

MEDIOLANUM PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3712

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Auditor:

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), únicamente a efectos comparativos o informativos. 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.

La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser un índice representativo 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 del índice, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar el índice 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.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,83	0,96	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,03

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	102.167,42	97.397,01	26	21	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	52.437,94	53.993,80	2.772	2.961	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE E	EUR	1.031	948	1.021	76
CLASE S	EUR	57.603	66.392	71.968	59.113

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE E	EUR	10,0878	10,1867	10,1228	10,0099
CLASE S	EUR	1.098,4924	1.114,2708	1.112,2757	1.104,8416

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE E		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE S		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,05	0,10	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,97	-0,63	-0,01	-0,29	-0,05	0,63	1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	19-10-2018	-0,21	30-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13-12-2018	0,12	14-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,80	0,51	0,79	0,56	0,44	0,43		
Ibex-35	13,62	15,74	10,52	13,35	14,55	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,34	0,52	0,60	0,71		
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,33	0,28	0,19	0,19	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.

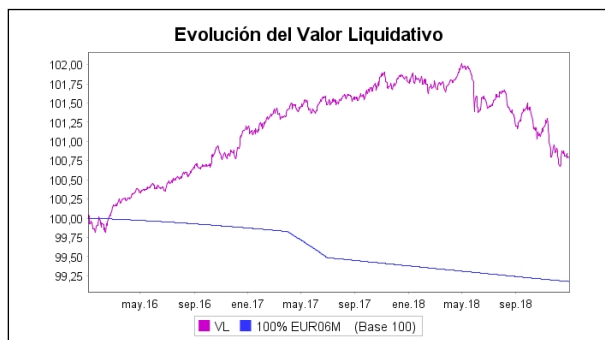
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,15	0,14	0,14	0,14	0,56	0,57	0,29	

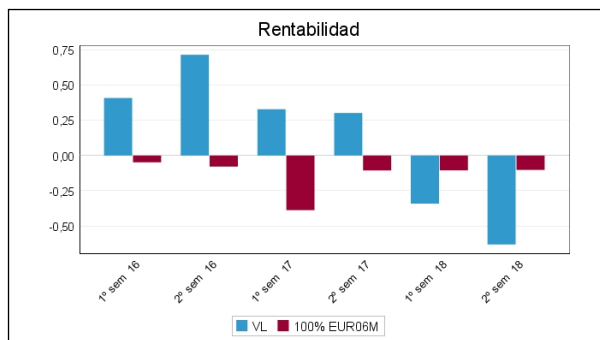
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,42	-0,74	-0,12	-0,40	-0,16	0,18	0,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	19-10-2018	-0,21	30-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	13-12-2018	0,12	14-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,80	0,51	0,79	0,56	0,44	0,43		
Ibex-35	13,62	15,74	10,52	13,35	14,55	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,34	0,52	0,60	0,71		
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,42	0,42	0,39	0,35	0,30	0,34	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 periodos con política de inversión homogénea.

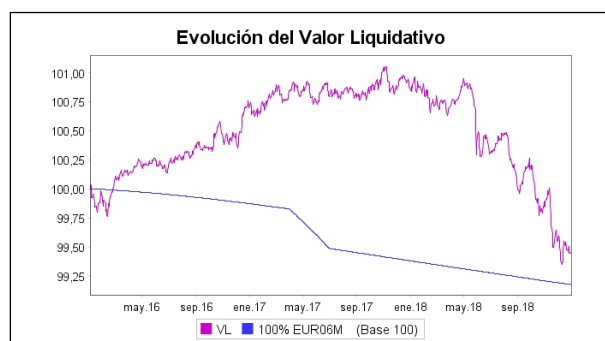
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	1,01	1,02	1,01

