR	3.332	0,42	3.459	0,39
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.814	0,32
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	1.581	0,20	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	3.508	0,44	5.376	0,61
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	3.515	0,44	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	2.892	0,36	0	0,00
XS1720572848 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	2.357	0,29	2.453	0,28
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	2.802	0,35	2.806	0,32
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 1,05 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.051	0,12
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	6.289	0,78	6.323	0,71
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	4.168	0,52	4.156	0,47
USP4949BAN49 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 5,95 2023-04-17	USD	738	0,09	675	0,08
XS1401125346 - OBLIGACION BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-01-28	EUR	404	0,05	403	0,05
XS1758176085 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR	0	0,00	1.221	0,14
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	6.137	0,77	6.163	0,70
PTMEMUOM0009 - OBLIGACION MOTA-ENGLI SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	1.299	0,16	1.296	0,15
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	1.768	0,22	2.435	0,27
XS1088515207 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	706	0,08
XS1725526765 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	2.961	0,37	2.977	0,34
USP0606PAC97 - OBLIGACION SAB CV 6,38 2022-11-14	USD	4.203	0,52	4.845	0,55
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	2.214	0,28	2.219	0,25
XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	1.664	0,21	1.582	0,18
XS1139494493 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 4,13 2024-11-18	EUR	986	0,12	991	0,11
XS1291448824 - OBLIGACION S MITH PLC 2,25 2022-07-04	EUR	0	0,00	6.947	0,78
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30	EUR	1.591	0,20	1.566	0,18
XS1326311070 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	1.147	0,14	0	0,00
XS1265778933 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	300	0,03
XS1292352843 - RENTA FIJA ESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	2.932	0,37	0	0,00
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	5.121	0,64	6.799	0,77
XS0863907522 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12	EUR	3.379	0,42	5.183	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199.731	24,94	214.137	24,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		708.120	88,33	813.150	91,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		731.342	91,23	839.393	94,75
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQBOM0010 - BONO BANCO ESPIRITO SANTO 1,65 2049-07-15	EUR	0	0,00	27	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

1. El refuerzo de la alineación de la remuneración variable con la creación de valor a largo plazo y con la sostenibilidad, en

una perspectiva ESG: con la Inclusión de objetivos de sostenibilidad 2021 para el colectivo de responsables con Bonus.

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

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

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

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

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

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

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

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

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