

MEDIOLANUM PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3712

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,50	0,35	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	2.596.806,20	102.167,42	27	26	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	26.186,75	52.437,94	2.698	2.772	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE E	EUR	26.541	1.031	948	1.021
CLASE S	EUR	29.113	57.603	66.392	71.968

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE E	EUR	10,2208	10,0878	10,1867	10,1228
CLASE S	EUR	1.111,7426	1.098,4924	1.114,2708	1.112,2757

(*)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	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,32	1,32	-0,63	-0,01	-0,29	-0,97	0,63	1,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-01-2019	-0,08	03-01-2019	-0,21	30-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,10	16-01-2019	0,10	16-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,54	0,54	0,80	0,51	0,79	0,68	0,44	0,43	
Ibex-35	12,33	12,33	15,74	10,52	13,35	13,62	12,81	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,39	0,60	0,71	
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,37	0,33	0,28	0,37	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.

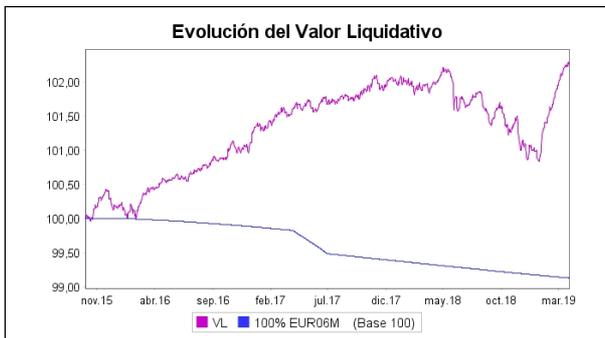
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,14	0,14	0,57	0,56	0,57	

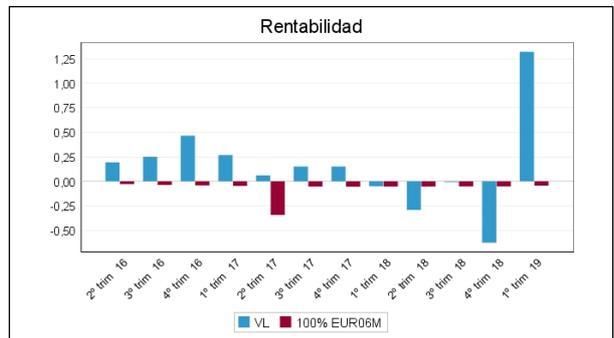
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,21	1,21	-0,74	-0,12	-0,40	-1,42	0,18	0,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-01-2019	-0,08	03-01-2019	-0,22	30-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,10	16-01-2019	0,10	16-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,54	0,54	0,80	0,51	0,79	0,68	0,44	0,43	
Ibex-35	12,33	12,33	15,74	10,52	13,35	13,62	12,81	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,39	0,60	0,71	
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	0,44	0,42	0,39	0,35	0,42	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 períodos con política de inversión homogénea.

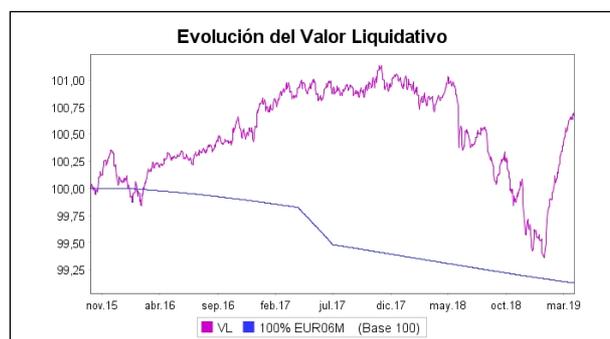
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,26	0,26	0,25	1,02	1,02	1,01	1,01

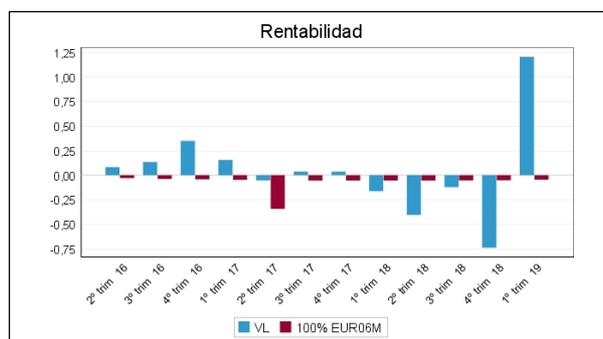
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	753.322	32.059	1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	39.836	7.270	4,94
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.720	5.903	6,24
Renta Variable Euro	66.538	6.792	8,22
Renta Variable Internacional	14.901	1.635	11,84
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	20.562	1.372	0,88
Global	5.061	100	3,49
Total fondos	977.939	55.131	2,81

