

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MEDIOLANUM **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

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

Dirección

Entenza, 321
08029 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3

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 4 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice 50% BofA Merrill Lynch Spanish Governments, 1-5 yrs. (GVEO index), 25% BofA Merrill Lynch Spanish Government Bill Index (GOEB index) y 25% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (ER00 index). El BofA (Bank of America) Merrill Lynch Spanish Governments, 1-5 yrs es un índice representativo de la deuda pública española, denominada en euros, cuyo plazo de vencimiento debe estar entre uno y cinco años. El BofA (Bank of America) Merrill Lynch Spanish Government Bill Index es un índice representativo de la deuda pública española, denominada en euros, cuyo plazo de vencimiento debe estar entre un mes y un año. El BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index es un índice compuesto por una cesta de bonos corporativos de alta calidad crediticia denominados en euros con un plazo de vencimiento de más de dieciocho meses. En cualquier caso, el índice de referencia podrá variar cuando la Gestora lo estime oportuno, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a que se refiere la política de inversión del fondo e informándose a los partícipes en los informes periódicos del fondo.

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% 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 que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

La 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 25%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a dos años.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

Los 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.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del Fondo.

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.

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

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

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	0,54	0,33	0,54	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,03	0,00	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	834.924,57	573.168,74	1.673	1.103	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	906.845,30	580.202,16	471	286	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	84.408,02	64.490,62	133	105	EUR	0,00	0,43	50	SI
CLASE L-B	90.748,62	51.737,62	79	59	EUR	0,00	0,44	50	SI
CLASE E-A	1.301.063,17	831.831,77	396	206	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	349.516,54	171.813,22	123	59	EUR	0,01	0,21	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S-A	EUR	25.919	18.065	9.458	10.343
CLASE L-A	EUR	28.739	18.655	4.143	3.222
CLASE S-B	EUR	1.894	1.469	1.351	1.547
CLASE L-B	EUR	2.038	1.179	603	1.274
CLASE E-A	EUR	14.115	9.142	1.710	22
CLASE E-B	EUR	3.448	1.718	181	27

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S-A	EUR	31,0432	31,5177	30,3953	28,6803
CLASE L-A	EUR	31,6915	32,1520	30,9585	29,1683
CLASE S-B	EUR	22,4420	22,7850	22,7850	21,9455
CLASE L-B	EUR	22,4587	22,7850	22,7850	21,9740
CLASE E-A	EUR	10,8488	10,9901	10,5510	9,8988
CLASE E-B	EUR	9,8640	9,9997	9,9997	9,8924

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

CLASE S-A		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,51	-1,47	-0,04	0,76	1,11	3,69	5,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,50	1,50	1,65	1,50	2,28		

(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.

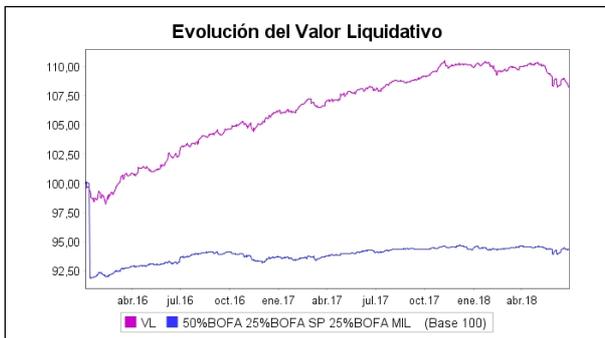
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,32	1,34	1,35	1,37

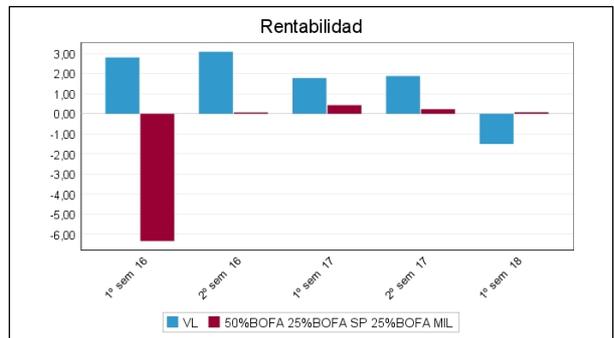
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE L-A .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	-1,43	-1,43	0,00	0,80	1,16	3,86	6,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,48	1,49	1,64	1,49	2,26		

(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.

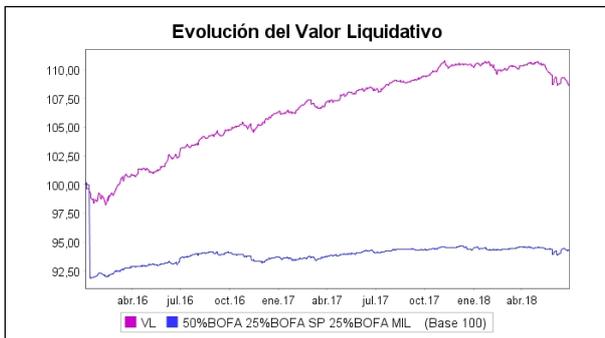
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,20	1,19	1,25

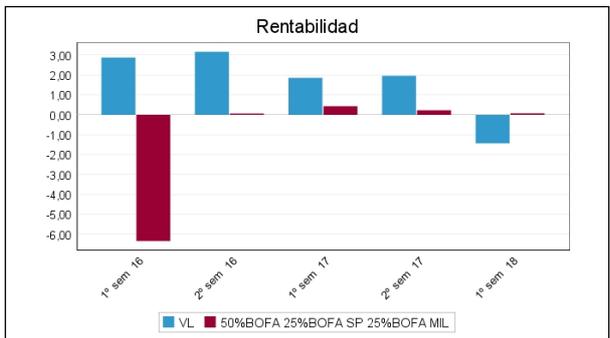
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE S-B .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	-1,51	-1,47	-0,04	0,76	1,11	3,69	5,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,50	1,50	1,58	1,50	1,68		

(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.

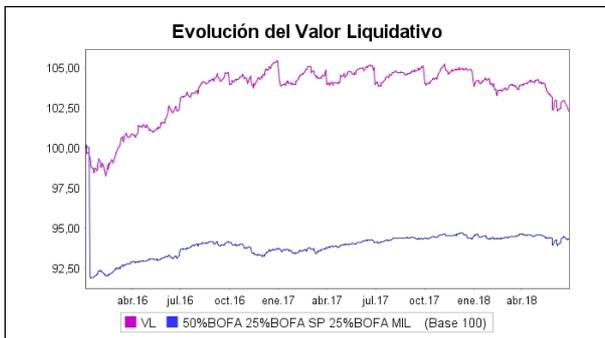
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,34	1,35	0,55

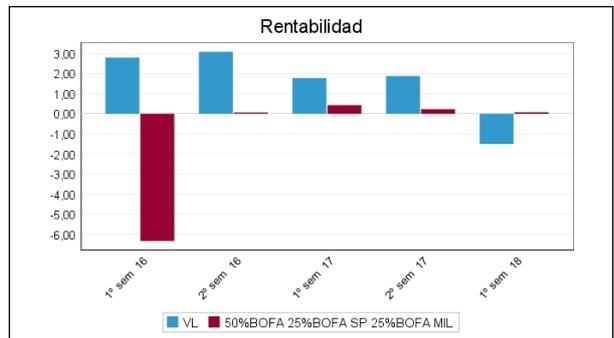
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE L-B .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	-1,43	-1,43	0,00	0,80	1,15	3,85	6,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,48	1,49	1,56	1,49	1,67		

(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.

