

MEDIOLANUM EXCELLENT, FI

Nº Registro CNMV: 1965

Informe Trimestral del Primer 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: 17/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EONIA CAP 7D INDEX para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El porcentaje máximo que se preve invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, el fondo podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas.

La inversión podrá materializarse en valores de alta y baja capitalización, aunque deberán contar con un grado de liquidez suficiente que permita una operativa fluida. La exposición del fondo a riesgo divisa podrá ser del 100%.

Los activos de renta fija podrán ser de emisores públicos o privados. No se establecen límites de rating ni duración para los activos de renta fija. Asimismo, no se establecen límites en cuanto a los países y mercados en los que estén negociados los activos en los que invierta el fondo. El fondo podrá invertir también en países y mercados emergentes, aunque de forma minoritaria.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DE HASTA EL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

El fondo podrá invertir en depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con vencimiento no superior a un año, así como en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos, sin límite definido.

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

- Las acciones y participaciones cuando sean transmisibles de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

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 variable y renta fija en los que invierta directamente 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.

La distribución geográfica de la inversión entre los diversos países en los que invertirá el fondo no estará predeterminada de antemano, siendo la Gestora la que procederá a dicha distribución geográfica en función de las expectativas que baraje sobre los mismos.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con vencimiento no superior a un año y se efectuarán en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial. Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados en los que invierta el fondo serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en cada momento.

No se ha delimitado el número de IIC en los que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que esta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor). 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.

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.

La operativa con instrumentos financieros derivados se realizará de forma directa conforme a los medios de la Sociedad Gestora y de manera indirecta a través de las IIC en las que la Sociedad invierta.

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

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

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 partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo y la definición de éstos.

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	97,10	462.616,99
Nº de Partícipes	97	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1	9,4851
2021	5.727	12,3799
2020	5.290	11,4356
2019	5.223	11,2857

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-23,38	-23,38	2,60	0,58	2,65	8,26	1,33	5,65	2,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,27	17-03-2022	-9,27	17-03-2022	-3,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,62	09-02-2022	0,62	09-02-2022	1,79	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,37	23,37	4,37	3,44	2,79	3,59	7,76	2,61	1,98
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	16,16	34,10	12,36	12,81
Letra Tesoro 1 año	1,41	1,41	0,62	0,22	0,00	0,39	0,75	0,87	0,60
75% EOANCAPL7 / 25% MSDEWIN	3,24	3,24	2,34	2,39	2,18	2,06	7,17	2,66	1,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,74	6,74	3,48	3,48	3,45	3,48	3,59	2,80	2,37

(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)	0,33	0,33	0,33	0,32	0,32	1,29	1,29	1,22	1,31

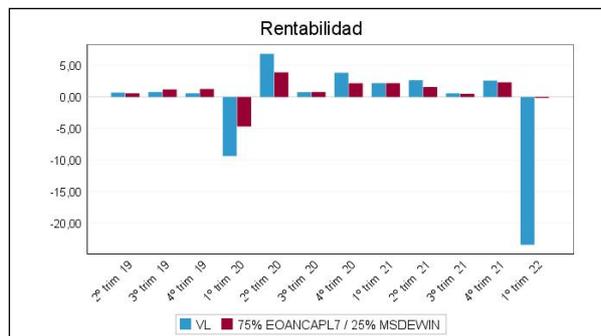
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.277.779	53.321	-2,35
Renta Fija Internacional	39.707	6.481	-10,51
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	16.332	759	-5,61
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	35.291	3.001	-5,86
Renta Variable Euro	50.353	4.346	-8,35
Renta Variable Internacional	47.294	1.106	-1,22
IIC de Gestión 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	3.009	99	-23,38
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.469.765	69.113	-2,90

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	5.502	96,07
* Cartera interior	0	0,00	31	0,54
* Cartera exterior	0	0,00	5.438	94,95
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	33	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-90	-9000,00	224	3,91
(+/-) RESTO	91	9100,00	1	0,02
TOTAL PATRIMONIO	1	100,00 %	5.727	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.727	5.582	5.727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-181,91	0,00	-181,91	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,41	2,56	-8,41	-274,65
(+) Rendimientos de gestión	-8,24	2,74	-8,24	-259,41
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-67,43
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	156,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,01	0,04	109,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,48	0,67	-1,48	-216,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,76	2,04	-6,76	-275,56
± Otros resultados	-0,07	0,01	-0,07	-419,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-37,52
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,19	-0,17	-50,38
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-47,15
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-47,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-50,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	133,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	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)	1	5.727	1	