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.792	91,26	53.540	91,31
* Cartera interior	2.291	4,12	2.723	4,64
* Cartera exterior	48.764	87,62	50.928	86,86
* Intereses de la cartera de inversión	-264	-0,47	-111	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.995	8,98	5.124	8,74
(+/-) RESTO	-132	-0,24	-30	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	55.654	100,00 %	58.633	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)	58.633	60.175	58.633	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,52	-1,86	-6,52	230,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	-0,74	1,20	-252,57
(+ Rendimientos de gestión	1,42	-0,49	1,42	-376,89
+ Intereses	0,23	0,26	0,23	-14,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	-0,71	1,22	-263,66
± 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)	-0,04	-0,08	-0,04	-49,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,04	0,01	-67,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,26	-0,23	-16,09
- Comisión de gestión	-0,20	-0,23	-0,20	-16,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-63,62
- 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)	55.654	58.633	55.654	

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

3. Inversiones financieras

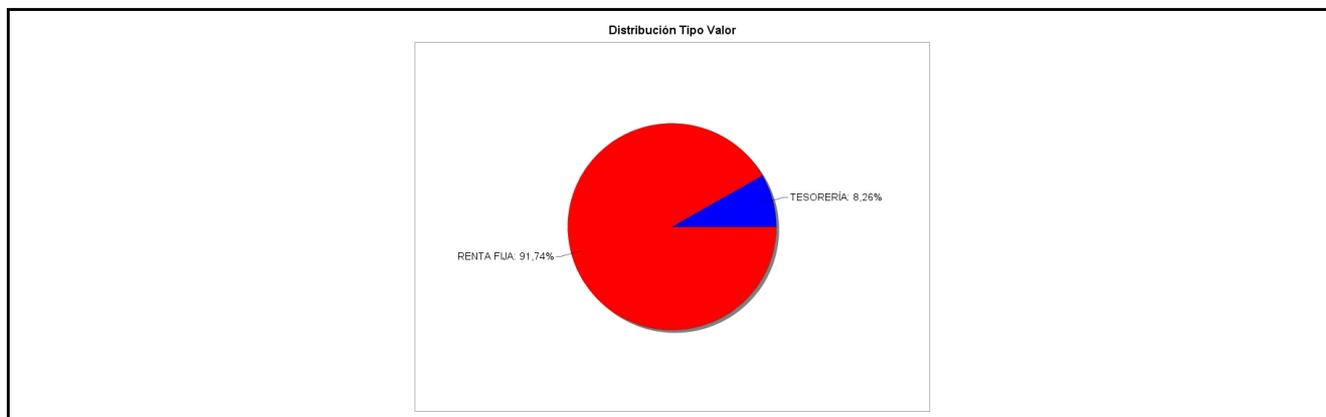
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.294	4,12	2.692	4,59
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	2.294	4,12	2.692	4,59
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	2.294	4,12	2.692	4,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.761	87,60	50.958	86,90
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	48.761	87,60	50.958	86,90
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	48.761	87,60	50.958	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.055	91,72	53.650	91,49

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

i) Autorización del proceso de fusión.

El 25 de enero de 2019, la CNMV adoptó la resolución de autorizar la fusión por absorción de MEDIOLANUM PREMIER, FI (como fondo absorbido) y MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI (como fondo absorbente).

El 19 de febrero de 2019, la Entidad Gestora remitió a todos los partícipes de los fondos implicados en la fusión, una carta individualizada en la cual se informaba detalladamente de todas aquellas modificaciones que, conforme exige la normativa de IIC deben ser comunicadas a los partícipes.

Asimismo, el anuncio de fusión fue publicado en el BOE el 7 de febrero de 2019 y en la página web de la Entidad Gestora el 8 de febrero de 2019.