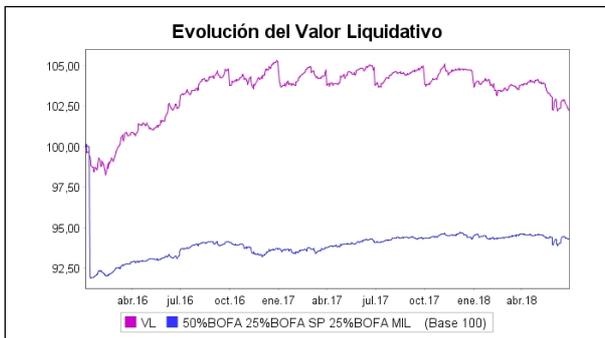
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,18	1,20	0,56

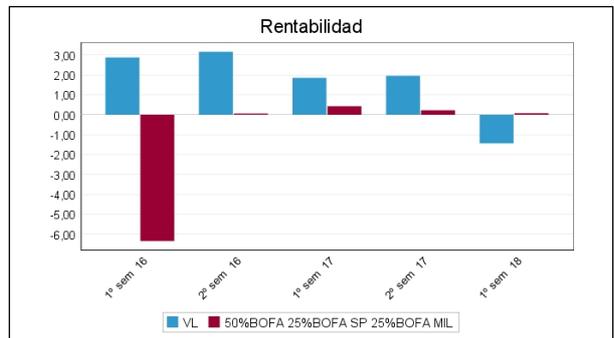
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE E-A .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	-1,29	-1,36	0,07	0,87	1,23	4,16	6,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,61	1,61	1,47	1,51	1,58	1,51	1,96		

(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.

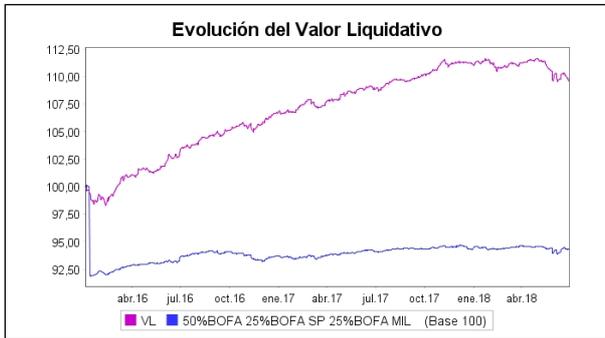
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,93	0,53	

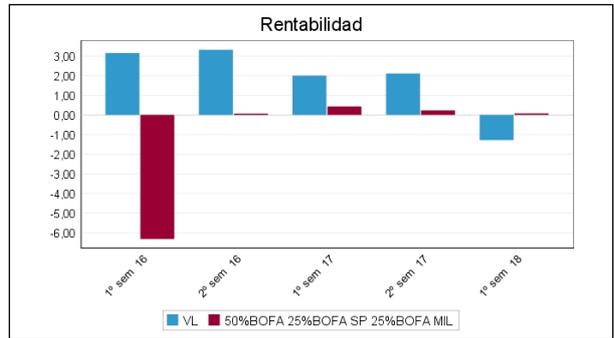
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,29	-1,36	0,07	0,87	1,23	4,16	6,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	29-05-2018	-0,70	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-06-2018	0,31	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	1,89	2,22	1,49	1,14	1,04	1,27	2,14		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
50%BOFA 25%BOFA SP 25%BOFA MIL	1,11	1,38	0,00	0,52	7,70	0,64	8,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,47	1,51	1,58	1,51	1,96		

(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)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,88	0,91	0,55	

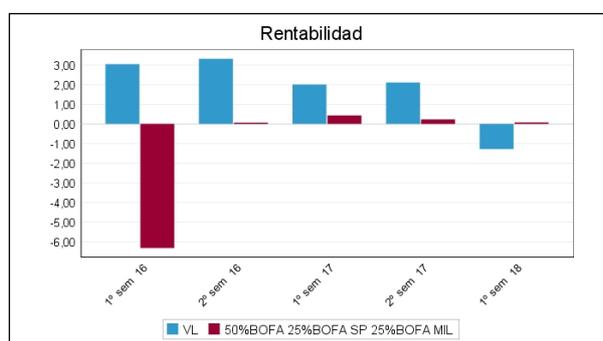
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	662.727	29.687	-1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	36.512	6.962	-6,18
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.103	5.470	-1,45
Renta Variable Euro	100.883	9.191	2,66
Renta Variable Internacional	20.891	2.099	-3,89
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	26.717	1.719	-1,99
Global	5.241	100	-0,46
Total fondos	927.074	55.228	-1,14

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.981	90,58	41.094	81,81
* Cartera interior	4.733	6,22	4.669	9,30
* Cartera exterior	63.602	83,52	36.150	71,97
* Intereses de la cartera de inversión	643	0,84	272	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3	0,00	4	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.203	9,46	9.142	18,20
(+/-) RESTO	-31	-0,04	-8	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	76.153	100,00 %	50.228	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.228	22.727	50.228	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,31	81,72	42,31	-0,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,23	0,00	-97,63
± Rendimientos netos	-1,64	1,68	-1,64	-287,90
(+) Rendimientos de gestión	-1,06	2,29	-1,06	-189,56
+ Intereses	1,25	1,14	1,25	111,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,01	1,03	-2,01	-477,28
± 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)	-0,38	0,22	-0,38	-432,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,13	0,08	-213,61
± Otros rendimientos	0,00	0,04	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,61	-0,57	79,79
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-0,47	84,14
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	90,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	50,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	135,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,99
(+) 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)	76.153	50.228	76.153	

