

MEDIOLANUM PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3712

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Entenza, 321
08029 - 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: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 1 año.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index). El índice de referencia Euribor es el acrónimo de Euro Interbank Offered Rate o tipo europeo de oferta interbancaria, siendo el tipo de interés promedio al que las entidades financieras se prestan dinero en el mercado interbancario del euro, a un determinado plazo temporal. Su valor se actualiza diariamente y en España se publica en el BOE. En concreto, el Euribor a seis meses (EUR006M Index) es el tipo de interés al que se prestan dinero los bancos a un vencimiento de 6 meses. En cualquier caso, el índice de referencia podrá variar cuando la Gestora lo estime oportuno, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a que se refiere la política de inversión del fondo e informándose a los partícipes en los informes periódicos del fondo.

La inversión se dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%. La duración de la cartera oscilará entre 5 y 18 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por S&P, o equivalentes otorgados por otras agencias. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones de renta fija que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

La inversión en renta fija, será, principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 15%.

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

El fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición temporal de activos de iguales características que las descritas para la renta fija del fondo (principalmente, deuda pública española) que habitualmente se contratarán con el depositario. Dado que la adquisición temporal de activos está colateralizada en su mayor parte, el riesgo de contraparte por esta operativa será mínimo. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 1 mes. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. No existen costes para el fondo derivados de esta operativa. La finalidad de estas operaciones será gestionar las necesidades de liquidez del fondo.

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

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

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado, riesgo de inversión

en países emergentes y riesgo de crédito.

El fondo 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.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,36	0,88	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,01	0,02	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 E	148.546,18	149.372,94	19	18	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	61.434,90	63.511,97	3.450	3.564	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE E	EUR	1.511	1.021	76	
CLASE S	EUR	68.429	71.968	59.113	59.252

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE E	EUR	10,1713	10,1228	10,0099	
CLASE S	EUR	1.113,8502	1.112,2757	1.104,8416	1.094,0021

(*)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 E		0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE S		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,48	0,15	0,06	0,27	0,46	1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	21-09-2017	-0,07	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	27-07-2017	0,07	18-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,41	0,41	0,47	0,53	0,43			
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
100% EUR06M	0,05	0,01	0,05	0,01	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,17	0,17	0,18	0,18	0,20	0,20			

(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.

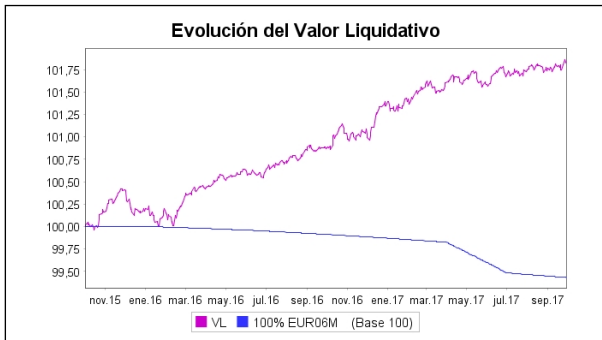
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,29		

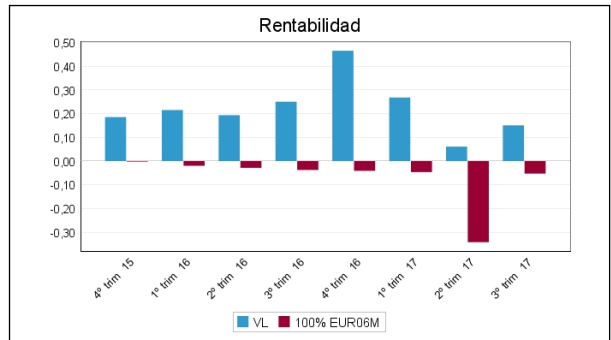
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,14	0,04	-0,05	0,16	0,35	0,67			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	21-09-2017	-0,07	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	27-07-2017	0,07	18-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,43	0,41	0,41	0,47	0,53	0,43			
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
100% EUR06M	0,05	0,01	0,05	0,01	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,40	0,45	0,45	0,45			