La ejecución de la fusión se realizó el día 3 de abril de 2019, implicando la incorporación del patrimonio del fondo absorbido con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo absorbente, con la consiguiente disolución y extinción sin liquidación de MEDIOLANUM PREMIER, FI, desapareciendo este fondo del tráfico jurídico, siendo MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI el continuador como subrogado en todo lo que constituya el activo y pasivo de aquél.

Las ECUACIONES DE CANJE de cada una de las clases del fondo, quedan como sigue:

- cada partícipe del fondo MEDIOLANUM PREMIER, FI, CLASE S, recibirá, por cada participación, 0'428966 participaciones de MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE S.

- cada partícipe del fondo MEDIOLANUM PREMIER, FI, CLASE E, recibirá, por cada participación, 1'026167 participaciones de MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI, CLASE E.

j) Otros hechos relevantes.

El 18 de enero de 2019, la CNMV informó de la inscripción de la actualización de oficio en sus Registros Oficiales, del folleto y DFI, así como del Reglamento del fondo como consecuencia del cambio del domicilio social de la Entidad Gestora a la calle Agustina Saragossa nº 3-5, local 2, de Barcelona, CP 08017.

Asimismo, el 29 de enero de 2019, la CNMV inscribió la actualización de oficio del folleto y DFI del fondo como consecuencia de la actualización de los datos correspondientes a 2018 sobre gastos, y el gráfico de rentabilidad histórica.

Los documentos pueden encontrarse, debidamente actualizados, en la página web de la Entidad Gestora, así como en la página web de la CNMV.

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

<p>a) Partícipes significativos en el patrimonio de la IIC (porcentaje superior al 20%).</p> <p>Existe un partícipe con un volumen de inversión de 26.026.764 euros lo que supone un 46'77% sobre el patrimonio del fondo.</p> <p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 5.449.849 euros, lo que representa un 9,73% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 7.813.078 euros, lo que representa un 13,94% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,002% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Los avances para conseguir un acuerdo comercial definitivo entre EE.UU. y China (eliminando las tarifas que EE.UU. iba a imponer a China en marzo) han reducido el riesgo de una guerra comercial. Pero lo determinante para explicar el buen comportamiento de los activos durante el trimestre ha sido el cambio de sesgo de la política monetaria de la FED y de los bancos centrales en general (el Banco Central de China ha inyectado 1 trillón de CNH, ECB anunciando préstamos de apoyo a los bancos y BOJ manteniendo las compras de bonos hasta que se alcance el objetivo de inflación). Si a finales del año pasado se mantenían mensajes de seguir eliminando estímulos (subidas de tipos, reducción del balance, etc..) en este trimestre la FED ha anunciado el fin de las subidas de tipos (siempre que la macro global no mejore y no haya presiones inflacionistas), este movimiento ha sido secundado por los principales bancos centrales a nivel global.

La actuación rápida preventiva de los bancos centrales, de momento sólo anunciando la intención de inyectar estímulos si es necesario, ha permitido que los malos datos de manufacturas (producciones industriales, confianzas empresariales, etc.) y de bajada en el comercio internacional (bajada en exportaciones e importaciones de los países más expuestos a comercio internacional, China, Corea del Sur, Japón, Alemania), no hayan pesado en los precios de los activos de riesgo (crédito, bolsa), ante la expectativa de una mejora macro en la segunda parte del año.

La renta variable global (MSCI world, +12,7%) ha registrado el mejor trimestre desde finales de los 90, apoyado por China (CSI 300 +28,6%), EE.UU. (Nasdaq +17,4%, S&P 500 +14%) Europa (Eurostoxx 600 12,7%) y Emergentes (MSCI Emergentes +9,9%). En Europa los mejores sectores fueron alimentación (+19,8%) y consumo (no cíclico +17,7% y cíclico +17,6%) frente a telecom (+2,9%), bancos (+7,5%) y farma (+6,9%). Las pequeñas compañías en Europa (MSCI Small Caps +15,2%) tuvieron un buen comportamiento mientras en España se quedaban por detrás (IBEX Small Cap 10,3%, IBEX Mid Cap +6,2%) por efecto de los bancos y las telecom.

