

## MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 12

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/05/1986

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

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

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

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

La exposición del fondo a países emergentes podrá ser de hasta un 30%. La exposición a renta variable será de entre el 30% y el 75%. El resto se invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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	0,02	0,37	0,02	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,03	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	813.122,55	872.999,82	1.818	1.932	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	479.365,30	485.354,14	423	431	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	40.625,42	42.667,97	67	76	EUR	0,00	0,52	50	NO
CLASE L-B	53.520,69	53.425,92	50	51	EUR	0,00	0,59	50	NO
CLASE E-A	486.835,56	546.451,66	398	440	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	194.407,06	205.229,50	114	123	EUR	0,00	0,33	50	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	13.868	17.124	20.076	25.915
CLASE L-A	EUR	8.728	10.133	13.359	17.350
CLASE S-B	EUR	696	841	1.101	1.384
CLASE L-B	EUR	920	1.053	1.174	1.343
CLASE E-A	EUR	4.768	6.117	7.132	11.923
CLASE E-B	EUR	1.702	2.054	2.591	3.994

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE S-A	EUR	17,0553	19,6150	18,1910	18,4848
CLASE L-A	EUR	18,2066	20,8768	19,2453	19,4392
CLASE S-B	EUR	17,1363	19,7082	18,7622	19,0653
CLASE L-B	EUR	17,1874	19,7082	19,1030	19,2954
CLASE E-A	EUR	9,7941	11,1944	10,2527	10,2889
CLASE E-B	EUR	8,7570	10,0090	9,8927	9,9276

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE S-A		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-13,05	-7,53	-5,97	2,34	0,34	7,83	-1,59	9,18	4,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,11	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,12	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
<b>Ibex-35</b>	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
<b>50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5</b>	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,50	6,50	6,12	5,88	5,84	5,88	6,14	4,78	3,90

(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)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,21	2,26

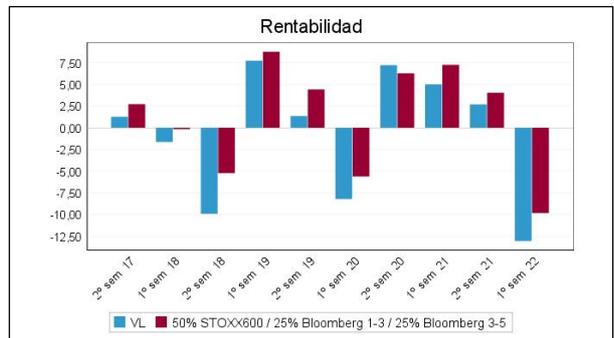
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-12,79	-7,39	-5,83	2,50	0,49	8,48	-1,00	9,83	4,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,12	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,07	5,83	5,79	5,83	6,09	4,73	3,85

(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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,62	1,62	1,61	1,67

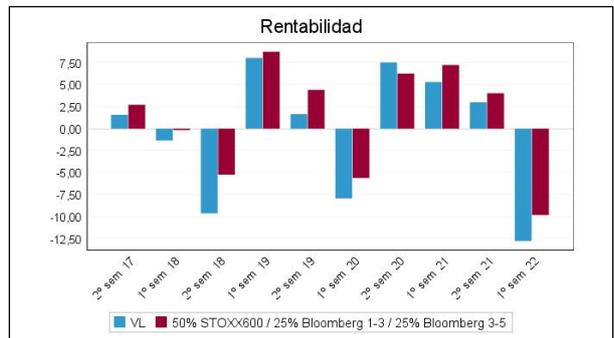
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-13,05	-7,53	-5,97	2,34	0,34	7,83	-1,59	9,18	4,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,11	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,12	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,12	5,88	5,84	5,88	6,14	4,66	4,38

(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)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,21	2,26