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

3. Inversiones financieras

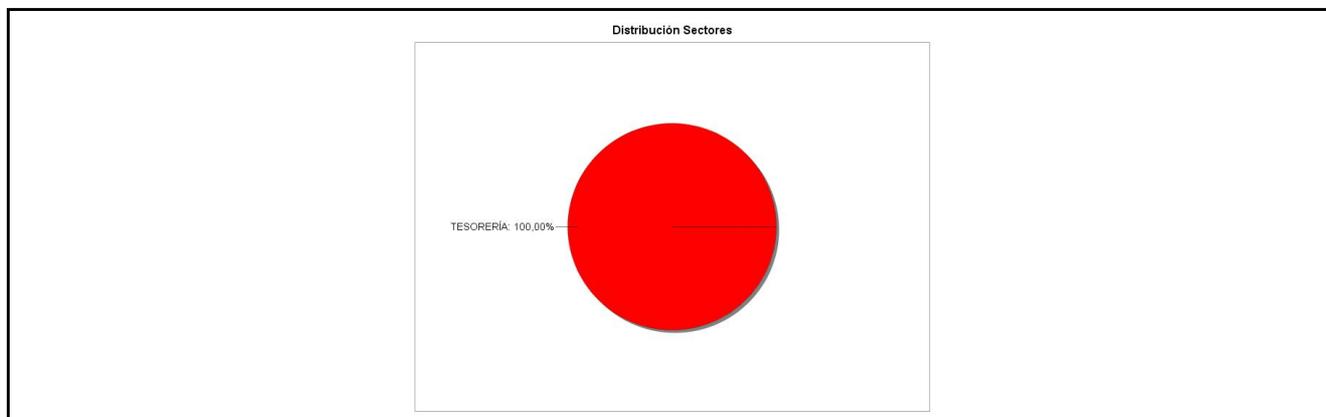
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	31	0,54
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	31	0,54
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	0	0,00	31	0,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	57	1,00
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	0	0,00	57	1,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	578	10,09
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	578	10,09
TOTAL IIC	0	0,00	4.803	83,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	5.438	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	5.469	95,50

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

<p>c) Reembolso de patrimonio significativo</p> <p>El 23 de febrero de 2022, la Entidad Gestora, en cumplimiento de la normativa vigente, por la que se establece la obligación de hacer público como hecho relevante todo reembolso en los fondos de inversión que suponga una disminución superior al 20% del patrimonio, comunicó a la CNMV la reducción de un 98'73% del patrimonio del fondo el día 22 de febrero de 2022 respecto al patrimonio del día anterior, debido a operaciones de reembolso de partícipes.</p>
<p>d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.</p> <p>El 25 de febrero de 2022, la Entidad Gestora, en cumplimiento de la normativa vigente, comunicó a la CNMV como hecho relevante que, con fecha 21 de febrero de 2022, se había producido un descubierto de más del 5% del patrimonio del fondo.</p>
<p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

El importe de las operaciones de venta ha sido de 5.256.736 euros, lo que representa un 175,43% 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 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Durante el periodo de referencia de este informe, el fondo realizó una venta de participaciones de Trea Emergin Market por valor de 272.129,97 euros. Este fondo está gestionado por Trea Asset Management, SGIIC, S.A. que es, asimismo entidad gestora delegada de Mediolanum Excellent, FI.

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

a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

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

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

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

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

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

La inflación desbocada con la que nos hemos topado en este trimestre tanto en Europa como en Estados Unidos ha provocado que la Reserva Federal iniciara la normalización monetaria con un discurso más agresivo que nunca. La tragedia de la guerra en Ucrania ha puesto en riesgo el suministro de materias primas, exacerbando aún más la espiral inflacionista. Con este telón de fondo, la bolsa mundial (ACWI) llegó a corregir hasta un 13% el pasado 8 de marzo, alcanzando niveles de pesimismo y sobreventa extremos. Desde entonces, y respetando el patrón observado en torno a eventos de crisis, se ha producido un importante rebote generalizado que nos indica una clara mejora en términos de momentum. Es un primer paso alentador, que de confirmarse por los indicadores de fortaleza de medio plazo, tendría implicaciones claramente alcistas.

La fuerte subida del precio del petróleo puede acabar afectando la confianza de los consumidores. Por suerte, los ahorros acumulados durante la pandemia ayudaran a amortiguar los efectos negativos parcialmente, también se espera que los gobiernos apoyen con medidas especiales que ayuden a aliviar la situación. Sin duda, los precios de la energía van a ser clave para el crecimiento de las economías, y van a tener que ser monitorizados muy de cerca. Durante este último mes la inflación en EE.UU. ha alcanzado su nivel más alto en 40 años, y es probable que incluso lo veamos más gracias a las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Sin duda la inflación de energía, alimentación y bienes manufacturados se verán altamente afectados por el incremento en el precio del petróleo. La Reserva Federal de EE.UU. (FED) ha tomado la decisión de subir los tipos 25 puntos básicos. En China ha habido un claro impacto del último brote Covid-19 en los datos de marzo con los principales PMI's a la baja. Las expectativas de ralentización de crecimiento económico y mayor inflación parece que incrementan por el alargamiento de la guerra entre Rusia y Ucrania.