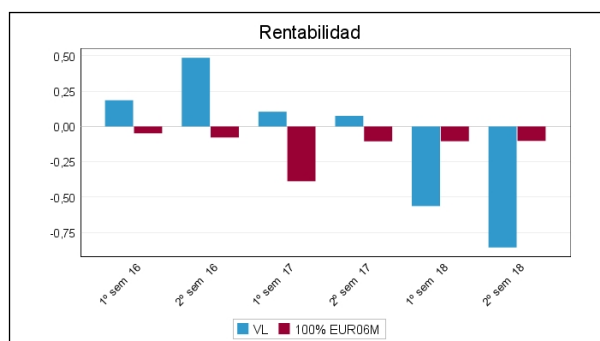
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	734.333	31.556	-1,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	38.497	7.261	-2,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.720	5.912	-9,09
Renta Variable Euro	101.327	10.027	-15,63
Renta Variable Internacional	15.927	1.743	-9,22
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	23.551	1.531	-3,84
Global	5.156	100	-5,32
Total fondos	997.512	58.130	-3,58

*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 período

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.540	91,31	56.733	93,29
* Cartera interior	2.723	4,64	3.832	6,30
* Cartera exterior	50.928	86,86	52.647	86,57
* Intereses de la cartera de inversión	-111	-0,19	254	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.124	8,74	4.111	6,76
(+/-) RESTO	-30	-0,05	-31	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	58.633	100,00 %	60.813	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)	60.813	67.340	67.340	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	-9,52	-12,54	-72,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,85	-0,56	-1,40	42,02
(+) Rendimientos de gestión	-0,34	-0,06	-0,39	467,62
+ Intereses	0,51	0,48	0,99	-2,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,81	-0,38	-1,18	99,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,18	-0,28	-51,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,02	0,08	172,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,50	-1,01	-5,43
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-0,89	-5,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-13,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	92,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	58.633	60.813	58.633	

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

3. Inversiones financieras

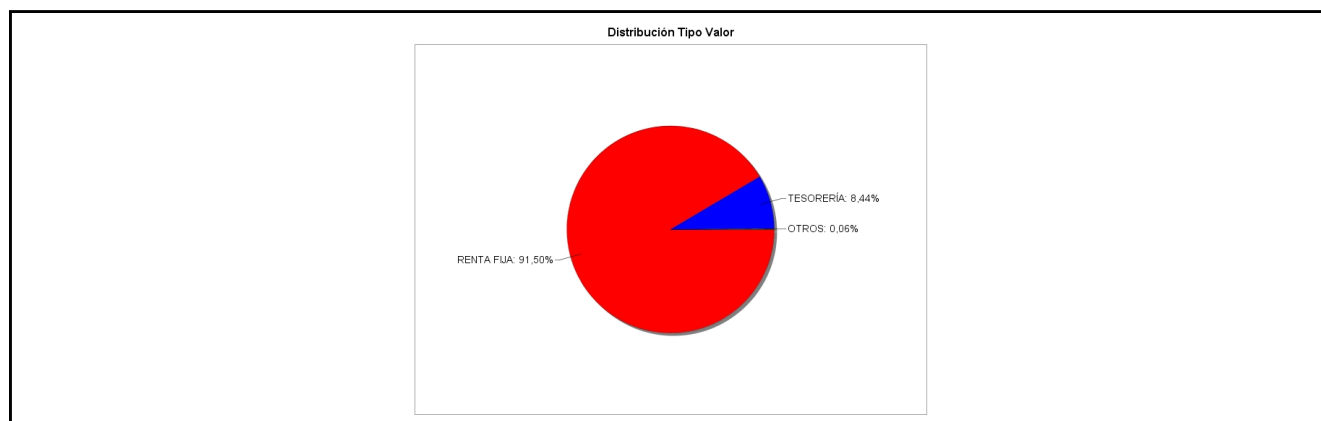
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.692	4,59	3.787	6,24
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	2.692	4,59	3.787	6,24
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	2.692	4,59	3.787	6,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.958	86,90	52.677	86,65
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	50.958	86,90	52.677	86,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.958	86,90	52.677	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.650	91,49	56.463	92,89

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
*O. DEUTSCHLAND REP 2,5 01/21	V/ Fut. F. EURO-SCHATZ MAR19	2.798	Cobertura
Total subyacente renta fija		2798	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR19	1.370	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1370	
TOTAL OBLIGACIONES		4168	

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El pasado miércoles 5 de diciembre de 2018, la CNMV inscribió la actualización de los folletos y DFI (documento con los datos fundamentales para el inversor), del fondo MEDIOLANUM PREMIER, FI.