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

3. Inversiones financieras

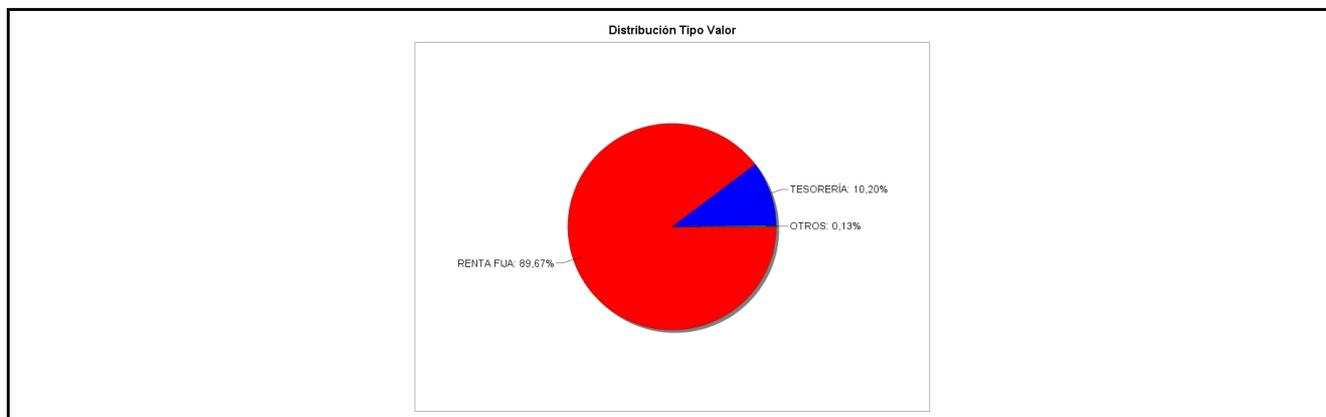
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.720	6,20	2.643	5,27
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	2.000	3,98
TOTAL RENTA FIJA	4.720	6,20	4.643	9,25
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	4.720	6,20	4.643	9,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.564	83,40	36.150	71,97
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	63.564	83,40	36.150	71,97
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	63.564	83,40	36.150	71,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.284	89,60	40.792	81,22

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. TELEPERFORMANCE 1,875 07/25	C/ Plazo	400	Inversión
O. BANCO BILBAO VIZCAYA VAR 02/00	V/ Compromiso	200	Cobertura
*O. DEUTSCHLAND REP 3 07/20	V/ Fut. F- EURO-SCHATZ FUT SEP18	5.601	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. DEUTSCHLAND REP 2 08/23	V/ Fut. F. EURO-BOBL FUTURE SEP18	1.318	Cobertura
O. BUNDESREPUBLIC 0,5 08/27	V/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE SEP18	2.258	Cobertura
O. CREDIT SUISSE VAR 07/25	V/ Compromiso	400	Cobertura
O. BBVA SUB VAR 04/24	C/ Compromiso	200	Inversión
O. UNIVERSIDAD POL DE VALENCIA 6,6 12/22	V/ Compromiso	246	Cobertura
Total subyacente renta fija		10624	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP18	2.412	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2412	
TOTAL OBLIGACIONES		13036	

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

<p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>El 16 de marzo de 2018, la CNMV informó de la actualización de oficio del folleto y DFI del fondo por cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora.</p> <p>Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:</p> <p>- El día 31 de marzo de 2017, el fondo realizó el pago de dividendos a los partícipes de la clase E-B por un importe bruto de 0,00729 euros por participación. Sin embargo, las clases S-B y L-B no realizaron reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.</p> <p>- El día 30 de junio de 2018, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.</p>

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	

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 28.213.060 euros, lo que representa un 49,78% sobre el patrimonio medio de la IIC.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 8.743.093 euros, lo que representa un 15,43% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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 0,009% sobre el patrimonio medio.

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.

Durante el primer semestre del año las diferencias en la evolución macro de las distintas regiones económicas se han ido acrecentando. Así EE.UU. sigue aumentando el crecimiento mientras que el resto del mundo ha dado muestras de que las mayores tasas de crecimiento han quedado atrás. Esta desincronización se ha visto agravada por las políticas de la nueva

Administración en EE.UU. tratando de reducir sus déficits comerciales. Esta situación esperamos que va a ir incrementándose durante la segunda parte del año, con el crecimiento global perdiendo impulso y EE.UU. siendo la región que más crece.

La renta variable de países desarrollados ha sido el mejor activo en el semestre impulsado por tecnología (Nasdaq +10%) y pequeñas compañías (Russell 2000 +7%, pequeñas compañías España +17,3%), tradicionalmente los segmentos de más riesgo dentro de la renta variable. En Europa, el semestre se cierra en negativo (Eurostoxx 600 -2,2%, MSCI Europe -2,5%) por el mal comportamiento de dos sectores que tienen un elevado peso en los índices, bancos (-15,3%) y autos (-11,8%), como consecuencia de los retrasos en las subidas de tipos y las medidas más proteccionistas impulsadas desde EE.UU. Los sectores que mejor se han comportado, petroleras (+12,1%), tecnología (+8,1%) y retail (+6,1%). Por países Francia (+0,2%) e Italia (-1%) son los que mejor se comportan con España (IBEX -4,2%) y Alemania (-4,7%), los más afectados por su composición sectorial (elevado peso de bancos y autos en sus índices).

La Renta fija ha sido el peor activo del período con los bonos de gobiernos, en general, haciéndolo sensiblemente mejor que los corporativos, y emergentes registrando las mayores caídas. En gobiernos sólo los "core" europeos de plazos medios y largos han generado rentabilidad positiva. Los repuntes en la prima de riesgo de Italia (+75pb.) provocadas por la incertidumbre ante las medidas que la nueva administración pueda tomar respecto al déficit, no se han extendido al resto (España, Portugal) que ha terminado el semestre prácticamente sin cambios. Los bonos de gobierno en emergentes han sido los más castigados (-5,6%) sobre todo en divisa local (-12,1%). Los activos de más riesgo dentro de la renta fija, bonos corporativos y high yield, han sufrido caídas, -2,5% en EE.UU. y -3,1% en Europa.

En materias primas las relacionadas con energía han sido las únicas que han tenido resultados positivos (Brent +20%) beneficiándose de los incrementos de demanda y las políticas de control de inventarios de los principales productores. Las materias primas industriales han registrado caídas (cobre -11%, acero -2%) y sólo el Zinc (+17,4%) ha subido. Las dudas respecto al crecimiento futuro de los países emergentes han sido la causa, ya que son la principal fuente de demanda. Es interesante destacar la subida de los precios en materias primas agrícolas (cacao +30%) por los efectos que puedan tener en los próximos trimestres en las inflaciones de las economías emergentes donde los precios de los alimentos todavía suponen una parte importante de la cesta de la compra para medir la inflación.

Como conclusión, la segunda parte del año va a ser complicada porque el crecimiento global cada vez está más concentrado en una sola región, EE.UU. y las previsiones de crecimiento para los dos próximos años a nivel global, bajan trimestre a trimestre. La ventaja frente a otros períodos es que los activos de riesgo no están caros, las compañías son sensiblemente más rentables ahora que hace unos años (mayores márgenes) y tienen menos riesgo (menos deuda, en Europa). El principal riesgo, por tanto, es la velocidad de la desaceleración y repuntes inesperados de inflación que lleven a los bancos centrales a subir tipos más de lo que el mercado está descontando actualmente.