Durante este primer trimestre prácticamente la totalidad de activos financieros se han visto afectados negativamente por los diferentes acontecimientos comentados.

El patrimonio del fondo al final del periodo fue de 001 miles de euros respecto a 5.727 miles de euros al final del periodo anterior, debido al reembolso de participaciones.

El número de partícipes del fondo al final del periodo era de 97 respecto de los 100 partícipes al final del periodo anterior.

La rentabilidad del fondo en el período ha sido de -23,38%. La rentabilidad del Índice de Referencia ha sido de -0,16%, con una rentabilidad anual del -0,16%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,33% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,33%. Los gastos indirectos soportados por fondo durante el periodo fueron del 0,16%, con un acumulado anual del 0,16%.

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

Debido al inicio de los trámites iniciados para la fusión por absorción del fondo, que finalizará con su disolución, en febrero se procedió a la venta de activos y se deshizo la totalidad de la cartera

Al final del periodo el fondo no tiene exposición a instrumentos derivados.

El tracking error del fondo durante el periodo ha sido del 24.3%.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0.00%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

La volatilidad del fondo durante el periodo ha sido del 23,37%. Las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,41% y el IBEX del 24,95%. Respecto al VaR histórico, éste se ha situado en el 6,74%.

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

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

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	12	0,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	0	0,00	6	0,11
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AI	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	9	0,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,01
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	31	0,54
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	31	0,54
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		0	0,00	31	0,54
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,10 2049-07-15	EUR	0	0,00	57	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	57	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	57	1,00
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		0	0,00	57	1,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	0	0,00	1	0,01
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	0	0,00	11	0,20
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	0	0,00	12	0,21
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SA	EUR	0	0,00	10	0,17
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	8	0,14
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	22	0,38
CH0496451508 - ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING	CHF	0	0,00	8	0,14
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	0	0,00	17	0,30
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	16	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013227113 - ACCIONES ISOITEC	EUR	0	0,00	12	0,21
N00010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	9	0,16
NL0000226223 - ACCIONES SMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	12	0,20
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	0	0,00	12	0,21
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	5	0,08
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	0	0,00	23	0,40
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	0	0,00	6	0,11
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	9	0,16
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	7	0,12
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	6	0,10
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	15	0,26
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	12	0,21
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	14	0,25
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	11	0,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	17	0,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	25	0,44
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	7	0,12
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	0	0,00	15	0,27
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	9	0,15
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	6	0,10
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	11	0,20
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	9	0,16
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	11	0,20
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	18	0,32
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	7	0,12
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	13	0,23
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEME	EUR	0	0,00	4	0,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	23	0,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	5	0,08
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	14	0,24
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	0	0,00	10	0,17
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	16	0,28
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	0	0,00	16	0,28
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	14	0,24
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	12	0,22
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	0	0,00	18	0,32
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	18	0,31
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	0	0,00	13	0,23
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	3	0,04
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	6	0,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	578	10,09
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	578	10,09
LU1161526816 - PARTICIPACIONES BANQUE PRIVÉE EDMOND	EUR	0	0,00	217	3,78
IE00BDCJYP85 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MA	USD	0	0,00	54	0,95
LU1340703740 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT	EUR	0	0,00	126	2,21
LU1442550114 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT	EUR	0	0,00	270	4,72
IE00B94V0W34 - PARTICIPACIONES HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	0	0,00	146	2,55
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET AM EUROPE SA	EUR	0	0,00	100	1,74
LU0239950693 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	190	3,32
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP	EUR	0	0,00	316	5,51
IE0032875985 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	0	0,00	218	3,81
LU1892387462 - PARTICIPACIONES FIMARGE	EUR	0	0,00	290	5,06
IE00B808G672 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	265	4,63
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENTS F	EUR	0	0,00	217	3,80
FI4000233242 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	211	3,68
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	256	4,48
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GABELLI ASSET MNG CO	EUR	0	0,00	174	3,03
IE00BD8DY878 - PARTICIPACIONES SEILERN INV MNG LTD	EUR	0	0,00	281	4,90
IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MANAGEM	EUR	0	0,00	128	2,23
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES COMGEST AM INT LTD	EUR	0	0,00	258	4,51
IE00BWSFJ00 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAG.(IE)	EUR	0	0,00	279	4,87
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAN	EUR	0	0,00	265	4,62
LU1325141510 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	EUR	0	0,00	259	4,53
LU0629658609 - PARTICIPACIONES TREA CAPITAL PARTNER	EUR	0	0,00	283	4,94
TOTAL IIC		0	0,00	4.803	83,87
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	5.438	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	5.469	95,50

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

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.