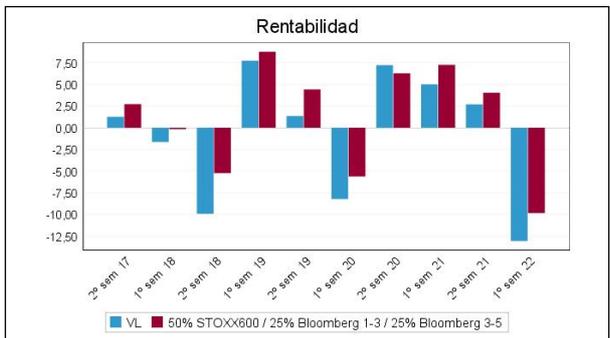
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-12,79	-7,39	-5,83	2,50	0,49	8,48	-1,00	9,83	4,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,12	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,07	5,83	5,79	5,83	6,09	4,61	4,32

(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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,62	1,62	1,61	1,66

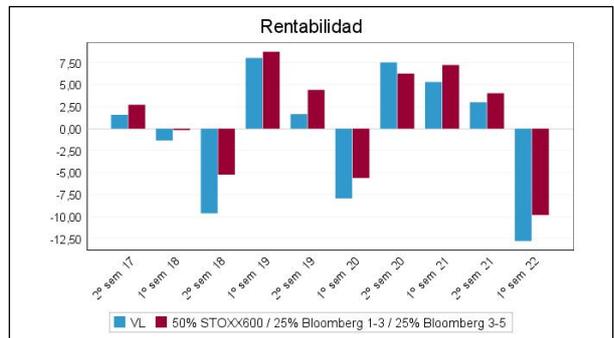
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-12,51	-7,24	-5,68	2,67	0,66	9,18	-0,35	10,55	5,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,13	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,40	6,40	6,01	5,78	5,73	5,78	6,03	4,66	4,40

(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)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,24	0,97	0,97	0,96	1,02

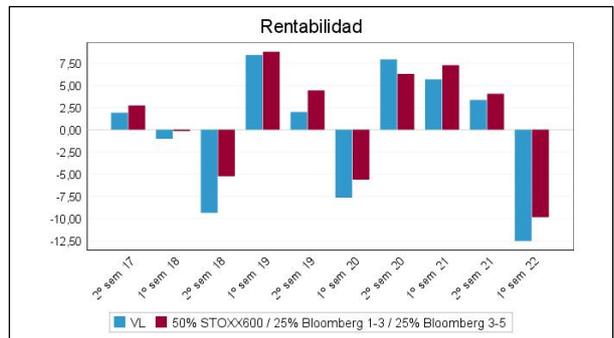
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-12,51	-7,24	-5,68	2,67	0,66	9,18	-0,35	10,55	5,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	13-06-2022	-2,21	24-01-2022	-5,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-06-2022	2,29	09-03-2022	2,13	24-03-2020

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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,41	10,44	12,37	7,10	5,41	5,88	10,98	5,45	4,41
Ibex-35	22,28	19,48	24,95	18,01	16,21	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,89	2,30	1,41	0,62	0,22	0,39	0,75	0,87	0,60
50% STOXX600 / 25% Bloomberg 1-3 / 25% Bloomberg 3-5	7,57	6,95	8,18	4,82	6,18	4,33	13,98	5,66	3,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,40	6,40	6,01	5,78	5,73	5,78	6,03	4,66	4,40

(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)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,24	0,97	0,97	0,96	1,02

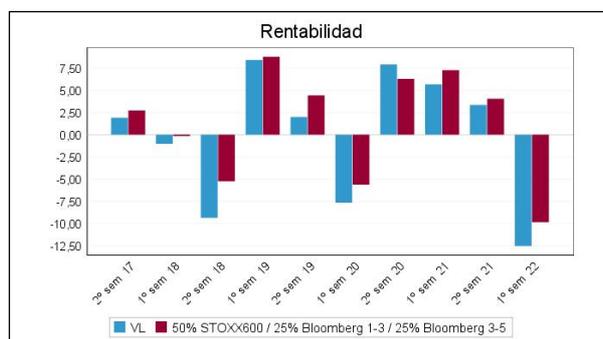
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.217.777	53.360	-6,25
Renta Fija Internacional	37.679	6.461	-18,46
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	15.930	794	-14,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	33.941	2.953	-12,85
Renta Variable Euro	48.108	4.298	-14,79
Renta Variable Internacional	47.299	1.101	-15,11
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	1.505	98	-14,74
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	102.793	4.804	-2,49
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.505.031	73.869	-7,09