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

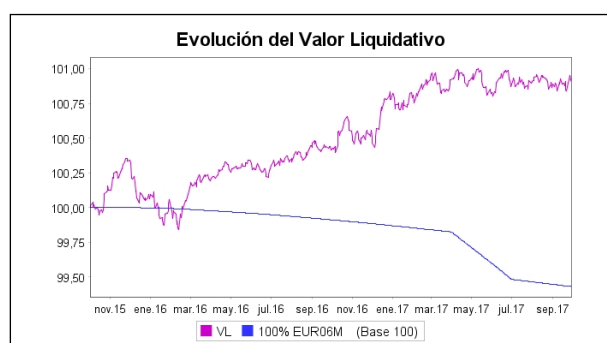
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	1,01	1,01

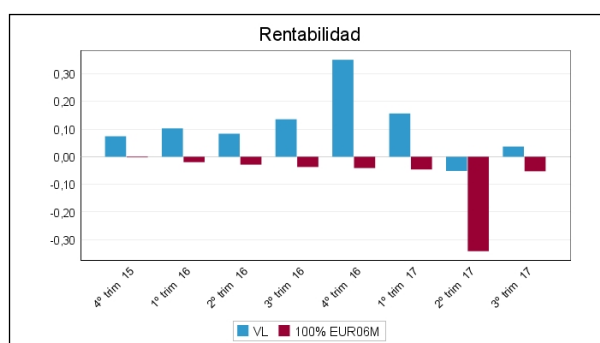
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	446.694	23.674	0,55
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	31.168	6.427	3,80
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.759	4.750	1,40
Renta Variable Euro	99.515	9.034	-1,35
Renta Variable Internacional	26.636	2.419	-1,06
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	28.921	1.794	0,42
Global	5.187	100	0,18
Total fondos	700.878	48.198	0,43

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.096	94,50	67.093	92,88
* Cartera interior	1.960	2,80	2.682	3,71
* Cartera exterior	63.525	90,83	64.016	88,62
* Intereses de la cartera de inversión	611	0,87	395	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.829	6,90	5.494	7,61
(+/-) RESTO	-984	-1,41	-353	-0,49
TOTAL PATRIMONIO	69.940	100,00 %	72.234	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.234	70.622	72.988	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,27	2,29	-4,39	-241,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,04	-0,05	0,15	-184,30
(+) Rendimientos de gestión	0,29	0,20	0,91	42,67
+ Intereses	0,32	0,36	0,92	-11,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,33	-0,13	-106,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-132,58
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,29	0,33	-82,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,11	-0,21	-14,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,76	-0,16
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,67	0,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-31,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-184,30
(+) 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)	69.940	72.234	69.940	

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

3. Inversiones financieras

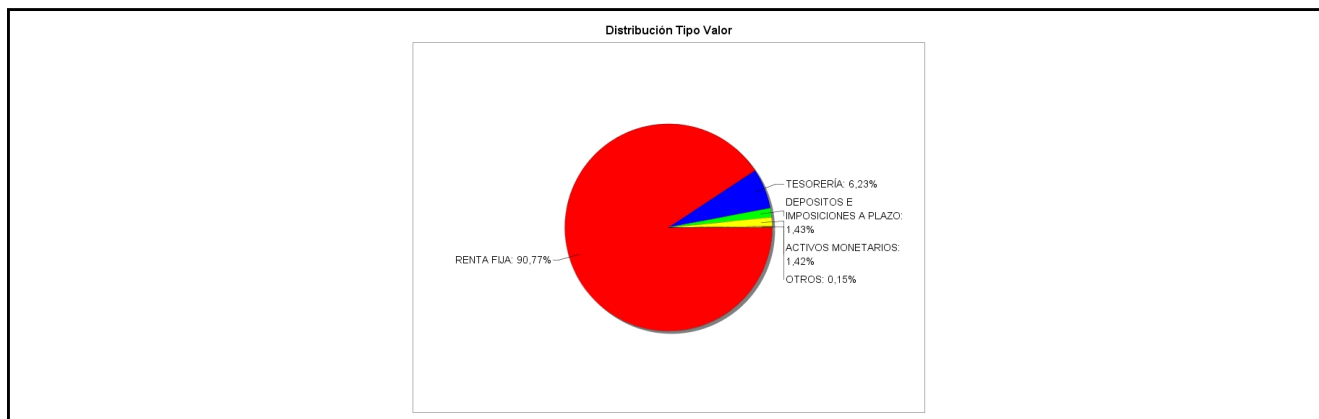
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.921	2,74	2.663	3,69
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	1.921	2,74	2.663	3,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.921	2,74	2.663	3,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.557	89,40	63.038	87,26
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	62.557	89,40	63.038	87,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.001	1,43	1.001	1,39
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.558	90,83	64.039	88,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.478	93,57	66.702	92,34