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 el mes de enero la renta fija de gobiernos fue la más afectada por las expectativas de subidas de bancos centrales. Los plazos más largos en EE.UU. fueron los que más sufrieron (bonos 30 años EE.UU. -3,3%, a 10 años -2,1%). En Europa los bonos de países periféricos aportaron rentabilidad positiva. Los mejores comportamientos en bonos corporativos en Europa y High yield, tanto Europa como en EE.UU. acabaron en positivo. Los movimientos del USD frente al EUR y JPY han generado cierta inquietud respecto a las perspectivas de crecimiento e inflación durante el año. Los mensajes del ECB apuntando a una máxima flexibilidad en cuanto a las posibles retiradas de estímulo y un BOJ manteniendo su política expansiva parecen haber frenado estos movimientos.

En febrero los plazos más largos fueron los más afectados y más los de EE.UU. que en el resto del mundo (30 años EE.UU. (-3,74%), 10 años EE.UU. (-1%)). Los plazos medios y cortos en Europa acabaron el mes prácticamente planos. Por el lado de corporativos, pérdida por la caída de los soberanos. Se han ampliado los "spreads" de crédito (prima de

riesgo de las compañías) por lo que los bonos de "alto riesgo" han sufrido caídas (HY EE.UU. (-1,28%), HY Europa (-0,77%)), los plazos más cortos han conseguido acabar el mes planos.

En marzo Los bonos en general actuaron como activo refugio apoyados por los datos de confianza empresarial a la baja por segundo mes consecutivo, especialmente flojos en UK y los "core" de la Eurozona. Esto sólo refleja una pérdida de "impulso" que la macro de la Eurozona llevaba viviendo desde la segunda mitad del año pasado, por lo que no cambia la perspectiva de crecimiento por encima del 2% para el 2018. Los datos de confianza alejándose de los máximos de finales del año pasado. Los datos de inflación no sorprendieron al alza por lo que las perspectivas de una aceleración del proceso de subida de tipos se han diluido. Este entorno ha favorecido a los bonos de plazos más largos, 30 años alemán (+3,7%) y EE.UU. +3%. Los plazos cortos por su parte no se han movido mucho lo que ha llevado a las pendientes a cerrar en EE.UU. en 47pb. (no visto desde octubre 2007) y en Europa en 110 pb. El crédito ha sido castigado en este entorno (-1,66% Europa y -0,66% EE.UU.).

En abril los bonos en general tuvieron un mal comportamiento al pesar más las caídas en los bonos americanos (el diez años subió brevemente por encima del 3%) que los débiles datos de inflación y las políticas acomodaticias de los bancos centrales. Los bonos corporativos de riesgo medio y alto se saldaron con resultados positivos (en EE.UU. +0,07% y en Europa +0,04%). Los bonos de largo plazo en EE.UU. saldaron el mes con pérdidas (bonos +20años -2,3%) y unidos a la revalorización del USD llevaron a los bonos emergentes a caídas superiores al 3%. En Europa los periféricos ampliaron ligeramente a excepción de Italia que acabo reduciendo el spread con Alemania en 8pb. hasta los 122pb. Los bonos de gobiernos "core" cayeron, pero cerraron lejos de los mínimos.

En mayo los bonos que más rentabilidad tenían a inicio del mes volvieron a ser los que peor se comportaron, así las mayores caídas fueron en emergentes y en bonos periféricos (2 años España -0,6% y 10 años -1,9% e Italia) particularmente Italia (2 años -2,3% y 10 años -7,9%). Los bonos emergentes siguen siendo castigados por la fortaleza del USD y particularmente por el drenaje de liquidez de la FED. El caso de los periféricos viene por las incertidumbres del nuevo Ejecutivo en Italia y las consecuencias que pueda tener respecto a su déficit y el enfrentamiento con la UE. España y Portugal vieron aumentar el spread respecto a los bonos alemanes en 50pb. (hasta 116 y 161 pb respectivamente), Italia dobló el spread hasta los 245pb. El refugio en bonos ha estado en Alemania y EE.UU.

En junio los bonos de gobiernos, especialmente de los países "core" de la Eurozona, han servido como refugio saldándose con subidas en todos los plazos. Las caídas en los bonos corporativos han sido más elevadas en los bonos de mejor rating que los de menor rating (bonos High Yield EUR-0,32%, High Yield EE.UU. -0,35% y bonos grado de inversión EE.UU. -0,8%). Emergentes han seguido las caídas de los últimos meses (-2% y -3,8% en divisa local) ante las incertidumbres políticas de las elecciones (México, Brasil, Turquía), una macro deteriorándose y unos efectos inciertos de las políticas comerciales de su mayor cliente, EE.UU.

En enero los sectores que aportaron rentabilidad al fondo fueron el financiero (Bankia), seguido del sector industrial (Comboios de Portugal). Todos los sectores aportaron rentabilidad positiva al fondo. La ligera exposición a dólar (que ha bajó un 3,41%) ha restado rentabilidad al fondo.

En febrero todos los sectores han restado rentabilidad a la cartera, excepto el tecnológico. Los sectores que más rentabilidad han restado han sido el industrial, el de consumo no cíclico y el financiero. Los futuros de divisas y duración también han restado rentabilidad. La ligera exposición a dólar (que ha subido un 1,77%) ha aportado rentabilidad al fondo.

En marzo los sectores que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido el sector industrial, el financiero y el de soberanos. Por el lado contrario, los sectores que han restado rentabilidad han sido el de materias básicas, consumo no cíclico y energía. Los futuros en cartera como cobertura de duración también han restado rentabilidad a la cartera. La ligera exposición a dólar (que ha bajado un 1,07%) ha restado rentabilidad al fondo.

En abril los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera fueron el sector financiero, consumo (cíclico y no cíclico) y

el sector industrial. Por el lado contrario, únicamente los soberanos han restado rentabilidad durante el periodo. La ligera exposición a dólar (que ha subido un 2%) ha aportado rentabilidad al fondo.

En mayo, la cartera se vio afectada negativamente por la situación política en Italia. Los sectores que más rentabilidad restaron fueron el sector financiero, especialmente bancos italianos y españoles, soberanos (Italia) y el sector industrial (Comboios de Portugal). Por el lado de las ganancias, el sector tecnológico sumó rentabilidad positiva a la cartera.

En junio los activos que mejor se han comportado han sido los soberanos y los bonos del sector industrial y tecnológico. Por el lado negativo los sectores que más rentabilidad restaron fueron los de comunicaciones, consumo cíclico, utilities y energía.