\*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	26.644	86,84	35.773	95,85
* Cartera interior	3.502	11,41	4.349	11,65
* Cartera exterior	23.156	75,47	31.410	84,16
* Intereses de la cartera de inversión	-14	-0,05	13	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.379	14,27	2.021	5,42
(+/-) RESTO	-341	-1,11	-472	-1,26
TOTAL PATRIMONIO	30.682	100,00 %	37.322	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.322	38.708	37.322	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,82	-6,18	-5,82	-16,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,32	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-13,74	2,87	-13,74	-524,72
(+) Rendimientos de gestión	-12,87	3,77	-12,87	-402,83
+ Intereses	0,46	0,45	0,46	-9,23
+ Dividendos	0,97	0,20	0,97	325,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,11	-0,24	-5,11	1.790,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,69	2,97	-9,69	-389,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,23	0,14	-45,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,36	0,15	0,36	111,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,90	-0,88	-13,48
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	-12,31
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-12,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-43,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,80
(+) 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)	30.682	37.322	30.682	

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

### 3. Inversiones financieras

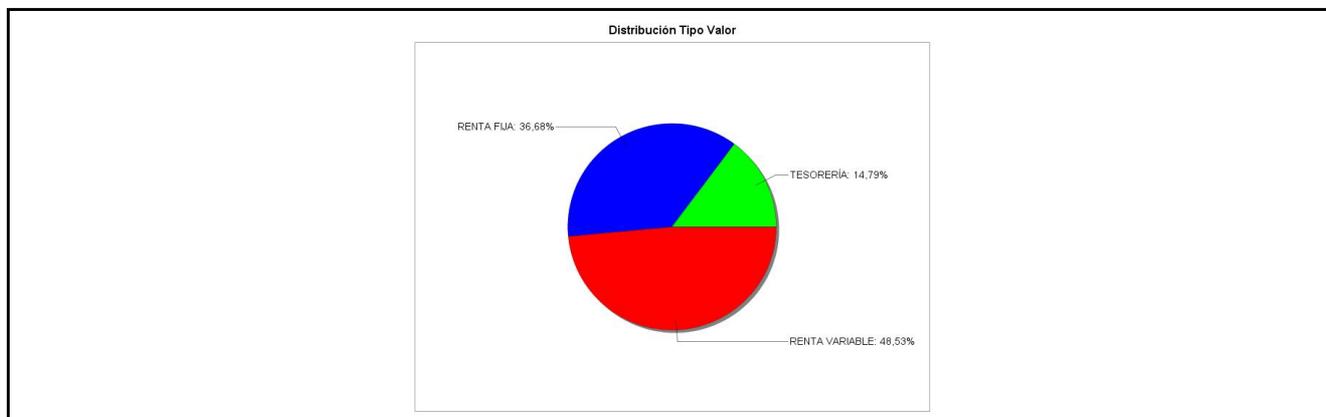
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	786	2,56	1.277	3,42
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	786	2,56	1.277	3,42
TOTAL RV COTIZADA	2.234	7,28	2.590	6,93
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	2.234	7,28	2.590	6,93
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	3.020	9,84	3.868	10,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.468	34,08	15.374	41,23
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	10.468	34,08	15.374	41,23
TOTAL RV COTIZADA	12.657	41,21	15.884	42,56
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	12.657	41,21	15.884	42,56
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	23.125	75,29	31.257	83,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.146	85,13	35.125	94,14

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

### i) Autorización del proceso de fusión.

El 24 de junio de 2022 la CNMV adoptó la resolución de autorizar, a solicitud de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 12), MEDIOLANUM EXCELLENT, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1965), por COMPROMISO MEDIOLANUM, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5036).

### j) Otros hechos relevantes.

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

El 20 de enero de 2022, la Entidad Gestora remitió a la CNMV la solicitud de autorización de fusión por absorción de los fondos COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI y MEDIOLANUM EXCELLENT, FI, como fondos fusionados (absorbidos).