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. UNIONE DI BANCHE ITALIANE VAR 10/19	C/ Compromiso	500	Inversión
O. HOCHTIEF AG 3,875 03/20	C/ Compromiso	250	Inversión
O. DEUTSCHLAND REP 3,25 01/20	V/ Fut. F. SCHATZ 2Y DIC17	7.855	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. BANCA POP DI VICENZA 5 10/18	V/ Compromiso	1.500	Cobertura
O. INTESA SANPAOLO 5 10/20	C/ Compromiso	80	Inversión
B. ARION BANKI 2,5 04/19	V/ Compromiso	730	Cobertura
B. TURKIYE GARANTI BANKASI 3,375 07/19	C/ Compromiso	300	Inversión
O. ROYAL BANK OF SCOTLAND 6,934 04/18	V/ Compromiso	1.000	Cobertura
Total subyacente renta fija		12215	
LIBRA ESTERLINA	C/ Fut. F. EUR/GBP DIC17	1.009	Cobertura
EURO	C/ Fut. F. EUR/USD DIC17	3.693	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4702	
TOTAL OBLIGACIONES		16917	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Partícipes significativos en el patrimonio de la IIC (porcentaje superior al 20%).

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 26.080.008 euros lo que supone un 37'29% sobre el patrimonio del fondo.

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 16.333.739 euros, lo que representa un 23,01% sobre el patrimonio medio de la IIC.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 11.583.459 euros, lo que representa un 16,32% sobre el patrimonio medio de la IIC.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

El fondo ha comprado 400.000 nominales del bono Garan 3,375% a un precio de 104%. Las contrapartidas han sido Mediolanum Activo, FI, Mediolanum Renta, FI, Mediolanum Crecimiento, FI, Mediolanum Previsión RF, EPSV y Mediolanum Pensiones II, FP.

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 0,003% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones de repo, 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.

Durante el período hemos visto como los activos de riesgo han ido superando todos los obstáculos que pudiesen cambiar el escenario de crecimiento a nivel global, tensiones geopolíticas, endurecimiento de políticas monetarias más rápidas de lo que el mercado descontaba hace unos meses y desastres naturales. El principio del período fue complicado por los miedos a que el BCE empezase a reducir estímulos antes de final de año que provocaron un fortalecimiento del Euro frente a todas las divisas hasta niveles de enero de 2015 (fecha en la que empezó el plan de compra de activos del BCE).

Conforme fueron cediendo las incertidumbres los activos de riesgo se han recuperado cerrando el mejor Septiembre de hace años y con volatilidades en todos los activos en mínimos históricos.

En Europa las bolsas acabaron con subidas en torno al 4%, destacando por el lado positivo Italia (+14,1%), y en el lado negativo España (-0,6%). A nivel sectorial los mejores sectores han sido los cíclicos (autos (+10,7%), tecnología (7,7%) y seguros (+6,8%) frente a los más defensivos (media -1% y farma -0,6%) en línea con lo que podríamos esperar de un entorno en el que hay crecimiento pero no se reducen las inyecciones de liquidez de los bancos centrales (BOJ, BCE). A nivel internacional Latam ha registrado el mejor comportamiento (Argentina +19% y Brasil +18%) han compensado el mal comportamiento de Asia (Indonesia -0,6%, India +1%) para cerrar el índice de emergentes en +7%. En renta fija el mejor comportamiento ha sido nuevamente en emergentes tanto gobiernos (+1,7%) como corporativos (+1,7%), si bien la apreciación del USD al final del período ha restado rentabilidad a estos activos. En mercados desarrollados los bonos corporativos lo hicieron mucho mejor que los soberanos sufriendo especialmente los plazos más largos de la curva que acabaron en negativo (-0,29% el 30 años EE.UU.).