Las modificaciones más relevantes respecto de los folletos y de los DFI anteriormente inscritos son las siguientes:

- Se ha incluido la posibilidad de que el fondo pueda soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

- Para cumplir con la normativa MiFID, respecto de los partícipes que tuvieran un contrato de gestión de carteras, hemos añadido ese supuesto a los partícipes a los que se dirigen las clases E del fondo según detalle: Exclusivamente: A) Partícipes con contrato de asesoramiento MEDIOLANUM MY WORLD o contrato de Gestión de Carteras B) Empleados y empresas de MEDIOLANUM, Agentes-Representantes. C) Todas las IIC.

- Hemos excluido a las IIC de la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la Gestora, señalada en la clase S ya que las IIC están incluidas dentro de los partícipes exclusivos de la clase E.

j) Otros hechos relevantes.

El 22 de noviembre de 2018, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV el traslado del domicilio social de la compañía de la calle Entenza 321 de Barcelona a la calle Agustina Saragossa 3-5 de la misma ciudad.

El 21 de diciembre de 2018, la CNMV informó de la inscripción de la actualización de oficio en sus Registros Oficiales, del folleto y DFI del fondo como consecuencia del cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora.

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 25.720.417 euros lo que supone un 43'87% 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 12.811.162 euros, lo que representa un 21,30% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 10.114.724 euros, lo que representa un 16,81% 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 0,003% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

En la segunda parte del año, el proceso de normalización de las políticas monetarias expansivas de los últimos años siguió su curso. En EE.UU. la reserva Federal subió tipos hasta el 2,5%, el ECB anunció el final de las compras de bonos con una subida de tipos esperada para el último trimestre de 2019 y los bancos centrales en países emergentes siguieron subiendo tipos. Este proceso de normalización puede llevarse a cabo gracias a que las economías a nivel global siguen mostrando tasas de crecimiento positivas, si bien a un ritmo menor del que vimos a principios de año. Este ha sido el detonante de la volatilidad en los mercados en los últimos meses, las economías van perdiendo impulso y en los próximos trimestres tienen que enfrentarse a un entorno incierto por los cambios estructurales que puedan suponer: Brexit, políticas proteccionistas en EE.UU., elecciones europeas en mayo y bancos centrales retirando parte del estímulo de los últimos años (desde octubre, es la primera vez en la década que cada mes se reduce la liquidez en el sistema a nivel global).

Los activos que primero han reflejado la incertidumbre han sido los bonos corporativos, que han visto incrementarse lo que pagan "extra" frente a los bonos sin riesgo ("spread de crédito"). Pasando de mínimos de la década, a principios de año, hasta niveles que sólo se han visto en situaciones de stress en los últimos años (primer trimestre 2016, verano 2015). Estas ventas en la renta fija corporativa se han trasladado a la renta variable en los sectores más cíclicos (manufacturas, autos) y han provocado un aumento de la volatilidad en todos los activos.

La renta variable europea se ha dejado el 12% en la segunda parte del año, concentrando las caídas en el último trimestre (Eurostoxx -12,14%, IBEX -11,73%) coincidiendo con los anuncios de la FED de subir tipos por encima del "tipo de equilibrio" (estimado en torno al 3%). A nivel global las pequeñas compañías han sido las más afectadas ante los riesgos de una desaceleración con los costes financieros aumentando (IBEX Small Caps -21,7%, US Small Caps -18,57%, France Small Caps -26,4%, Euro Small Caps -18,13%).

Por geografías destaca la caída de las tecnológicas en EE.UU., que en el último trimestre (Nasdaq -18,17%) han llevado a cerrar los índices en negativo en el año (Nasdaq 2018 -4,6%). A nivel sectorial los sectores más expuestos a ciclo (materias primas -32,62%, autos -19,74%, tecnología -18,08%) y los bancos -21,45%, han sido los que han llevado a los índices a cerrar en mínimos del año. Los sectores defensivos sirvieron de refugio en el semestre (telecos +1,67% y eléctricas +0,32%).