Está previsto que el fondo beneficiario (absorbente) COMPROMISO MEDIOLANUM, FI realice cambios sustanciales en la política de inversión, que pasará a ser de Renta Variable Mixta Internacional. Asimismo, está previsto que el fondo sea un fondo Sostenible que promueva características ambientales o sociales (Art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088), aplicando criterios ASG a la mayoría de sus inversiones. En todo caso, todas las modificaciones serán detalladas en una comunicación que se remitirá a los partícipes de los fondos implicados en la fusión, una vez la CNMV autorice ésta y no entrarán en vigor hasta la actualización del folleto explicativo y del documento con los datos fundamentales para el inversor, una vez transcurrido un plazo de, al menos, 30 días naturales desde la fecha de la remisión de dicha comunicación.

No obstante, debido a la necesidad de ampliar el plazo para la subsanación y mejora de los documentos presentados a la CNMV para la tramitación de la autorización para la fusión, la Entidad Gestora solicitó, en fecha 29 de marzo de 2022, el desistimiento de la tramitación del expediente.

El 10 de junio de 2022, la entidad gestora remitió a la CNMV la solicitud de autorización de fusión por absorción de los fondos COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI y MEDIOLANUM EXCELLENT, FI, como fondos fusionados (absorbidos), junto con el proyecto de fusión y la información prevista sobre la fusión que los fondos involucrados facilitarán a sus respectivos partícipes.

El 10 de junio de 2022, la entidad gestora remitió a la CNMV la solicitud de autorización de fusión por absorción de los fondos COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI y MEDIOLANUM EXCELLENT, FI, como fondos fusionados (absorbidos), junto con el proyecto de fusión y la información prevista sobre la fusión que los fondos involucrados facilitarán a sus respectivos partícipes.

El 30 de junio de 2022, la entidad gestora remitió a los partícipes del fondo la comunicación en la que se detallaban todos los datos sobre la fusión según prevé la normativa vigente.

Asimismo, el 6 de julio de 2022, la entidad gestora procedió a la publicación del Anuncio de Fusión en el BOE y en el enlace a la Entidad Gestora, Mediolanum Gestión, SGIIC, SA, de la página web de BANCO MEDIOLANUM S.A., como entidad del grupo de la Gestora, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. En éste se hacía público que: con fecha 24 de junio de 2022, la CNMV autorizó la fusión por absorción de MEDIOLANUM EXCELLENT, FI y de MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI como fondos fusionados (absorbidos) por COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, como fondo beneficiario (absorbente), con disolución sin liquidación de los fondos fusionados (absorbidos) y transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo beneficiario (absorbente), sucediendo éste a título universal en todos sus derechos y obligaciones a los fondos fusionados (absorbidos).

Que la ejecución de la fusión tendrá lugar transcurridos al menos cuarenta días naturales desde la fecha del envío de la oportuna comunicación a los partícipes o bien, si fuese posterior, desde la última de las fechas de las publicaciones en el BOE y en el enlace a la Entidad Gestora, Mediolanum Gestión, SGIIC, SA, de la página web de BANCO MEDIOLANUM SA, como entidad del grupo de la Gestora. La fecha prevista de la ejecución de la fusión es la segunda quincena del mes de septiembre de 2022.

Que los partícipes que lo deseen podrán efectuar el reembolso de sus participaciones sin comisión o gasto alguno, teniendo en cuenta las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas (residentes), al valor liquidativo aplicable a la fecha de la solicitud.

La fusión se acogerá al régimen fiscal especial que para las fusiones se establece en el capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto de Sociedades, por lo que la misma no tendrá efectos en el impuesto de la Renta de las Personas Físicas ni en el Impuesto de Sociedades para los partícipes, manteniéndose en todo caso la antigüedad de las participaciones.

Que existe a disposición de los partícipes el Proyecto de Fusión que puede ser solicitado gratuitamente a la Sociedad Gestora. Asimismo, en la comunicación enviada a los partícipes se detalla la información adecuada y exacta sobre la fusión prevista, a fin de permitirles formarse un juicio fundado sobre la incidencia de la misma en sus inversiones.