Los bonos han obtenido rentabilidades muy buenas ante un entorno en que las subidas de tipos se retrasan y los estímulos (recompra de bonos, compensación en Europa por tipos bajos a los bancos...) que podrían implementarse, se han puesto ligeramente en precio. En general, el crédito lo ha hecho mejor que los gobiernos durante la primera parte del trimestre (fin guerra comercial y recuperación de la fuerte caída de finales de 2018) y los plazos más largos y los gobiernos "core" (Alemania, Suiza, EE.UU.) han liderado las rentabilidades en la segunda parte del trimestre. Destacar el buen comportamiento de los bonos "high yield" (+6,9% en EE.UU. y +3,4% en la Eurozona) dejando los diferenciales respecto a los bonos de gobierno en los 400 pb. (niveles de enero 2017). En emergentes, mejor los bonos de gobierno (+6,3%) que los corporativos (+3,34%). En gobiernos, los anuncios de posponer las subidas de tipos han llevado a tipos negativos a Alemania y Japón y los bonos a plazos más largos han sido los más rentables. Los diferenciales entre centro y periferia se han mantenido sin cambios (España 116pb, Italia 250pb.) excepto en Portugal donde se han reducido.

Las materias primas han tenido un trimestre muy bueno. Petróleo (+25,1%) gracias a los anuncios de prorrogar los controles de producción un trimestre más y a disrupciones en la producción de Venezuela y Nigeria. El cobre (+9,3%) se ha visto favorecido por las huelgas en Chile y el mineral de hierro (+26,1%) refleja la reducción de oferta por las paradas en las minas brasileñas.

Las subidas de los precios de todos los activos apoyados por los bancos centrales en un entorno macro, que vemos debilitándose conforme avanza el año, nos hace ser cautos para el próximo trimestre, especialmente en aquellos activos (sectores) que mejor lo han hecho. En nuestra opinión cualquier movimiento importante debería reflejarse primero en los precios de la deuda privada de más riesgo (high yield). Los próximos meses podremos calibrar cómo han afectado a los resultados los malos datos de actividad publicados y así valorar si las expectativas de crecimiento que se están poniendo en precio son realizables.

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 enero la sorpresa a nivel macro vino por el cambio de tono en los mensajes de la Reserva Federal, dejando claro que las actuaciones a nivel de política monetaria dependerán de la evolución de los datos de crecimiento de su economía. Los datos de inflación que se vinieron conociendo empezaron a reflejar las bajadas en los precios de energía y reducían presión a los bancos centrales a seguir las políticas de restricción monetaria. En renta fija, los cambios en los mensajes de los bancos centrales, favorecían a los bonos de más riesgo y a los bonos de gobierno en los plazos medios y cortos. Los diferenciales de la periferia frente al "core" se redujeron a pesar de cerrar el bono alemán por debajo de los 20pb de rentabilidad en el 10 años.

En febrero los mensajes de los bancos centrales a nivel global y sus actuaciones permitieron que los mercados mirasen a través de los débiles datos de manufacturas que se estaban publicando y se centrasen en ver los primeros indicios de una recuperación que tendría que empezar en el segundo trimestre y sobre todo en la segunda parte del año. En la zona Euro la demanda interna sigue robusta y se mantiene como motor de crecimiento, mientras la creación de empleo se mantenga no habría que esperar ningún cambio en este sentido en el corto plazo. Los otros dos factores que han estado lastrando la confianza, la guerra comercial y el Brexit, han ido evolucionando favorablemente. En renta fija, los bancos centrales han seguido dando mensajes retrasando las posibles subidas de tipos. El BCE no excluye actuaciones concretas de inyecciones de liquidez al igual que el BOJ si no hay mejoras en la parte macro. Estos mensajes han relajado las compras de bonos soberanos (como activo refugio) y se han reducido los diferenciales de crédito, ante un entorno de menor crecimiento pero que no parece acelerar el proceso de desaceleración y unos bancos centrales dispuestos a actuar.