En renta fija, los bonos corporativos de más riesgo ("High Yield") han sido los más castigados (HY EE.UU. -4,75%, HY EUR -3,95%), con las caídas más importantes en los últimos tres meses del año (HY EE.UU. -6,25%, HY EUR -3,64%). Los bonos corporativos de mejor calidad "Investment Grade" sufrieron también por la ampliación de los spreads (IG EE.UU. -1,8%, IG EUR -1,22%). Los bonos de gobierno en general sirvieron de refugio durante el período. Las negociaciones del presupuesto italiano marcaron el comportamiento de la renta fija de gobiernos periféricos y los bonos de bancos. Los spreads han mejorado desde los niveles de noviembre tras el acuerdo de los presupuestos y han permitido que la renta fija de gobiernos periféricos haya vuelto a ser activo refugio.

Las materias primas han reflejado en el semestre los temores a una desaceleración más profunda de lo que está esperando el consenso, en China particularmente y en el mundo en general. El cobre ha perdido -10,91% en el semestre dejándose un -20,33% en el año. El metal suele ser tomado como termómetro de la actividad industrial a nivel global. Los precios del crudo registraron caídas (Brent -30,7%) fruto de menores estimaciones de demanda, pero sobre todo reflejando las dudas de que pueda seguir manteniéndose el acuerdo entre productores para limitar la producción y poder gestionar los inventarios.

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.

Las curvas de deuda de los principales países europeos han incrementado el pendiente 2-10 años (exceptuando Alemania, -12pb): España +10pb, Portugal +17pb, Italia +28pb, Francia +5pb en una reducción del apetito por los plazos largos. En los tramos cortos (2 años) Portugal -23pb, Italia -22pb, España y Francia sin cambios. Alemania amplió 6pb. En los tramos largos (10 años), Portugal -6pb, España +9pb, Italia +6pb, Francia +4pb y Alemania -6pb hasta el 0.24%. La deuda americana 2, 5 y 10 años ha recortado 4, 23 y 18pb.

El Investment Grade (Itrax Main) amplió 14pb hasta el 87pb, el Itraxx Crossover amplió 33pb hasta los 353pb, el Financiero Senior amplió 19pb hasta 109pb y el Subordinado financiero amplió 48pb hasta los 228pb. El Swap euro a 2 años se mantiene en el -0.18% mientras que el 5 y 10 años recorta -6pb hasta el 0.20% y el 0.81%.

El 2º semestre del año estuvo marcado por la escena política en Italia (la rentabilidad del bono italiano a 10 años se ha cotizado en un rango entre 2.46% y 3.70% durante el semestre), las discusiones acerca del Brexit y la guerra comercial entre E.E.U.U. y China. El 2018 también ha sido el año en el que el BCE ha terminado su programa de compra de deuda pública y corporativa.

En julio en las reuniones de los bancos centrales el cambio más importante fue la decisión del Banco de Japón de ampliar el rango de variación de los bonos mientras que el resto siguieron con los mensajes de seguir con subidas de tipos (EE.UU.) y el calendario para dejar de ampliar el balance (ECB). Los bonos tuvieron un buen comportamiento en general. Los bonos de gobierno tuvieron rentabilidades negativas en especial los plazos más largos mientras los bonos corporativos y high yield tuvieron revalorizaciones de en torno al 1%. Los bonos de emergentes fueron los que mejor se comportaron, mejor gobiernos que corporativos, pero hubo una dispersión enorme por países. Latinoamérica mejorando sensiblemente tras las elecciones en México mientras que Asia en general fue la que más ha sufrido.