El tracking error a final del periodo es de 1.56%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,360%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 14.115 miles de euros respecto a 9.142 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 396 respecto de los 206 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,430% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,430%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,430%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 28.739 miles de euros respecto a 18.655 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 472 respecto de los 287 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,580% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,580%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de - 1,470%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 28.739 miles de euros respecto a 18.065 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.676 respecto de los 1.106 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,650% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,650%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de - 1,360%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.448 miles de euros respecto a 1.733 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 123 respecto de 59 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,430% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,430%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,430%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.038 miles de euros respecto a 1.188 miles de euros al final del periodo anterior.

El número de partícipes al final del periodo fue de 79 respecto de 59 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,580% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,580%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de - 1,470%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.894 miles de euros respecto a 1.481 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 134 respecto de 106 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,650% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,650%.

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

Durante el mes de enero realizamos compras del sector financiero (Caixabank). Compramos deuda pública de España y Portugal. En crédito compramos bonos del sector utilities (Gas Natural) y del sector industrial portugués. Por el lado de las ventas vendimos bonos del sector financiero italiano (Unicredito). En crédito vendimos bonos del sector asegurador (Aegon, AXA).

En febrero realizamos compras del sector financiero (Banco Santander, Unicredito). Adquirimos deuda de países emergentes. En crédito como medida de diversificación del riesgo compramos bonos del sector industrial (Copasa) y del sector asegurador (Axa). Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de España. En crédito vendimos bonos del sector farmacéutico (Teva).

Durante el mes de marzo realizamos compras del sector financiero. En crédito, compramos bonos del sector de consumo cíclico (General Motors, Peugeot) y del sector utilities. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Portugal. En crédito, vendimos bonos del sector asegurador (Dexia Group) y del sector farmacéutico (Teva).

En abril realizamos compras del sector financiero europeo (Softbank). Adquirimos deuda pública de un país emergente. En crédito, compramos bonos del sector industrial y del sector de consumo cíclico (Jaguar). Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Portugal y de agencias regionales españolas. Realizamos ventas del sector financiero italiano.

En mayo realizamos compras del sector financiero (Banco Sabadell). Adquirimos deuda pública de un país emergente. En crédito, compramos bonos del sector utilities. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector energético (Audax), del sector industrial (Copasa) y de consumo cíclico (Peugeot).

Durante el mes de junio realizamos compras del sector financiero, especialmente el español. En crédito, compramos bonos del sector de telecomunicaciones. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector de consumo cíclico, del sector industrial portugués y del sector energético.

La duración de la cartera es 3,73 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La YTM (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2,59% a final del periodo.

A final del periodo, la Sociedad tenía invertido un 18'64% del patrimonio en deuda subordinada.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa. Tipo de interés y duración (Euro-Bund, Euro-Bobl y Euro-Schatz). En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2530 USD por contrato, para el contrato Euro-Bobl son de 973,731, para el contrato Euro-Bund son de 2.389,583 EUR por contrato y para el Euro-Schatz son de 241,423 EUR.

A final de periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 5,62%.

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 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.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera.

ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114

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

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

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

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

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

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 2,220% para la clase EA, en el 2,220% para la clase LA, en el 2,220% para la clase SA, en el 2,220% para la clase EB, en el 2,220% para la clase LB, y en el 2,220% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,440% y el IBEX del 13,920. En

cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,610% para la clase EA, en el 1,470% para la clase LA, en el 1,480% para la clase SA, en el 1,600% para la clase EB, en el 1,470% para la clase LB y en el 1,490% para la CLASE SB.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 2'64% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés hasta verano de 2019, aunque a finales de 2018 se verán reducidos los estímulos monetarios del BCE que comenzaron en 2015 ya que diciembre 2018 será el último mes que el BCE compre activos. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Tanto en Europa como en Estados Unidos, podría producirse una ampliación de los spreads de crédito debido a la reducción de los programas de estímulo de los bancos centrales, incertidumbre política en Italia y Alemania y la guerra de comercial entre E.E.U.U. y China, Unión Europea, Canadá y México. No obstante, pensamos que el carry compensará la ampliación de los spreads de crédito.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona. La política se aprueba anualmente por el Consejo de Administración y es evaluada y verificada por los distintos órganos de supervisión previa propuesta de adaptación de las mismas por parte del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Banco.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 376.922,86 euros de remuneración fija correspondiente a 8 empleados y 21.475 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2016 que fueron abonados en el año 2017.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 156.074,62 euros y 19.475 euros de retribución variable, correspondiente a 1 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	%
ES0282103003 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	298	0,39	302	0,60
ES0000107401 - OBLIGACION C.A. ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	576	0,76	571	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		874	1,15	873	1,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305039010 - BONO AUDAX ENERGIA SA 4,20 2022-06-02	EUR	0	0,00	205	0,41
ES0205045018 - OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	2.293	3,01	101	0,20
ES0276156009 - OBLIGACION SA DE OBRAS Y SERVIC 7,00 2020-12-19	EUR	99	0,13	184	0,37
ES0305039002 - BONO AUDAX ENERGIA SA 5,75 2019-07-29	EUR	0	0,00	209	0,42
ES0282102005 - OBLIGACION UNIVERSITAT VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	334	0,44	335	0,67
ES0240609000 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	293	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.725	3,58	1.327	2,65
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA SA 4,00 2019-05-22	EUR	512	0,67	0	0,00
ES0231429046 - OBLIGACION EROSKI SOCIEDAD CORP 2,90 2028-02-01	EUR	0	0,00	36	0,07
ES0305039002 - BONO AUDAX ENERGIA SA 5,75 2019-07-29	EUR	206	0,27	0	0,00
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,50 2018-12-19	EUR	403	0,53	407	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.120	1,47	443	0,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.720	6,20	2.643	5,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121A5 - REPO BANCO MEDIOBANCA 0,40 2018-01-02	EUR	0	0,00	2.000	3,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.000	3,98
TOTAL RENTA FIJA		4.720	6,20	4.643	9,25
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		4.720	6,20	4.643	9,25
XS1810775145 - OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,75 2025-04-24	EUR	196	0,26	0	0,00
XS1087984164 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	320	0,42	0	0,00
IT0005323032 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	378	0,50	0	0,00
IT0005323438 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,88 2026-02-07	EUR	381	0,50	0	0,00
XS1689241278 - BONO FINLOMBARDA SPA 1,53 2022-09-22	EUR	286	0,38	0	0,00
IT0005105488 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2025-04-09	EUR	1.125	1,48	197	0,39
XS1731657497 - OBLIGACION REGION OF LAZIO 3,09 2043-03-31	EUR	275	0,36	297	0,59
PTCFEJOM0004 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,68 2024-10-16	EUR	0	0,00	122	0,24
PTMTLCOM0006 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,80 2027-12-07	EUR	438	0,58	185	0,37
PTMTLBOM0007 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,06 2026-12-04	EUR	241	0,32	238	0,47
PTOTEUOE0019 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	486	0,64	476	0,95
XS1649668792 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	290	0,38	305	0,61
XS1639488771 - OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	99	0,13	101	0,20
IT0005273567 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 1,50 2024-06-21	EUR	765	1,00	200	0,40
PTPETUOM0018 - OBLIGACION PARPUBLICA 3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	559	1,11
PTCFPBOM0001 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	2.368	3,11	900	1,79
XS0867469305 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	144	0,19	146	0,29
IT0000366655 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 9,00 2023-11-01	EUR	683	0,90	0	0,00
XS0204805567 - OBLIGACION CITY OF NAPLES 4,78 2037-12-31	EUR	72	0,09	75	0,15
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	457	0,60	116	0,23
XS0181673798 - OBLIGACION CITY OF ROME ITALY 5,35 2048-01-27	EUR	60	0,08	61	0,12
XS1085735899 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,13 2024-10-15	USD	447	0,59	494	0,98
XS1072141861 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	232	0,46
PTCFPECOM0001 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,05 2026-11-16	EUR	952	1,25	701	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.461	13,76	5.405	10,75
IT0001203253 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	273	0,36	281	0,56
IT0001203253 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	159	0,21	163	0,32
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	386	0,51	387	0,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		818	1,08	831	1,65
FR0011052661 - OBLIGACION RALLYE SA 5,98 2021-05-26	EUR	322	0,42	0	0,00
XS0802995166 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 7,13 2022-07-06	EUR	371	0,49	0	0,00
XS1699951767 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	470	0,62	0	0,00
XS1837997979 - BONO ROYAL BANK OF SCOTLA 1,13 2023-06-14	EUR	200	0,26	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	397	0,52	0	0,00
XS0969341147 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB CV 6,38 2073-09-06	EUR	232	0,31	0	0,00
XS1412424662 - OBLIGACION CNH INDUSTRIAL NV 2,88 2023-05-17	EUR	424	0,56	0	0,00
XS1794084068 - OBLIGACION WPP GROUP UK LTD 1,38 2025-03-20	EUR	850	1,12	0	0,00
XS1814962582 - OBLIGACION EXP CRED BANK TURKEY 6,13 2024-05-03	USD	318	0,42	0	0,00
XS1816329418 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-05-08	EUR	301	0,39	0	0,00
XS1419664997 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,88 2026-06-01	EUR	321	0,42	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	191	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1811024543 - OBLIGACION[EP ENERGY AS]1,66 2024-04-26	EUR	582	0,76	0	0,00
XS1812087598 - OBLIGACION[GRUPO ANTOLIN IRAUSA]3,38 2026-04-30	EUR	184	0,24	0	0,00
XS1757394322 - OBLIGACION[BARCLAYS BANK PLC]1,38 2026-01-24	EUR	190	0,25	0	0,00