En materias primas hemos visto una fuerte recuperación del crudo (Brent +15,8%) y de las industriales (Cobre +8,3%, Zinc +21,5%).

Como conclusión, un trimestre de ida y vuelta en el que la correlación negativa entre bonos y bolsa explica los vaivenes. De cara a final de año con crecimientos estables a nivel macro y compañías reportando subidas de dos dígitos en los beneficios, sólo sorpresas del lado de los bancos centrales (ECB reduciendo compras antes de lo esperado), una reforma fiscal en EE.UU. menos agresiva de la que empieza a descontar el mercado, o una subida inesperada de la inflación, podrían cambiar la tónica de los últimos meses.

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.

En renta fija a corto plazo, en Europa observamos un movimiento de reducción de la curva generalizado en las rentabilidades en la deuda pública. De esta forma, España reduce 5pb en el 2 años, Alemania 12pb, Irlanda 16pb, Portugal 15pb, Italia 12pb y Francia 10pb, mientras que en los tramos de 10 años: Alemania repite niveles, Irlanda recorta 13pb, Portugal 65pb, Italia 5pb y Francia 7pb. Por el contrario, España amplía 7pb.

Observamos por tanto un aumento de la pendiente de las curvas. El pendiente 2-10 años amplía 12pb en España, 12pb en Alemania, 8pb en Italia y 3pb en Francia. Por el contrario, en Portugal la curva recorta 50pb.

En UK, el 2 años amplía 10pb, mientras que el 10 años amplía 11pb quedando el pendiente prácticamente en el mismo nivel.

En Estados Unidos, el 2 años amplía 10pb en el trimestre, mientras que el 5 años amplía 5pb y el 10 años 3pb. El pendiente 2-10 años recorta 7pb.

El Swap euro recorta 4pb y 2pb en el 2 y 5 años. Amplía 1pb en el 10 años. El swap inflation 5Y5Y amplía 4pb hasta 1.62%.

En la parte de crédito, el Itraxx Main Europe amplía 1pb, el Itraxx Crossover amplía 5pb, el Itraxx Financiero 7pb y el Itraxx Sub (subordinado bancario) 3pb.

En el mes de julio mal comportamiento de bonos de gobierno en EE.UU. de los plazos cortos (1 a 3 años, -1,23%) y los plazos más largos (+ de 20 años -0,8%) contrastando con el buen comportamiento de bonos soberanos en Europa (3 a 5 años EUR, +2%), destacando los periféricos con los spreads frente a BUND marcando los mínimos de los últimos años en España. Los bonos de alta rentabilidad en Europa +0,9% y +0,6% en EE.UU. continuando con la reducción de spreads. Destacan los bonos emergentes especialmente por la revalorización de las divisas locales frente a los índices. Hemos realizado algunas ventas en periféricos (por ejemplo Comboios de Portugal) para realizar beneficios tras la buena

evolución de los periféricos. Hemos comprado financieros Italianos aprovechando buenas oportunidades surgidas por la iliquidez del periodo estival.

En el mes de agosto destacó el buen comportamiento de los bonos soberanos a nivel global especialmente los plazos más largos de la curva y en Europa destacó Francia. Los corporativos en general tuvieron un buen comportamiento a pesar del ligero repunte de los spreads siendo los emergentes los que volvieron a destacar (+0,86%). Los bonos de alto riesgo en Europa +0,29% y -0,1% en EE.UU., se comportaron peor que los de mejor calificación. Decidimos incrementar posiciones en el sector automovilístico por ser un sector favorecido en el ciclo, y hemos realizado ventas del sector financiero europeo. Cubrimos la cartera con coberturas de divisa (Eur/Usd) y con Euro-Schatz ante la expectativa de ampliación de rentabilidades en el mercado de deuda.