En agosto en renta fija sólo los mercados de USD cerraron en positivo con las mayores revalorizaciones en los bonos de largo plazo (30 años +1,7%). En corporativos los bonos "high yield" tuvieron mejor comportamiento que los bonos corporativos con mejor rating de inversión (HY+0,3% y los IG -0,1%). En Europa los bonos "core" saldaron el mes en positivo (+0,6%) con los periféricos, especialmente Italia (-3,8%), cayendo. En corporativos los bonos de más riesgo cayeron -1,8% y los de IG -0,6%). La renta fija Emergente reflejó en los precios los movimientos de las divisas (-2,7%) centrándose sobre todo en los bonos turcos y sudafricanos.

En septiembre los corporativos de mayor riesgo (high yield) fueron los únicos que saldaron el mes en positivo (duraciones inferiores a cinco años de high yield EUR +0,3% y en EE.UU. +0,2%). Las caídas en los bonos de gobierno fueron más importantes en los plazos más largos ante los anuncios de la Reserva Federal de subir tipos por encima del 3%, nivel que hasta ahora se consideraba el máximo que se alcanzaría en el ciclo. En general los bonos de gobierno son los que más han sufrido mientras los corporativos han visto reducirse algo los diferenciales de crédito acabando el mes en rentabilidades positivas.

En octubre sólo se obtuvieron rentabilidades positivas en los bonos de gobierno "core", así el bono alemán a 10 años se revalorizó 1,15% y el 30 años 1,54% en el mes. Estos activos "refugio" pagan una rentabilidad del 0,38% y 1,01% respectivamente (cuando el último dato de inflación en Alemania fue del 2,5%). Los bonos a 10 años en España perdieron -0,42% y en Italia -2,14%. Los bonos de riesgo de crédito tuvieron rentabilidades negativas, destacando los bonos en dólares (High yield -2,34%, Investment grade -2,3%) y Europa (High yield -0,89% e IG -0,18%). La renta fija Emergente (JPM EMBI -2,23%) tuvo también un comportamiento negativo ante las incertidumbres de crecimiento global y las reducciones de liquidez a nivel global.

La renta fija de gobiernos ha servido de activo refugio en el mes de noviembre frente a las caídas de la deuda corporativa. Los avances en la resolución del conflicto entre Italia y la Comisión Europea permitieron una revalorización del bono italiano del 2,4%. El resto de bonos de gobierno de la Eurozona también se revalorizó siendo los del gobierno

estadounidense los que mejor se comportaron. En los bonos corporativos las dudas macro y las rebajas de las estimaciones en los beneficios del 2019 llevaron a cerrar el mes en negativo.

Los bonos de gobierno han tenido un buen comportamiento en el mes especialmente los plazos más largos. Los bonos corporativos han sido los que más han sufrido especialmente en EE.UU. (HY EE.UU. -3,06%, HY EUR -0,65%). El riesgo (spread) de los bonos corporativos ha subido hasta niveles de principios de 2016 con los miedos a devaluaciones competitivas por parte de China.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index).

En julio en cuanto a la cartera, los bonos de los sectores industrial y financiero seguido de los soberanos fueron los que más rentabilidad aportaron a la cartera. Todos los sectores tuvieron una rentabilidad positiva durante el periodo.

En agosto los sectores que más rentabilidad restaron fueron el financiero, el de consumo y los soberanos. Por otro lado, únicamente el sector de utilities y materias básicas acabaron el mes en positivo.

En septiembre, la rentabilidad mensual vino explicada por el buen comportamiento de algunos bancos italianos, así como los soberanos de algunas regiones de Italia. Por el lado negativo, el sector utilities fue el único sector que restó rentabilidad a la cartera.

En octubre la rentabilidad negativa de la cartera vino explicada por el mal comportamiento de los sectores; financiero (especialmente bancos italianos), consumo cíclico (sector del automóvil) y de comunicaciones (Telecom Italia). Por el lado positivo, utilities (Oranof) y soberanos (Portugal) fueron los únicos que aportaron rentabilidad.

En noviembre la rentabilidad negativa de la cartera vino explicada por el mal comportamiento de los sectores; comunicaciones (Telecom Italia), financiero (bancos americanos), energía (Pemex) y consumo cíclico (automóviles). Por el lado positivo, únicamente el sector de gobiernos aportó rentabilidad positiva a la cartera.