El último mes del trimestre se han ido confirmando todas las expectativas de actuaciones por parte de los bancos centrales. BCE ha confirmado los nuevos créditos al sistema financiero (TLTRO III), el Banco de Japón manteniendo compras hasta alcanzar el objetivo del 2% de inflación y el retraso de subida tipos hasta 2020 de la FED. En la zona Euro la demanda interna sigue robusta y se mantiene como motor de crecimiento, especialmente en España y Alemania, mientras la creación de empleo se mantenga no habría que esperar sorpresas negativas del lado macro (reducciones de crecimiento e inflación por debajo del 1%). Las manufacturas siguen siendo la parte más débil de la macro global por la debilidad en el comercio internacional que no tiene visos de estabilizarse en los próximos meses. El final de las políticas restrictivas por parte de bancos centrales y en especial de la FED, ha retrasado las subidas de tipos hasta 2020 en Europa y en EE.UU. bajadas de tipos para este año. Los bonos que mejor se han comportado han sido los de mayor duración (bonos 20 años EE.UU. +5,35%, Alemania +4,74%), reflejando las bajadas en las expectativas de inflación. Del lado de crédito los diferenciales en bonos de alto riesgo ("High yield") han repetido spread siendo los bonos de mayor calidad crediticia (investment grade) los que mejor se han comportado (High yield EUR -0,83%, Investment grade EUR +2,2%). En emergentes, los bonos de gobierno se han comportado mejor que los corporativos.

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).

Durante el mes de enero, los activos que peor habían funcionado meses anteriores son los que mejor comportamiento han tenido. En esta línea, los bonos españoles e italianos, especialmente el sector financiero, países emergentes, el sector de

utilities (Orano) y consumo no cíclico son los que más rentabilidad han aportado. Todos los sectores han aportado rentabilidad positiva a la cartera, a excepción de las coberturas de divisa que nos han restado rentabilidad.

En febrero los sectores que mejor funcionaron fueron, financiero, comunicaciones y gobiernos. En el sector financiero el sector asegurador y los bancos italianos fueron los que mejor comportamiento tuvieron. En comunicaciones entre Telefónica y Telecom Italia aportaron gran parte de la rentabilidad del sector. En gobiernos Portugal, entidades supranacionales y países emergentes explican el buen comportamiento del sector. Por el lado negativo, únicamente los futuros en cartera como medida de cobertura del dólar nos han restado rentabilidad.

En marzo gran parte de la rentabilidad del fondo proviene del buen comportamiento del sector financiero y de gobiernos. En el sector financiero los que más rentabilidad aportaron fueron los bancos españoles. En gobiernos, los que más rentabilidad aportaron fueron Estados Unidos, Portugal y algún país emergente. Todos los sectores contribuyeron positivamente al fondo. Únicamente las coberturas del dólar nos restaron rentabilidad durante el mes.

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del 1,320%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 0,0002% con un acumulado anual del 0,0002%.

El patrimonio al final del periodo fue de 26.541 miles de euros respecto a 1.031 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 28 respecto de los 26 participes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM PREMIER, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del 1,210%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 0,0002% con un acumulado anual del 0,0002%.

El patrimonio al final del periodo fue de 29.113 miles de euros respecto a 57.480 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.695 respecto de los 2.772 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,250% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,250%.

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

En el inicio del trimestre aumentamos la exposición a España comprando bonos del Banco de Sabadell y Telefónica. Adquirimos también una entidad supranacional (afrex). Después del buen comportamiento que tuvieron durante el mes, aprovechamos para realizar algunas ventas, especialmente del sector financiero italiano. Deshicimos la posición que manteníamos en Pemex.

El fondo ya no mantiene posiciones en imposiciones a plazo fijo.

Durante el trimestre reducimos nuestra exposición a Italia mediante ventas del sector financiero. Adquirimos deuda pública de países emergentes europeos. En crédito, compramos bonos del sector industrial.

La duración de la cartera es de 0.94 años. La YTM (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 0,91% a final del periodo

Durante el periodo eliminamos las posiciones que manteníamos en instrumentos derivados.

El fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 4,92% a fin del periodo.

El tracking error a final del periodo es de 0.53%.

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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 12'19% del patrimonio en deuda subordinada.

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 0,540% para la CLASE E, y en el 0,540% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,190% y el IBEX del 12,330%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 0,400% para la CLASE E y en el 0,440% 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 a riesgo de tipos de interés: Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal americana han cambiado el tono que mostraron al final del año 2018. En Estados Unidos las subidas de tipos han dado paso a mantenerlos o incluso probabilidades de bajadas de cara a finales de año o para el año 2020. En Europa el BCE anunció otra inyección de liquidez en el mercado con un nuevo TLRO.