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

- 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.

## 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

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

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

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 269.152 euros, lo que representa un 0,79% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 2.689.807 euros, lo que representa un 7,93% sobre el patrimonio medio.

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

El repunte de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un

escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo minorista -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latinoamérica) han desecho las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer trimestre del año podríamos dividirlo en dos partes, una inicial desde enero hasta mediados de febrero y la siguiente hasta marzo. En la primera parte lo más destacado fue el cambio de rumbo de los principales bancos centrales pasando de una política acomodaticia a una más restrictiva para controlar la inflación. En el caso de Estados Unidos incluso llegando a subir los tipos de interés. Esto provocó un repunte en las rentabilidades de la deuda pública, especialmente en los largos plazos, que penalizó a los mercados de renta fija. Por el lado de la renta variable en esta primera etapa las compañías de sectores más sensibles a subidas de tipos de interés como la tecnología fueron las que peores rentabilidades obtuvieron. La segunda etapa del trimestre estuvo marcada por el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, que en renta fija provocó un aumento de los diferenciales de crédito y que impactó negativamente especialmente a la renta fija de países emergentes. En renta variable las beneficiadas de esta situación fueron las compañías relacionadas con la energía y especialmente con el petróleo y las de materias primas, impulsadas por el aumento de los precios de las commodities. Mientras que las más perjudicadas fueron aquellas compañías más relacionadas con el consumo. En la cartera durante el trimestre la rentabilidad negativa se explicó tanto por el mal comportamiento de la renta fija como de la renta variable. En renta variable las compañías que más rentabilidad detrayeron fueron las tecnológicas y las de consumo cíclico, mientras que las que tuvieron mejor comportamiento fueron las petroleras como Aker y Total Energies. En renta fija los bonos que más restaron fueron los del sector financiero seguido del sector inmobiliario y de la deuda pública, especialmente los bonos de España e Italia con vencimientos 2030.

Durante el segundo trimestre del año tanto la cartera de renta variable como la de renta fija restaron rentabilidades significativas. El segundo trimestre fue una continuación del comportamiento que vimos en los mercados en el primer trimestre donde las subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal americana y el cambio de tono en los mensajes del Banco Central Europeo lastraron a los activos de renta fija y penalizaron las compañías de crecimiento más sensibles a subidas de tipos de interés. En este sentido en la cartera de renta variable las compañías que más rentabilidad restaron fueron las tecnológicas tanto las del sector de semiconductores como las de software. Otros sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron el industrial y el de materias primas, especialmente compañías mineras. Por el lado positivo en renta variable destacar el buen comportamiento de las compañías energéticas y especialmente aquellas relacionadas con el petróleo. En la cartera de renta fija los bonos más penalizados fueron los del sector inmobiliario y del sector financiero. La deuda pública también restó rentabilidades significativas y especialmente la de Italia y España.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 2.47%

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

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de -12,51%. La rentabilidad del índice

de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.  
El patrimonio al final del periodo era de 4.768 miles de euros respecto a 6.117 miles de euros al final del periodo anterior.  
El número de partícipes al final del periodo era de 398 respecto de los 440 partícipes al final del periodo anterior.  
Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,48% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,48%.  
MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de -12,79%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.

El patrimonio al final del periodo era de 8.728 miles de euros respecto a 10.133 miles de euros al final del periodo anterior.  
El número de partícipes al final del periodo era de 423 respecto de los 431 partícipes al final del periodo anterior.  
Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,80% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,80%.  
MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de -13,05%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.

El patrimonio al final del periodo era de 13.868 miles de euros respecto a 17.124 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.818 respecto de los 1.932 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,10% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,10%.  
MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de -12,51%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.702 miles de euros respecto a 2.054 miles de euros al final del periodo anterior.  
El número de partícipes al final del periodo fue de 114 respecto de 123 partícipes al final del periodo anterior.  
Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,48% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,48%.  
MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de -12,79%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.

El patrimonio al final del periodo fue de 920 miles de euros respecto a 1.053 miles de euros al final del periodo anterior.  
El número de partícipes al final del periodo fue de 50 respecto de 51 partícipes al final del periodo anterior.  
Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,80% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,80%.  
MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de -13,05%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 9,83% con un acumulado anual del - 9,83%.