En diciembre en cuanto a la cartera, la rentabilidad negativa del fondo se explicó principalmente por el mal comportamiento del sector consumo cíclico (automóvil) y del sector de utilities (Oranof). Por el lado positivo, los sectores que mejor han funcionado durante el mes han sido el sector financiero (bancos italianos), telecomunicaciones y gobiernos (Italia).

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index) únicamente a efectos comparativos o informativos.

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del - 0,630%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de - 0,132% con un acumulado anual del - 0,265%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.031 miles de euros respecto a 989 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 26 respecto de los 21 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,290% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,570%.

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del - 0,740%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de - 0,132% con un acumulado anual del - 0,265%.

El patrimonio al final del periodo fue de 57.480 miles de euros respecto a 59.824 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.772 respecto de los 2.961 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,520% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,020%.

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

Durante el mes de julio realizamos compras del sector financiero español (Banco Sabadell). Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector financiero europeo y del sector energético.

El mes de agosto se caracterizó por la poca liquidez típica de mercados estivales. En este contexto realizamos algunas compras del sector financiero europeo.

En septiembre realizamos compras del sector financiero europeo. En crédito compramos bonos del sector energético.

En octubre durante el mes realizamos compras del sector financiero europeo. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero español y del sector industrial.

Durante el mes de noviembre realizamos compras del sector financiero europeo y del sector de telecomunicaciones.

En diciembre realizamos ventas del sector financiero europeo. Adquirimos deuda pública de países emergentes. En crédito, compramos bonos del sector utilities.

La duración de la cartera es de 0.92 años. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1.58% a final de mes.

Como medida de cobertura del riesgo del tipo de cambio entre el euro y el dólar seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa euro/dólar (2,4%). Como medida de cobertura respecto al riesgo de duración de los activos de renta fija realizamos los rollover para mantener las coberturas de Euro-Schatz (4,8%) hasta marzo. Toda la operativa de derivados se realiza a través del Broker Banco Mediolanum.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2.530 USD por contrato, para el contrato de y para el EUR-Schatz son de 241,153 EUR. El importe total en garantías que posee el fondo representa un 0,06% respecto el patrimonio total del fondo.

El fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 4,76% a fin del periodo.

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.

El tracking error a final del periodo es de 0.68%.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 13'47% del patrimonio en deuda subordinada.

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.

En el periodo no han existido 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.

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.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 0,800% para la CLASE E, y en el 0,800% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,390% y el IBEX del 13,620%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 0,370% para la CLASE E y en el 0,420% para la CLASE S.

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

En cuanto al riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés hasta finales de 2019 tras haber terminado el programa de compra de activos iniciado en 2015. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria, aunque de una forma más cauta que durante 2018. Las próximas subidas de tipos de la FED serán más data-dependientes

Respecto al riesgo de crédito: Pensamos que, tanto en Europa como en Estados Unidos, la venta de crédito durante 2018 ha sido excesiva y la ampliación de los spreads de crédito podrían ser una buena oportunidad de compra. El carry (incrementado gracias a la ampliación de spreads) ayudará a compensar futuras ampliaciones 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 2018 ha ascendido a 364.232,12 euros de remuneración fija correspondiente a 8 empleados y 14.900 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2017 que fueron abonados en el año 2018.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 156.534,75 euros y 14.900 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 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 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): $>100\%$; La existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero.