En el mes de septiembre los activos de renta fija fueron los que peor comportamiento mostraron, tanto soberanos como corporativos salvándose los bonos de alto rendimiento ("high yield") en EE.UU. que son los únicos que subieron (+0,18%). Los bonos de más duración fueron los más afectados (30 años EE.UU. -2,5%, 10 años -1,6%). Los bonos corporativos (-0,22%) sufrieron ligeras caídas con una mínima reducción de los spreads que no compensó la caída de los soberanos. En EE.UU. los bonos corporativos (-0,27%) a pesar de la caída cerraron con unos spreads de crédito en mínimos de los últimos años. Los bonos emergentes suben 0,15% con los spreads en mínimos desde 2007. Incrementamos exposición en el sector financiero y el sector energía por ver fuertes oportunidades. Continuamos con ventas en Portugal con la positiva evolución del crédito. Cubrimos la cartera con coberturas de divisa (Eur/Usd) y con Euro-Schatz ante la expectativa de ampliación de rentabilidades en el mercado de deuda.

El fondo ha mantenido una posición cómoda de liquidez para situaciones oportunistas y a la espera de la volatilidad provocada por los bancos centrales (subidas de tipos / programas de expansión cuantitativa). La posición de liquidez también permite dar margen al fondo para tomar posiciones en bonos menos líquidos pero que son en general mayores aportadores de rentabilidad.

Dentro de lo posible, normalmente habíamos operado en los plazos más cortos que nos permitía el mandato, pero desde la implementación del QE por el BCE, estamos empezando a posicionarnos en plazos más largos siguiendo buscando más valor en el diferencial de crédito que en la curva de tipos.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index). La diferencia de rentabilidades se debe principalmente a la buena evolución del sector financiero, que aporta gran parte de la rentabilidad obtenida por el fondo, seguido del sector industrial que es el segundo mejor sector en cuanto a rentabilidad. Todos los sectores aportan rentabilidad positiva. La exposición a dólar ha restado rentabilidad a la cartera.

El tracking error a final del periodo es de 0.42%.

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del 0,150%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de -0,068% con un acumulado anual del -0,190%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.511 miles de euros respecto a 1.517 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 19 respecto de los 18 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,140% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,420%.

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del 0,040%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de -0,068% con un acumulado anual del -0,190%.

El patrimonio al final del periodo fue de 68.429 miles de euros respecto a 70.717 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.452 respecto de los 3.564 partícipes al final del periodo

anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,260% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,760%.

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

Durante el mes de julio se realizaron compras del sector financiero italiano. Adquirimos bonos soberanos. En crédito realizamos compras del sector telecomunicaciones (Telecom Italia). Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector financiero español (Bankia) y del sector industrial portugués (Comboios de Portugal). En el mes hubo vencimiento de imposiciones a plazo fijo que no se renovaron.

En el mes de agosto predominó el escaso volumen propio de mercados estivales. En la operativa mensual realizamos compras del sector automovilístico (Jaguar) y realizamos ventas del sector financiero europeo. En el mes hubo vencimiento de imposiciones a plazo fijo que no se renovaron.

Durante el mes de septiembre se realizaron compras en el sector financiero, en el sector industrial (Comboios de Portugal), en el sector telecomunicaciones (Telecom Italia) y en el sector de consumo cíclico (Fiat). Por el lado de las ventas se realizaron ventas del sector utilities y del sector financiero italiano. En el mes no hubo vencimiento de imposiciones a plazo fijo. Los depósitos en cartera representan al final del periodo un 1,43%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0.86 años. La YTM (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 0.83% a final de mes.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2.100 USD por contrato, para el contrato de EUR/GBP son de 2400 GBP y para el EUR-Schatz son de 241.638 EUR. Durante el trimestre realizamos los rollovers hasta diciembre 17 de los futuros de Euro/dólar y adquirimos EUR/GBP y EUR-Schatz como medida de cobertura.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 17'84% del patrimonio en deuda subordinada.

El fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 3,81% a fin del periodo.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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

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, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

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 que establece dicha Circular.

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

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación detallados a continuación, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y, en su caso, el ejercicio de los derechos de voto.