USP4949BAN49 - OBLIGACION[GRUPO BIMBO SAB de C]5,95 2100-04-17	USD	169	0,22	0	0,00
XS1808862657 - OBLIGACION[DEUTSCHE PFANDBRIEF]5,75 2100-04-28	EUR	188	0,25	0	0,00
XS1799545329 - OBLIGACION[ACS ACTIVIDADES DE]1,88 2026-04-20	EUR	883	1,16	0	0,00
XS1807182495 - BONO[UNIONE DI BANCHE ITA]1,75 2023-04-12	EUR	376	0,49	0	0,00
XS1803215869 - OBLIGACION[TURKCELL HOLDING AS]5,80 2028-04-11	USD	155	0,20	0	0,00
XS1799975765 - BONO[AIB GROUP PLC]1,50 2023-03-29	EUR	1.093	1,43	0	0,00
XS1627343186 - OBLIGACION[F. CONSTRUCCIONES CO]2,63 2027-06-08	EUR	505	0,66	0	0,00
XS1521039054 - OBLIGACION[GAZ CAPITAL (GAZPROM)]3,13 2023-11-17	EUR	209	0,27	0	0,00
XS1792505866 - OBLIGACION[GENERAL MOTORS CORP]1,69 2025-03-26	EUR	602	0,79	0	0,00
IT0004917842 - OBLIGACION[MEDIOBANCA SPA]5,75 2023-04-18	EUR	224	0,29	0	0,00
XS1794209459 - OBLIGACION[PAPREC HOLDING SA]4,00 2025-03-31	EUR	198	0,26	0	0,00
CH0343366842 - OBLIGACION[CREDIT SUISSE GROUP]1,25 2025-07-17	EUR	395	0,52	0	0,00
XS1795409082 - OBLIGACION[GAZ CAPITAL (GAZPROM)]2,50 2026-03-21	EUR	195	0,26	0	0,00
XS0997355036 - OBLIGACION[RAIFFEISEN-HOLDING]5,88 2023-11-27	EUR	344	0,45	0	0,00
XS177829090 - OBLIGACION[AT&T INC]2,35 2029-09-05	EUR	304	0,40	0	0,00
XS1221097394 - OBLIGACION[IIMMOBILIARE GRANDE]2,65 2022-04-21	EUR	629	0,83	0	0,00
FR0013318102 - OBLIGACION[ELIS SA]2,88 2026-02-15	EUR	197	0,26	0	0,00
XS0611398008 - OBLIGACION[BARCLAYS BANK PLC]6,63 2022-03-30	EUR	481	0,63	0	0,00
XS1730273731 - OBLIGACION[MARFRIG GLOBAL FOODS]6,88 2023-01-17	EUR	689	0,90	0	0,00
XS0947658208 - OBLIGACION[BACARDI LTD]2,75 2023-07-03	EUR	322	0,42	0	0,00
XS1757843146 - BONO[PIRELLI & C. SPA]1,38 2023-01-25	EUR	194	0,25	0	0,00
XS1758723883 - OBLIGACION[CROWN DEVELOPMENT]2,88 2026-02-01	EUR	475	0,62	0	0,00
USL48008AA19 - OBLIGACION[MARFRIG DO BRASIL]5,95 2025-01-24	USD	154	0,20	0	0,00
XS1755108344 - OBLIGACION[ISLANDSBANKI HF]1,13 2024-01-19	EUR	199	0,26	0	0,00
XS1589970968 - OBLIGACION[DISTRIBUIDORA INTERN]0,88 2023-04-06	EUR	390	0,51	0	0,00
XS1117297512 - OBLIGACION[EXPEDIA INC]2,50 2022-06-03	EUR	319	0,42	0	0,00
USG5825AAB82 - OBLIGACION[MARFRIG GLOBAL FOODS]6,88 2025-01-19	USD	162	0,21	0	0,00
USP71340AC09 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]4,75 2025-01-23	USD	162	0,21	0	0,00
PTMENUOM0009 - OBLIGACION[MOTA-ENGL SGPS SA]4,00 2023-01-04	EUR	206	0,27	0	0,00
XS1754213947 - BONO[UNICREDIT SPA]1,00 2023-01-18	EUR	476	0,63	0	0,00
XS1751117604 - OBLIGACION[PUMA ENERGY HOLDINGS]5,00 2026-01-24	USD	153	0,20	0	0,00
XS1733958927 - OBLIGACION[PRO-GEST SPA]3,25 2024-12-15	EUR	95	0,12	99	0,20
XS1731882186 - OBLIGACION[DEUTSCHE RASTSTAETTE]1,63 2024-12-09	EUR	1.180	1,55	299	0,59
XS1598757760 - OBLIGACION[GRIFOLS SA]3,20 2025-05-01	EUR	984	1,29	204	0,41
XS1492458044 - OBLIGACION[MYLAN NV]3,13 2028-08-22	EUR	737	0,97	528	1,05
XS1731105612 - OBLIGACION[BANCO DE SABADELL SA]0,88 2023-03-05	EUR	395	0,52	198	0,39
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION[BANCO COMERCIAL PORT]4,50 2027-12-07	EUR	375	0,49	400	0,80
XS1731106347 - OBLIGACION[CEMEX SAB DE CV]2,75 2022-12-05	EUR	194	0,25	201	0,40
ES0213056007 - BONO[MARE NOSTRUM]9,00 2026-11-16	EUR	0	0,00	375	0,75
XS1088515207 - OBLIGACION[FIAT CHRYSLER FIN]4,75 2022-07-15	EUR	224	0,29	227	0,45
XS172526765 - OBLIGACION[LANDSBANKINN HF]1,00 2023-05-30	EUR	297	0,39	299	0,60
XS1190987427 - OBLIGACION[DANSKE BANK]5,88 2100-04-06	EUR	222	0,29	228	0,45
XS1044578273 - OBLIGACION[DANSKE BANK]5,75 2100-04-06	EUR	322	0,42	327	0,65
XS1720922175 - OBLIGACION[BRITISH TELECOM PLC]1,00 2024-11-21	EUR	99	0,13	99	0,20
USP0606PAC97 - OBLIGACION[AXTEL SAB CV]6,38 2024-11-14	USD	160	0,21	171	0,34
US31572UAG13 - OBLIGACION[FIBRIA CELULOSE SA]4,00 2025-01-14	USD	161	0,21	167	0,33
XS1698218523 - OBLIGACION[TELECOM ITALIA SPA]2,38 2027-10-12	EUR	189	0,25	200	0,40
USA9890AAA81 - OBLIGACION[SUZANO PAPEL E CELUL]5,75 2026-07-14	USD	261	0,34	272	0,54
IT0005204406 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]2,25 2024-08-31	EUR	190	0,25	200	0,40
XS1716945586 - OBLIGACION[EUROFINS SCIENTIFIC]3,25 2049-11-13	EUR	189	0,25	201	0,40
XS1716833352 - OBLIGACION[REXEL SA]2,13 2025-06-15	EUR	189	0,25	197	0,39
XS1562623584 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]2,63 2024-02-07	EUR	519	0,68	214	0,43
NO0010810054 - BONO[BOREALIS FINANCE LLC]7,50 2022-11-16	USD	0	0,00	166	0,33
XS1639097747 - BONO[BANCA FARMAFACTORING]2,00 2022-06-29	EUR	689	0,90	700	1,39
US294829AA48 - OBLIGACION[LM ERICSSON]4,13 2022-05-15	USD	422	0,55	420	0,84
XS1577948174 - OBLIGACION[ARENA LUX FIN SARL]2,88 2024-11-01	EUR	691	0,91	721	1,43
XS1696459731 - BONO[ICCREA HOLDING SPA]1,50 2022-10-11	EUR	289	0,38	301	0,60
IT0004842370 - OBLIGACION[UNIONE DI BANCHE ITA]6,00 2019-10-08	EUR	0	0,00	359	0,72
XS1325125158 - OBLIGACION[ALLIED IRISH BANKS P]4,13 2025-11-26	EUR	320	0,42	329	0,65
PTJLLCOM0009 - OBLIGACION[JOSE DE MELLO SAUDE]4,00 2023-09-28	EUR	102	0,13	101	0,20
XS1691349952 - OBLIGACION[NORTEGAS ENERGIA]2,07 2027-09-28	EUR	299	0,39	305	0,61
XS1001668950 - OBLIGACION[RAIFFEISEN BANK INTE]5,16 2024-06-18	EUR	0	0,00	215	0,43
FR0010804500 - OBLIGACION[AREVA SA]4,88 2024-09-23	EUR	1.275	1,67	450	0,90
XS1533916299 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]3,25 2024-03-15	EUR	201	0,26	208	0,41
XS0972588643 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]7,63 2049-09-18	EUR	237	0,31	242	0,48
XS1679158094 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]1,13 2023-01-12	EUR	1.674	2,20	299	0,60
XS1678966935 - OBLIGACION[CNH INDUSTRIAL NV]1,75 2025-09-12	EUR	195	0,26	206	0,41
XS1568888777 - OBLIGACION[PETROLEOS MEXICANOS]4,88 2028-02-21	EUR	417	0,55	445	0,89
XS1439749281 - OBLIGACION[TEVA PHARMACEUTICAL]1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	173	0,34
IT0005117095 - OBLIGACION[CDP RETI SPA]1,88 2022-05-29	EUR	200	0,26	209	0,42
XS1347748607 - OBLIGACION[TELECOM ITALIA SPA]3,63 2024-01-19	EUR	864	1,13	337	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1113441080 - OBLIGACION GEMALTO NV 2,13 2021-09-23	EUR	0	0,00	423	0,84
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-07-25	EUR	0	0,00	205	0,41
XS1014997073 - OBLIGACION ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	0	0,00	110	0,22
USP41735AF13 - OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDIE 8,00 2024-07-19	USD	144	0,19	0	0,00
XS1378895954 - OBLIGACION FOMENTO ECONOMICO ME 1,75 2023-03-20	EUR	0	0,00	105	0,21
XS1384278203 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,63 2023-06-15	EUR	0	0,00	106	0,21
XS1551347393 - OBLIGACION JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	294	0,39	306	0,61
DE000A2BPET2 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	302	0,40	305	0,61
XS1425959316 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,50 2021-05-31	EUR	209	0,27	213	0,42
XS1616917800 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,38 2022-05-23	EUR	305	0,40	310	0,62
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	308	0,40	313	0,62
XS1558083652 - OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2023-09-29	EUR	0	0,00	214	0,43
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	163	0,21	168	0,34
XS1174211471 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,25 2022-01-27	EUR	104	0,14	105	0,21