El patrimonio al final del periodo fue de 696 miles de euros respecto a 841 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 067 respecto de 076 partícipes al final del periodo anterior.  
Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,10% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,10%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2022) 30/06/2022

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI -14,018%

MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA -5,507%, CLASE LA -5,436%, CLASE EA -5,342%

MEDIOLANUM CRECIMIENTO FI, CLASE SA -13,050%, CLASE LA -12,791%, CLASE EA -12,509%

MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI, CLASE S -19,527%, CLASE L -9,347%, CLASE E -19,026%

MEDIOLANUM EXCELLENT, FI -14,75%

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE L -2,579%, CLASE E -2,434%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA -18,662%, CLASE LA -18,500%, CLASE EA -18,237%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI, CLASE SA -15,231%, CLASE LA -15,041%, CLASE EA -14,724%

MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA -10,449%, CLASE LA -10,383%, CLASE EA -10,249%

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI, CLASE SA -9,774%, CLASE LA -9,572%, CLASE E -9,235%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año no realizamos cambios significativos en la composición de la cartera de renta variable. En renta fija, en deuda pública realizamos ventas de deuda regional española. Hicimos un cambio en la deuda pública americana, vendiendo la del vencimiento 2030 y comprando en su lugar la de vencimiento 2028. En crédito, realizamos ventas del sector financiero y especialmente de la banca italiana. Vendimos bonos del sector industrial y energético.

Durante el segundo trimestre para reducir el riesgo de la cartera de renta variable realizamos algunas ventas en compañías con menor liquidez como por ejemplo Clasquin, Global Dominion y NBI Bearings. En la cartera de renta fija

realizamos algunos cambios para reducir la duración como por ejemplo la venta de la deuda pública americana con vencimiento 2030 y comprando en su lugar la deuda pública americana con vencimiento 2026. Por otro lado, realizamos ventas de bonos del sector financiero como el de Caixabank o Intesa San Paolo.

Los activos que más rentabilidad aportaron durante el periodo fueron: las acciones de renta variable de Bankinter, Altri, Aker y Total Energies. Por el lado negativo lo que más restó a la cartera fueron las acciones de renta variable de Flatexdegiro, Soitec, ASM International y Laboratorios Rovi.

Al final del periodo La duración de la cartera de renta fija es de 2.81 años. La tasa interna de retorno (TIR) de la cartera de renta fija es de 3.65% al final del periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo venció la Put Eurostoxx 50 con strike 4200 y vencimiento junio 2022 y decidimos no renovarla, al final del periodo representaba un 0% del patrimonio del fondo. Durante el periodo venció la opción PUT del Eurostoxx50 con strike 3500 y vencimiento junio 2022 que decidimos no renovar, al final del periodo la exposición era del 0%.

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 6,07% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0.03%.

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

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 11,41% para la clase EA, en el 11,41% para la clase LA, en el 11,41% para la clase SA, en el 11,41% para la clase EB, en el 11,41% para la clase LB, y en el 11,41% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,89% y el IBEX del 22,28. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 6,40% para la clase EA, en el 6,45% para la clase LA, en el 6,50% para la clase SA, en el 6,40% para la clase EB, en el 6,45% para la clase LB y en el 6,50% 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.

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0,42% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

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

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

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

N/A

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

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están por debajo de los niveles de marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