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 0,34 2022-06-21	EUR	200	0,34	200	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		200	0,34	200	0,33
ES03138602P1 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,65 2020-03-05	EUR	330	0,56	334	0,55
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	713	1,22	715	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.043	1,78	1.048	1,72
ES03138602J4 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,50 2018-07-26	EUR	0	0,00	272	0,45
ES03138602V9 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-04-24	EUR	196	0,33	198	0,33
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	624	1,06	625	1,03
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,76 2021-08-09	EUR	274	0,47	279	0,46
ES0311843009 - BONO ITINERE INFRAESTRUCT 4,35 2019-06-09	EUR	356	0,61	356	0,59
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 2018-12-19	EUR	0	0,00	808	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.450	2,47	2.538	4,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.692	4,59	3.787	6,24
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		2.692	4,59	3.787	6,24
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		2.692	4,59	3.787	6,24
IT0005142143 - BONO REPUBLICA ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	0	0,00	497	0,82
XS1318363766 - BONO REP. MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	1.645	2,81	1.639	2,70
XS0961637542 - OBLIGACION REPUBLICA DE CROACIA 6,00 2020-05-08	EUR	0	0,00	781	1,28
XS1237519571 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,50 2020-05-28	EUR	1.517	2,59	1.524	2,51
XS0503454166 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	539	0,92	537	0,88
XS0546649822 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 4,50 2020-10-05	EUR	322	0,55	0	0,00
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBLICA 3,75 2021-07-05	EUR	545	0,93	0	0,00
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	555	0,95	554	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.124	8,75	5.532	9,10
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1.024	1,75	1.016	1,67
XS0260511182 - OBLIGACION GOBIERNO MADEIRA 0,00 2018-07-10	EUR	0	0,00	495	0,81
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	0	0,00	1.455	2,39
IT0005090995 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,19 2022-03-20	EUR	1.679	2,86	1.696	2,79
XS010500846 - OBLIGACION DEUDA ITALIA 5,56 2018-12-31	EUR	0	0,00	204	0,34
XS0158407733 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,71 2018-12-31	EUR	0	0,00	11	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.703	4,61	4.877	8,02
XS1316037545 - BONO BANCO SANTANDER 1,50 2020-11-12	EUR	512	0,87	0	0,00
PTBSSBOE0012 - BONO BRISA 3,88 2021-04-01	EUR	217	0,37	0	0,00
XS1435295925 - BONO FCA BANK SPA 1,25 2021-01-21	EUR	402	0,68	0	0,00
FR0011215508 - OBLIGACION RALLYE SA 5,24 2020-03-09	EUR	521	0,89	0	0,00
XS0619437147 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,63 2021-05-18	EUR	339	0,58	0	0,00
XS1697916358 - BONO FCA BANK SPA 0,25 2020-10-12	EUR	493	0,84	497	0,82
XS1020952435 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1.079	1,84	1.092	1,80
XS1492457236 - BONO MYLAN NV 1,25 2020-11-23	EUR	306	0,52	308	0,51
XS0927634807 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 4,25 2020-05-09	USD	511	0,87	502	0,83
XS0525912449 - OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	1.108	1,89	1.126	1,85
XS1214673722 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	1.056	1,80	0	0,00
XS1245554859 - BONO SATO OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	524	0,89	525	0,86
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL (GAZPROM) 3,39 2020-03-20	EUR	0	0,00	524	0,86
XS1050547931 - OBLIGACION REDEXIS GAS SA 2,75 2021-04-08	EUR	838	1,43	0	0,00
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,38 2024-08-31	EUR	467	0,80	474	0,78
PTMENROM0004 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	338	0,58	338	0,56
XS1569103259 - BONO ICCREA HOLDING SPA 1,50 2020-02-21	EUR	0	0,00	299	0,49
DE000HSH4PF1 - BONO HSH NORDBANK AG 3,00 2019-08-26	EUR	0	0,00	1.045	1,72
DE000HSH4R03 - BONO HSH NORDBANK AG 2,01 2019-07-16	EUR	0	0,00	664	1,09
FR0010941690 - OBLIGACION AREVA SA 3,50 2021-03-22	EUR	511	0,87	0	0,00
DE000A1TMSX8 - OBLIGACION HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	1.308	2,23	2.668	4,39
FR0011560986 - OBLIGACION AREVA SA 3,25 2020-09-04	EUR	1.235	2,11	1.253	2,06
USG5002FAE63 - BONO JAGUAR LAND ROVER 3,50 2020-03-15	USD	0	0,00	1.116	1,84
NL0009287614 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 4,60 2019-12-11	EUR	0	0,00	353	0,58
XS1637351138 - BONO KAUPSKIL EHF 0,75 2020-06-29	EUR	1.912	3,26	1.136	1,87
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,80 2020-10-13	EUR	258	0,44	0	0,00