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	512	1,02
FR0011302793 - OBLIGACION VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	0	0,00	105	0,21
USL6401PAF01 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 6,50 2026-09-20	USD	393	0,52	428	0,85
XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	300	0,60
XS1497527736 - OBLIGACION INH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	950	1,25	533	1,06
XS1568875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	306	0,40	316	0,63
XS1165340883 - OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	0	0,00	341	0,68
USG1315RAD38 - OBLIGACION BRASKEM SA 5,75 2021-04-15	USD	359	0,47	356	0,71
XS1492691008 - OBLIGACION ICELANESE CORP 1,13 2023-09-26	EUR	100	0,13	101	0,20
XS1211044075 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	260	0,52
XS1224710399 - OBLIGACION GAS NATURAL SDG SA 3,38 2049-04-24	EUR	396	0,52	316	0,63
IT0004907850 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,00 2020-06-30	EUR	0	0,00	68	0,14
XS1576037284 - OBLIGACION TURKIYE GARANTI BANK 5,88 2023-03-16	USD	328	0,43	347	0,69
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	383	0,50	326	0,65
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	785	1,03	488	0,97
NL0000120889 - OBLIGACION AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	664	0,87	335	0,67
XS1492457665 - OBLIGACION MYLAN NV 2,25 2024-11-22	EUR	416	0,55	105	0,21
XS1041042828 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO FINANZ 4,38 2021-03-05	EUR	222	0,29	223	0,44
XS1514470316 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	210	0,28	209	0,42
FR0013232444 - OBLIGACION GROUPAMA SA 6,00 2027-01-23	EUR	602	0,79	0	0,00
XS1043513529 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,50 2021-03-17	EUR	0	0,00	105	0,21
XS1405778041 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	1.202	1,58	550	1,09
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	0	0,00	207	0,41
XS1453398049 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	103	0,14	105	0,21
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,75 2020-09-07	EUR	0	0,00	208	0,42
XS1527737495 - BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	206	0,27	207	0,41
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2049-12-17	EUR	218	0,29	235	0,47
XS0161100515 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 7,75 2033-01-24	EUR	691	0,91	0	0,00
USF22797FK97 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 8,38 2049-10-13	USD	193	0,25	191	0,38
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	176	0,23	172	0,34
XS1350670839 - BONO BANQUE OUEST AFRICAN 5,50 2021-05-06	USD	178	0,23	178	0,35
XS1400710999 - BONO GLOBAL TELECOM HOLD 6,25 2020-04-26	USD	177	0,23	177	0,35
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	856	1,12	0	0,00
XS1378780891 - OBLIGACION XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	108	0,21
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	436	0,57	234	0,47
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	732	0,96	308	0,61
US91911TAH68 - OBLIGACION VALE SA 6,88 2036-11-21	USD	143	0,19	153	0,30
XS1054932154 - BONO DAMAC PROPERTIES DUBI 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	168	0,33
XS1185941850 - OBLIGACION SPP DISTRIBUCIA ASI 2,63 2025-02-12	EUR	0	0,00	321	0,64
XS1143974159 - OBLIGACION imBANK 2,00 2021-11-26	EUR	0	0,00	212	0,42
XS0993438000 - OBLIGACION EXOR SPA 3,38 2020-11-12	EUR	0	0,00	340	0,68
FR0011926252 - OBLIGACION ERAMET 5,10 2021-05-28	EUR	0	0,00	115	0,23
XS0584356942 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 5,25 2026-01-31	EUR	0	0,00	173	0,34
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	448	0,89
XS1050840724 - OBLIGACION LEEDS BUILDING SOCIE 2,63 2021-04-01	EUR	0	0,00	160	0,32
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	256	0,34	259	0,52
XS0424860947 - OBLIGACION GAZ CAPITAL (GAZPROM) 9,25 2019-04-23	USD	0	0,00	252	0,50
FR0010239319 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,88 2049-10-17	EUR	734	0,96	754	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.505	59,67	26.189	52,14
XS1033661866 - BONO BBVA 7,00 2019-02-19	EUR	205	0,27	0	0,00
XS1117279452 - OBLIGACION ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	312	0,41	0	0,00
XS1225112272 - OBLIGACION ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	307	0,40	0	0,00
XS1043535092 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 6,25 2100-03-12	EUR	515	0,68	0	0,00
XS1491985476 - BONO EDREAMS ODIGEO SA 8,50 2021-08-01	EUR	104	0,14	0	0,00
NO0010814189 - BONO SL BIDCO BV 5,50 2023-02-06	EUR	200	0,26	0	0,00
NL0000121416 - OBLIGACION AEGON NV 5,19 2100-10-14	EUR	429	0,56	0	0,00
IT0005177032 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2026-06-10	EUR	170	0,22	0	0,00
XS1028946348 - OBLIGACION CEMEX SAB DE CV 4,75 2022-01-11	EUR	0	0,00	103	0,21
FR0010093328 - OBLIGACION CNP ASSURANCES 0,74 2049-06-21	EUR	162	0,21	88	0,18
USF6483LHM57 - OBLIGACION NATIXIS SA 10,00 2049-04-30	USD	0	0,00	86	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	363	0,48	0	0,00
XS1001668950 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,16 2024-06-18	EUR	214	0,28	0	0,00
IT0005087116 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,42 2025-05-03	EUR	334	0,44	346	0,69
IT0001264792 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 5,50 2018-10-15	EUR	0	0,00	105	0,21
DK0030398979 - BONO AXZON AS 4,50 2021-05-26	EUR	0	0,00	100	0,20
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 1,03 2022-06-14	EUR	299	0,39	0	0,00
XS1165340883 - OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	334	0,44	0	0,00
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	106	0,21
XS0357281046 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,00 2023-04-23	EUR	0	0,00	254	0,51
USF0609NAP36 - OBLIGACION AXA SA 6,46 2049-12-14	USD	0	0,00	256	0,51
NL0000120004 - OBLIGACION AEGON NV 1,51 2049-06-29	EUR	296	0,39	292	0,58
FR0010167247 - OBLIGACION CNP ASSURANCES 4,32 2049-03-11	EUR	300	0,39	303	0,60
XS0938043766 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 2018-06-04	USD	0	0,00	84	0,17
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,63 2049-10-15	EUR	0	0,00	298	0,59
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,33 2049-09-30	EUR	239	0,31	239	0,48
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	197	0,39
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	153	0,31
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	445	0,58	0	0,00
XS0210434782 - OBLIGACION AXA SA 4,39 2049-01-25	EUR	1.032	1,36	0	0,00
XS0205935470 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 5,50 2049-12-31	EUR	520	0,68	509	1,01
XS0203470157 - BONO AXA SA 0,97 2049-10-29	EUR	0	0,00	205	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.780	8,89	3.725	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.564	83,40	36.150	71,97
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		63.564	83,40	36.150	71,97
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		63.564	83,40	36.150	71,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.284	89,60	40.792	81,22
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	3	0,00	4	0,01

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.