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

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. como Sociedad Gestora, tiene establecido el siguiente criterio en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo, especialmente por cuanto atañe al derecho de asistencia y voto en las juntas generales:

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, un representante de MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A., o bien de TREA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. en su calidad de Entidad Gestora Delegada, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A., o bien TREA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. en su calidad de Entidad Gestora Delegada, no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Por lo que respecta a este fondo, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. como entidad gestora, no ha ejercido directamente el derecho de voto sobre las acciones de las sociedades participadas cuyos valores integran su cartera ya que, siguiendo los criterios establecidos, la participación durante el ejercicio ha sido inferior al 1% del capital, habiéndose delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración de las sociedades objeto de la inversión por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 0,410% para la clase E, y en el 0,410% para la clase S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,680% y el IBEX del 12,370%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 0,170% para la clase E y en el 0,370% para la clase S.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 2'34% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés durante un periodo de tiempo prolongado. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Podría producirse una ampliación de los spreads de crédito.

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.

i) Información sobre las políticas remunerativas de la Entidad Gestora.

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 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 aprueba anualmente por el Consejo de Administración y es evaluada y verificada por los distintos órganos de supervisión previa propuesta de adaptación de las mismas por parte del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Banco.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 372.193,60 euros de remuneración fija correspondiente a 9 empleados y 64.900 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2015 que fueron abonados en el año 2016.

Hay 3 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 168.272,48 euros y 64.900 euros de retribución variable, correspondiente a 2 de ellos.