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	0,36	200	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		200	0,36	200	0,34
ES03138602P1 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,65 2020-03-05	EUR	0	0,00	330	0,56
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	713	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.043	1,78
ES03138602W7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-06-21	EUR	25	0,04	0	0,00
ES03138602P1 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,65 2020-03-05	EUR	333	0,60	0	0,00
ES03138602V9 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-04-24	EUR	196	0,35	196	0,33
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2019-03-07	EUR	0	0,00	624	1,06
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,77 2021-08-09	EUR	274	0,49	274	0,47
ES0311843009 - BONO ITINERE INFRAESTRUCT 4,35 2019-06-09	EUR	356	0,64	356	0,61
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	716	1,29	0	0,00
ES0214974059 - OBLIGACION BBVA 0,77 2021-08-09	EUR	194	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.094	3,76	1.450	2,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.294	4,12	2.692	4,59
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		2.294	4,12	2.692	4,59
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		2.294	4,12	2.692	4,59
US445545AE60 - OBLIGACION REPUBLICA HUNGRIA 6,38 2021-03-29	USD	286	0,51	0	0,00
XS1318363766 - BONO REP. MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	1.652	2,97	1.645	2,81
XS1237519571 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,50 2020-05-28	EUR	1.028	1,85	1.517	2,59
XS0503454166 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	0	0,00	539	0,92
XS0546649822 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 4,50 2020-10-05	EUR	323	0,58	322	0,55
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBLICA 3,75 2021-07-05	EUR	655	1,18	545	0,93
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	0	0,00	555	0,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.943	7,09	5.124	8,75
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1.030	1,85	1.024	1,75
IT0005090995 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,19 2022-03-20	EUR	1.230	2,21	1.679	2,86
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	555	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.815	5,06	2.703	4,61
XS1960353388 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 0,38 2021-03-08	EUR	703	1,26	0	0,00
FR0013053055 - BONO RENAULT SA 1,38 2020-11-17	EUR	307	0,55	0	0,00
XS1316037545 - BONO BANCO SANTANDER 1,50 2020-11-12	EUR	720	1,29	512	0,87
PTBSSBOE0012 - BONO BRISA 3,88 2021-04-01	EUR	218	0,39	217	0,37
XS1435295925 - BONO FCA BANK SPA 1,25 2021-01-21	EUR	408	0,73	402	0,68
FR0011215508 - OBLIGACION RALLYE SA 5,24 2020-03-09	EUR	0	0,00	521	0,89
XS0619437147 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,63 2021-05-18	EUR	340	0,61	339	0,58
XS1697916358 - BONO FCA BANK SPA 0,25 2020-10-12	EUR	499	0,90	493	0,84
XS1020952435 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	659	1,18	1.079	1,84
XS1492457236 - BONO MYLAN NV 1,25 2020-11-23	EUR	307	0,55	306	0,52
XS0927634807 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 4,25 2020-05-09	USD	882	1,58	511	0,87
XS0525912449 - OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	1.134	2,04	1.108	1,89
XS1214673722 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	535	0,96	1.056	1,80
XS1245554859 - BONO SATO OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	527	0,95	524	0,89
XS1050547931 - OBLIGACION REDEXIS GAS SA 2,75 2021-04-08	EUR	843	1,51	838	1,43
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,39 2024-08-31	EUR	475	0,85	467	0,80
PTMENROM0004 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	0	0,00	338	0,58
FR0010941690 - OBLIGACION AREVA SA 3,50 2021-03-22	EUR	428	0,77	511	0,87
DE000A1TMSX8 - OBLIGACION HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.308	2,23
FR0011560986 - OBLIGACION AREVA SA 3,25 2020-09-04	EUR	1.277	2,29	1.235	2,11
XS1048568452 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER FIN 4,75 2021-03-22	EUR	325	0,58	0	0,00
XS1637351138 - BONO KAUPSKIL EHF 0,75 2020-06-29	EUR	1.928	3,46	1.912	3,26
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,80 2020-10-13	EUR	257	0,46	258	0,44
IT0004982200 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2021-03-31	EUR	77	0,14	112	0,19
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	1.306	2,35	1.427	2,43
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFERIES GROUP PLC 2,38 2020-05-20	EUR	515	0,92	513	0,87
XS1571293171 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 0,88 2021-03-01	EUR	101	0,18	100	0,17