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	%
ES00001010B7 - OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	0	0,00	98	0,26
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	207	0,67	241	0,65
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	284	0,93	325	0,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		491	1,60	665	1,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205227004 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02	EUR	0	0,00	98	0,26
ES0205045026 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	101	0,27
ES0213307061 - OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	90	0,29	102	0,27
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	104	0,34	111	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194	0,63	412	1,10
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	101	0,33	201	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,33	201	0,54
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>786</b>	<b>2,56</b>	<b>1.277</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>786</b>	<b>2,56</b>	<b>1.277</b>	<b>3,42</b>
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	117	0,38	152	0,41
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	183	0,60	309	0,83
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	388	1,26	363	0,97
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	182	0,59	252	0,67
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	0	0,00	12	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	154	0,50	203	0,54
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	520	1,70	657	1,76
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	371	1,21	281	0,75
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	99	0,32	114	0,31
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	220	0,72	246	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.234</b>	<b>7,28</b>	<b>2.590</b>	<b>6,93</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.234</b>	<b>7,28</b>	<b>2.590</b>	<b>6,93</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.020</b>	<b>9,84</b>	<b>3.868</b>	<b>10,35</b>
US91282CDG33 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,13 2026-10-31	USD	175	0,57	0	0,00
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	86	0,28	0	0,00
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	44	0,14	44	0,12
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	75	0,25	94	0,25
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	96	0,31	109	0,29
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	364	1,19	425	1,14
US91282CAE12 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	0	0,00	246	0,66
US912828ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	169	0,55	169	0,45
US9128282Q64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	119	0,39	123	0,33
XS2072933778 - OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	0	0,00	182	0,49
US912828T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	46	0,15	47	0,13
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	111	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.174	3,83	1.550	4,16
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	106	0,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		106	0,34	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	90	0,29	99	0,27
PTFIDBOM0009 - OBLIGACION FOSUN INTERNATIONAL 4,25 2026-09-04	EUR	93	0,30	107	0,29
FR00140005C6 - OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 1,50 2028-07-13	EUR	0	0,00	102	0,27
PTBCPEOM0069 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR	80	0,26	96	0,26
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	185	0,60	202	0,54
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	79	0,26	97	0,26
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	80	0,26	100	0,27
XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	241	0,78	256	0,69
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	82	0,27	99	0,26
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	177	0,58	204	0,55
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	144	0,47	194	0,52
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	94	0,31	100	0,27
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	102	0,33	114	0,30
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	134	0,44	171	0,46
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	52	0,17	96	0,26
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	84	0,27	99	0,26
XS2353073161 - OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	0	0,00	96	0,26
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	0	0,00	99	0,27
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	70	0,23	98	0,26
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	67	0,22	89	0,24
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	104	0,34	114	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	76	0,25	99	0,26
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	80	0,26	99	0,26
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	107	0,35	114	0,31
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	93	0,30	104	0,28
XS2345996743 - OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	152	0,49	196	0,52
XS2333016774 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	103	0,28
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	102	0,27
XS2325696628 - OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31	EUR	0	0,00	99	0,27
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	91	0,30	106	0,29
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	90	0,29	106	0,28
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	91	0,30	111	0,30
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	84	0,27	101	0,27
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	198	0,53
XS2304664597 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	0	0,00	246	0,66
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	75	0,24	96	0,26
PTBCHPOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	84	0,27	95	0,26
FR0014001YB0 - OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2027-11-11	EUR	80	0,26	96	0,26
XS2263684933 - OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	0	0,00	45	0,12
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	0	0,00	93	0,25
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	95	0,31	100	0,27
XS2258971071 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	90	0,29	100	0,27
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	72	0,23	96	0,26
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	59	0,19	103	0,28
USP01703AC49 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	172	0,56	188	0,50
FR0013533031 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	85	0,28	105	0,28
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	374	1,22	443	1,19
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	98	0,32	107	0,29
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	190	0,62	217	0,58
FR0013522091 - OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	100	0,33	119	0,32
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	185	0,60	215	0,57
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	204	0,67	216	0,58
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	96	0,31	100	0,27
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 0,75 2027-11-12	EUR	153	0,50	188	0,50
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	181	0,49
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	105	0,34	113	0,30
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	185	0,60	205	0,55
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	88	0,29	109	0,29
XS2001315766 - OBLIGACION EURLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-02-22	EUR	176	0,57	204	0,55
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	0	0,00	100	0,27
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	253	0,82	308	0,83
XS2053566068 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	164	0,53	183	0,49