IT0004982200 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2021-03-31	EUR	112	0,19	113	0,19
XS1143070503 - BONO ICCREA HOLDING SPA 1,88 2019-11-25	EUR	0	0,00	708	1,16
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	0	0,00	214	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	1.427	2,43	2.111	3,47
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFERIES GROUP PLC 2,38 2020-05-20	EUR	513	0,87	0	0,00
XS1571293171 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 0,88 2021-03-01	EUR	100	0,17	0	0,00
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	1.537	2,62	1.556	2,56
XS1043513529 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,50 2021-03-17	EUR	313	0,53	0	0,00
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	1.524	2,60	0	0,00
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,75 2020-09-07	EUR	1.029	1,75	1.033	1,70
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	0	0,00	441	0,73
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	0	0,00	809	1,33
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELOMITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	870	1,48	2.993	4,92
US87938WAP86 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,46 2021-02-16	USD	362	0,62	0	0,00
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	1.403	2,39	1.404	2,31
XS0999654873 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,50 2021-01-19	EUR	217	0,37	218	0,36
XS0974375130 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	3.086	5,26	3.114	5,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.427	45,04	28.633	47,11
PTNOSBOE0004 - BONO INOS SGPS SA 1,72 2022-03-28	EUR	308	0,53	0	0,00
XS1882544205 - BONO ING GROEP NV 0,54 2023-09-20	EUR	295	0,50	0	0,00
XS1894702227 - BONO ROYAL BANK OF SCOTLA 0,59 2021-09-27	EUR	493	0,84	0	0,00
XS1860797288 - BONO NIBC BANK NV 0,18 2020-07-30	EUR	501	0,85	0	0,00
FR0013342664 - BONO CARREFOUR SA 0,35 2022-06-15	EUR	297	0,51	300	0,49
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,08 2023-08-24	EUR	462	0,79	503	0,83
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 0,41 2023-11-15	EUR	262	0,45	297	0,49
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,48 2022-05-18	EUR	190	0,32	194	0,32
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,24 2022-03-26	EUR	1.055	1,80	1.098	1,81
IT0005067027 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,93 2022-02-16	EUR	319	0,54	320	0,53
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2023-09-26	EUR	1.242	2,12	1.285	2,11
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS CO LLC 0,10 2022-12-07	EUR	913	1,56	986	1,62
FR0013309606 - BONO RENAULT SA 0,11 2023-01-12	EUR	475	0,81	494	0,81
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,06 2022-06-30	EUR	199	0,34	202	0,33
XS1731811964 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 1,13 2020-06-05	EUR	479	0,82	479	0,79
DE000HSH4QN3 - BONO HSH NORDBANK AG 2,00 2019-01-24	EUR	0	0,00	406	0,67
IT0004841778 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,68 2019-10-08	EUR	523	0,89	530	0,87
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	162	0,28	322	0,53
USG5002FAE63 - BONO JAGUAR MOTOR CO 3,50 2020-03-15	USD	1.115	1,90	0	0,00
IT0004720436 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	532	0,91	538	0,88
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	688	1,17	693	1,14
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 1,03 2022-06-14	EUR	489	0,83	494	0,81
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,40 2020-10-13	EUR	0	0,00	383	0,63
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,68 2019-12-29	EUR	1.413	2,41	1.523	2,50
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	0	0,00	256	0,42
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,71 2022-03-21	EUR	397	0,68	405	0,67
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	214	0,36	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,48 2022-02-07	EUR	502	0,86	0	0,00
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	306	0,52	299	0,49
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	449	0,77	0	0,00
XS0195247878 - OBLIGACION DEXIA SA 0,00 2019-07-16	EUR	389	0,66	385	0,63
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	720	1,23	721	1,19
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	802	1,37	0	0,00
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	514	0,88	523	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.705	28,50	13.635	22,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.958	86,90	52.677	86,65
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		50.958	86,90	52.677	86,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.958	86,90	52.677	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.650	91,49	56.463	92,89

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.