No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

No existen beneficios

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
ES0315306011 - BONO CAJA NAVARRA 0,32 2022-06-21	EUR	202	0,29	200	0,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		202	0,29	200	0,28
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	30	0,04	20	0,03
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	500	0,72	0	0,00
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,50 2018-12-19	EUR	407	0,58	405	0,56
ES0213860051 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,25 2020-04-26	EUR	336	0,48	0	0,00
ES0213679196 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,38 2019-09-11	EUR	170	0,24	169	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.443	2,06	594	0,82
ES0505039034 - PAGARE AUDAX ENERGIA SA 0,77 2017-09-18	EUR	0	0,00	498	0,69
ES0505039000 - PAGARE AUDAX ENERGIA SA 0,92 2017-07-24	EUR	0	0,00	398	0,55
XS1456459996 - PAGARE ACS ACTIVIDADES DE 0,93 2017-07-19	EUR	0	0,00	297	0,41
ES0313307193 - BONO BANKIA SA 1,50 2017-11-10	EUR	0	0,00	403	0,56
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	275	0,39	273	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		275	0,39	1.869	2,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.921	2,74	2.663	3,69
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		1.921	2,74	2.663	3,69
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.921	2,74	2.663	3,69
XS0503454166 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	550	0,79	0	0,00
XS1070363343 - BONO KAZAGRO NATIONAL MAN 3,26 2019-05-22	EUR	307	0,44	0	0,00
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	1.153	1,65	1.150	1,59
IT0004974074 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,01 2018-11-20	EUR	527	0,75	528	0,73
IT0004960537 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,50 2019-01-10	EUR	1.380	1,97	1.381	1,91
IT0004738438 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,75 2019-06-18	EUR	665	0,95	665	0,92
PTCFPEHOM0006 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	0	0,00	2.846	3,94
XS0285127329 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,88 2019-04-02	EUR	280	0,40	280	0,39
XS0158407733 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,71 2018-12-31	EUR	70	0,10	71	0,10
PTCFPAOM0002 - BONO REPUBLICA PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	1.692	2,42	1.147	1,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.624	9,47	8.069	11,17
XS0260511182 - OBLIGACION GOBIERNO MADEIRA 0,00 2018-07-10	EUR	494	0,71	494	0,68
XS0222189564 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	1.060	1,51	1.055	1,46
IT0005090995 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,17 2022-03-20	EUR	757	1,08	753	1,04
XS0105500846 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 5,56 2018-12-31	EUR	601	0,86	600	0,83
XS0247770224 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,33 2018-03-22	EUR	496	0,71	499	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.408	4,87	3.402	4,70
DE000HSH4PF1 - BONO HSH NORDBANK AG 3,00 2019-08-26	EUR	1.023	1,46	0	0,00
DE000HSH4R03 - BONO HSH NORDBANK AG 1,90 2019-07-16	EUR	658	0,94	0	0,00
DE000A1TMSX8 - OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 3,88 2020-03-20	EUR	866	1,24	0	0,00
US71654QAW24 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 6,00 2020-03-05	USD	914	1,31	0	0,00
US88166HAD98 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL 2,25 2020-03-18	USD	376	0,54	0	0,00
USG5002FAE63 - BONO JAGUAR LAND ROVER 3,50 2020-03-15	USD	1.115	1,59	0	0,00
XS0985326502 - BONO BANCA POPOLARE DI VI 5,00 2018-10-25	EUR	1.593	2,28	315	0,44
XS1069508494 - BONO VENETO BANCA SPA 4,00 2019-05-20	EUR	0	0,00	846	1,17
NL0009287614 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 4,60 2019-12-11	EUR	354	0,51	351	0,49
FR0011302793 - OBLIGACION VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	925	1,32	206	0,29
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,00 2020-10-13	EUR	0	0,00	496	0,69
IT0004982200 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,50 2021-03-31	EUR	150	0,21	149	0,21
XS1143070503 - BONO CCREA HOLDING SPA 1,88 2019-11-25	EUR	206	0,29	204	0,28
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	0	0,00	263	0,36
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	535	0,76	534	0,74
XS0452166324 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2019-09-23	EUR	331	0,47	330	0,46
FR0011301480 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,41 2019-08-06	EUR	0	0,00	327	0,45
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	2.232	3,19	1.975	2,73
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	534	0,74
FR0010817452 - OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	862	1,23	0	0,00
XS0765295828 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL 2,88 2019-04-15	EUR	529	0,76	530	0,73
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	1.482	2,12	1.481	2,05
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	301	0,43	0	0,00
XS1400642382 - BONO KAUPSKIL EHF 2,50 2019-04-26	EUR	1.573	2,25	1.569	2,17
XS1308312658 - BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	2.205	3,15	2.206	3,05
XS0740810881 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,63 2019-02-04	EUR	1.097	1,57	1.095	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	439	0,63	452	0,63
FR0010712935 - OBLIGACION GROUPE BPCE 5,75 2019-02-13	EUR	142	0,20	141	0,19
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	417	0,60	0	0,00
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANKI HF 2,88 2018-07-27	EUR	0	0,00	829	1,15
XS1048518358 - BONO ARCELOMITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	637	0,91	638	0,88
FR0010375113 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,20 2018-10-26	EUR	719	1,03	720	1,00
XS0862010625 - BONO G4S PLC 2,63 2018-12-06	EUR	528	0,75	528	0,73