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	182	0,59	200	0,54
XS1428773763 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	103	0,34	124	0,33
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	192	0,63	217	0,58
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	205	0,55
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	98	0,32	105	0,28
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	81	0,26	101	0,27
XS2289133758 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	0	0,00	194	0,52
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	98	0,32	113	0,30
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	225	0,73	240	0,64
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	100	0,27
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	185	0,60	0	0,00
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	104	0,34	108	0,29
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	177	0,58	175	0,47
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	215	0,70	254	0,68
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	107	0,35	116	0,31
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	221	0,72	246	0,66
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.992</b>	<b>26,02</b>	<b>11.037</b>	<b>29,62</b>
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	0	0,00	99	0,26
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	89	0,29	0	0,00
XS2333016774 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	79	0,26	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	82	0,27	0	0,00
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	148	0,48	0	0,00
FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	105	0,34	108	0,29
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2022-12-15	EUR	78	0,25	96	0,26
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	97	0,32	0	0,00
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2023-03-28	EUR	96	0,31	98	0,26
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 2022-06-10	EUR	0	0,00	206	0,55
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	200	0,65	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	89	0,29	101	0,27
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	524	1,40
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	193	0,52
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	99	0,32	0	0,00
PTMENU00009 - OBLIGACION MOTA-ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	0	0,00	201	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	203	0,54
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	446	1,19
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	102	0,27
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,17 2049-09-30	EUR	34	0,11	70	0,19
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	106	0,28
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	236	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.196	3,89	2.787	7,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.468	34,08	15.374	41,23
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		10.468	34,08	15.374	41,23
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	17	0,05	22	0,06
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	65	0,21	92	0,25
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	42	0,14	102	0,27
FR0004152882 - ACCIONES CLASQUIN	EUR	138	0,45	200	0,53
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	178	0,58	397	1,06
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	0	0,00	164	0,44
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS R	EUR	0	0,00	4	0,01
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SA	EUR	136	0,44	151	0,40
IT0005337495 - ACCIONES PORTOBELLO SPA	EUR	0	0,00	31	0,08
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	197	0,64	279	0,75
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	225	0,73	244	0,65
BMG5361W1047 - ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS	GBP	61	0,20	80	0,22
CH0496451508 - ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING	CHF	136	0,44	227	0,61
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	508	1,65	619	1,66
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	145	0,47	241	0,65
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	252	0,82	400	1,07
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	475	1,55	388	1,04
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV NV	EUR	145	0,47	98	0,26
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	113	0,37	129	0,34
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	209	0,68	306	0,82
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	178	0,58	213	0,57
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	223	0,73	196	0,53
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	161	0,52	166	0,45
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	197	0,64	304	0,81
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	147	0,48	213	0,57
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	222	0,72	289	0,77
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	138	0,45	185	0,50
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	208	0,68	344	0,92
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	123	0,40	172	0,46
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	323	1,05	331	0,89
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	222	0,72	344	0,92
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	192	0,62	199	0,53
MXP510501119 - ACCIONES MINSA	MXN	41	0,13	41	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	424	1,38	461	1,24
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	156	0,51	238	0,64
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	429	1,40	473	1,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	186	0,60	224	0,60
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	134	0,44	201	0,54
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	447	1,46	559	1,50
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	177	0,58	214	0,57
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	151	0,49	162	0,44
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	223	0,73	364	0,97
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	239	0,78	361	0,97
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	290	0,95	267	0,71
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	131	0,43	201	0,54
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	296	0,96	301	0,81
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	129	0,42	192	0,51
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEME	EUR	103	0,33	142	0,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	265	0,86	304	0,81
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	248	0,81	356	0,95
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	338	1,10	411	1,10
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	137	0,45	169	0,45
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	412	1,34	365	0,98
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	451	1,47	420	1,13
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	232	0,76	358	0,96
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	353	1,15	466	1,25
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	124	0,40	171	0,46
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200	0,65	172	0,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	211	0,69	332	0,89
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	327	1,07	414	1,11
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	75	0,24	92	0,25
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	231	0,75	190	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120404 - ACCIONESIACCOR SA	EUR	123	0,40	135	0,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.657	41,21	15.884	42,56
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.657	41,21	15.884	42,56
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		23.125	75,29	31.257	83,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		26.146	85,13	35.125	94,14

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.