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.537	2,62
XS1043513529 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,50 2021-03-17	EUR	522	0,94	313	0,53
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	1.946	3,50	1.524	2,60
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,75 2020-09-07	EUR	1.038	1,87	1.029	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1241710323 - OBLIGACION NOMURA EUROPE FINANCI 1,13 2020-06-03	EUR	507	0,91	0	0,00
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	874	1,57	870	1,48
XS1107552959 - OBLIGACION AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	312	0,56	0	0,00
US87938WAP86 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,46 2021-02-16	USD	609	1,09	362	0,62
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOSBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	1.433	2,58	1.403	2,39
XS099654873 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,50 2021-01-19	EUR	0	0,00	217	0,37
XS0974375130 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	2.567	4,61	3.086	5,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.579	44,13	26.427	45,04
XS0496716282 - OBLIGACION ITALCEMENTI SPA 5,38 2020-03-19	EUR	422	0,76	0	0,00
FR0012830685 - BONO ATOS SE 2,38 2020-04-02	EUR	309	0,55	0	0,00
PTNOSBOE0004 - BONO INOS SGPS SA 1,72 2022-03-28	EUR	308	0,55	308	0,53
XS1882544205 - BONO JING GROEP NV 0,54 2023-09-20	EUR	300	0,54	295	0,50
XS1884702207 - BONO ROYAL BANK OF SCOTLA 0,59 2021-09-27	EUR	500	0,90	493	0,84
XS1860797288 - BONO NIBC BANK NV 0,18 2020-07-30	EUR	0	0,00	501	0,85
FR0011215508 - OBLIGACION RALLYE SA 5,24 2020-03-09	EUR	320	0,58	0	0,00
FR0013342664 - BONO CARREFOUR SA 0,31 2022-06-15	EUR	299	0,54	297	0,51
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,08 2023-08-24	EUR	0	0,00	462	0,79
XS182114982 - BONO FORD MOTOR CO 0,42 2023-11-15	EUR	275	0,49	262	0,45
XS1615501837 - BONO MEDIOSBANCA SPA 0,49 2022-05-18	EUR	196	0,35	190	0,32
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,24 2022-03-26	EUR	1.080	1,94	1.055	1,80
IT0005067027 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,94 2022-02-16	EUR	183	0,33	319	0,54
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2023-09-26	EUR	1.288	2,31	1.242	2,12
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS CO LLC 0,11 2022-12-07	EUR	935	1,68	913	1,56
FR0013309606 - BONO RENAULT SA 0,12 2023-01-12	EUR	488	0,88	475	0,81
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,06 2022-06-30	EUR	0	0,00	199	0,34
XS1731881964 - OBLIGACION ROYAL BANK OF AMERICA FARMFACTORING 1,14 2020-06-05	EUR	498	0,90	479	0,82
PTMENROM0004 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	337	0,61	0	0,00
IT0004841778 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,69 2019-10-08	EUR	528	0,95	523	0,89
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	165	0,30	162	0,28
DE000A1TMSX8 - OBLIGACION HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	769	1,38	0	0,00
USG5002FAE63 - BONO JAGUAR LAND ROVER 3,50 2020-03-15	USD	0	0,00	1.115	1,90
IT0004720436 - OBLIGACION MEDIOSBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	0	0,00	532	0,91
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	688	1,24	688	1,17
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 1,03 2022-06-14	EUR	484	0,87	489	0,83
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,69 2019-12-29	EUR	1.305	2,35	1.413	2,41
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,71 2022-03-21	EUR	403	0,72	397	0,68
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	213	0,38	214	0,36
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,19 2021-02-07	EUR	503	0,90	502	0,86
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	1.566	2,81	0	0,00
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	316	0,57	306	0,52
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	641	1,15	449	0,77
XS0195247878 - OBLIGACION DEIXIA SA 0,00 2019-07-16	EUR	387	0,70	389	0,66
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	723	1,30	720	1,23
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	481	0,86	802	1,37
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	516	0,93	514	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.426	31,32	16.705	28,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.761	87,60	50.958	86,90
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		48.761	87,60	50.958	86,90
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		48.761	87,60	50.958	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.055	91,72	53.650	91,49

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.