USG5002FAA42 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,13 2018-12-15	USD	438	0,63	453	0,63
XS1379157404 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	1.923	2,66
XS1385996126 - OBLIGACION NIBC HOLDING NV 2,25 2019-09-24	EUR	1.363	1,95	1.358	1,88
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	1.052	1,50	1.063	1,47
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,80 2018-10-31	EUR	0	0,00	215	0,30
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,07 2020-05-31	EUR	1.210	1,73	1.199	1,66
XS1173845352 - BONO NIBC HOLDING NV 2,00 2018-07-26	EUR	0	0,00	819	1,13
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,50 2018-09-30	EUR	0	0,00	1.059	1,47
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	517	0,74	0	0,00
XS1057481084 - BONO ALLIED IRISH BANKS PI 2,75 2019-04-16	EUR	744	1,06	742	1,03
XS0953215349 - OBLIGACION FIAT SPA 6,75 2019-10-14	EUR	1.942	2,78	1.361	1,88
AT0000A0XSN7 - OBLIGACION NOVOMATIC AG 4,00 2019-01-28	EUR	212	0,30	212	0,29
XS0783933350 - OBLIGACION EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	1.367	1,95	1.140	1,58
XS0184373925 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	666	0,95	667	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.720	45,33	28.927	40,05
XS0430578632 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 7,38 2017-12-15	GBP	921	1,32	0	0,00
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	893	1,28	888	1,23
IT0001264792 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 5,50 2018-10-15	EUR	1.626	2,32	1.616	2,24
XS1619982496 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	504	0,70
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,76 2022-06-14	EUR	483	0,69	483	0,67
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,00 2020-10-13	EUR	501	0,72	0	0,00
XS1611177228 - PAGARE GRUPO ACCIONA SA 0,76 2018-05-04	EUR	496	0,71	496	0,69
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,67 2019-12-29	EUR	1.520	2,17	1.007	1,39
XS0631516613 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 2017-09-01	EUR	0	0,00	503	0,70
NL0009289321 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 3,50 2020-01-11	EUR	222	0,32	221	0,31
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	255	0,36	0	0,00
XS1602557495 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	303	0,43	301	0,42
XS1598861588 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,47 2022-04-20	EUR	511	0,73	506	0,70
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	308	0,44	305	0,42
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,69 2022-03-21	EUR	407	0,58	404	0,56
XS1152008444 - BONO TURKIYE GARANTI BANK 1,57 2017-12-22	EUR	399	0,57	401	0,55
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	533	0,76	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR	503	0,72	499	0,69
XS0647264398 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 7,38 2018-07-09	EUR	965	1,38	1.620	2,24
XS1537563253 - PAGARE ACS ACTIVIDADES DE 0,63 2017-12-14	EUR	497	0,71	497	0,69
FR0011125442 - OBLIGACION AREVA SA 4,63 2017-10-05	EUR	0	0,00	718	0,99
XS0806482948 - OBLIGACION TURKIYE HALK BANKASI 4,88 2017-07-19	USD	0	0,00	265	0,37
US37045XAJ54 - BONO GENERAL MOTORS CORP 3,25 2018-05-15	USD	127	0,18	131	0,18
XS0157643771 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,20 2017-11-15	EUR	493	0,71	494	0,68
XS0938043766 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 3,88 2018-06-04	USD	866	1,24	893	1,24
XS0195247878 - OBLIGACION DEXIA SA 0,00 2019-07-16	EUR	387	0,55	387	0,54
USM8931TAE93 - BONO TURKIYE IS BANKASI 2017-09-13	USD	0	0,00	880	1,22
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANKI HF 2,88 2018-07-27	EUR	826	1,18	0	0,00
XS0356705219 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 6,93 2018-04-09	EUR	1.090	1,56	1.093	1,51
IT0004897200 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,22 2018-03-20	EUR	708	1,01	706	0,98
XS0285087192 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 0,89 2019-02-12	EUR	300	0,43	297	0,41
IT0005087330 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,90 2018-02-20	EUR	382	0,55	396	0,55
XS1107561869 - BONO GRUPO ACCIONA SA 2017-09-22	EUR	0	0,00	205	0,28
XS0982712951 - OBLIGACION EMPARK FUNDING SA 5,17 2019-12-15	EUR	101	0,14	101	0,14
US46115HAJ68 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,88 2018-01-16	USD	345	0,49	357	0,49
XS1321405968 - BONO FCA BANK SPA 1,25 2018-06-13	EUR	910	1,30	912	1,26
XS0334815601 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,86 2017-12-11	EUR	441	0,63	443	0,61
US03523TBN72 - BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,38 2017-07-15	USD	0	0,00	786	1,09
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,80 2018-10-31	EUR	213	0,30	0	0,00
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	112	0,16	113	0,16
IT0004841273 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,15 2017-08-01	EUR	0	0,00	399	0,55
USC98874AN76 - BONO GLENORE FIN CANADA 2,70 2017-10-25	USD	512	0,73	530	0,73
XS1173845352 - BONO NIBC HOLDING NV 2,00 2018-07-26	EUR	816	1,17	0	0,00
FR0010206474 - OBLIGACION GROUPE BPCE 3,60 2017-07-08	EUR	0	0,00	211	0,29
IT0001302659 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,25 2019-01-25	EUR	0	0,00	543	0,75
XS0540449096 - OBLIGACION BNDES 2017-09-15	EUR	0	0,00	253	0,35
XS0808636244 - BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	835	1,19	1.275	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.805	29,73	22.640	31,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.557	89,40	63.038	87,26
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		62.557	89,40	63.038	87,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS[CAIXA GERAL DEPOSIT[0,30]2017-12-27	EUR	1.001	1,43	1.001	1,39
TOTAL DEPÓSITOS		1.001	1,43	1.001	1,39
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.558	90,83	64.039	88,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.478	93,57	66.702	92,34

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.