

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

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

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

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

Dirección

Entenza, 321
08029 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

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 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

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 65% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 35% 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 el rating del emisor.

La inversión en renta fija privada será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. Las inversiones en renta fija pública serán en valores emitidos principalmente por los estados miembros de la zona euro. 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 20%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior 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.

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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.

La gestión del fondo es activa y no sigue un índice de referencia, de tal manera que la sociedad gestora puede tomar las decisiones de inversión en función de sus análisis y de sus expectativas sin que la gestión tenga que estar condicionada por la evolución de un índice de referencia concreto. En consecuencia, el comportamiento del fondo podrá no estar correlacionado con los mercados en los que invierte, pudiendo incluso resultar que el fondo baje y los mercados suban y viceversa.

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 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda 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. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el Fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de inversión en países emergentes y riesgo de crédito.

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

Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,15	0,23	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.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	14.968.835,07	11.671.448,36	11.440	9.718	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	2.881.436,97	2.157.126,19	853	748	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	547.462,23	445.584,92	298	286	EUR	0,08	0,15	50	SI
CLASE L-B	308.529,66	137.867,96	80	68	EUR	0,08	0,15	50	SI
CLASE E-A	865.007,30	569.456,48	204	157	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	65.004,58	36.307,83	27	18	EUR	0,09	0,18	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE S-A	EUR	161.575	124.930	77.365	81.891
CLASE L-A	EUR	31.515	23.387	11.554	13.823
CLASE S-B	EUR	5.088	4.141	3.649	5.490
CLASE L-B	EUR	2.867	1.281	1.287	2.038
CLASE E-A	EUR	8.974	5.854	418	
CLASE E-B	EUR	650	363	38	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE S-A	EUR	10,7941	10,7039	10,4298	10,3600
CLASE L-A	EUR	10,9372	10,8417	10,5484	10,4619
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,2941	9,2201	9,2942
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,2919	9,2283	9,2919
CLASE E-A	EUR	10,3749	10,2793	9,9806	
CLASE E-B	EUR	10,0015	10,0015	9,9833	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L-A	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S-B	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L-B	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E-A	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E-B	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,84	0,86	0,73	0,63	2,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,83	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,04	1,08	1,09	1,04			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	0,90	0,93

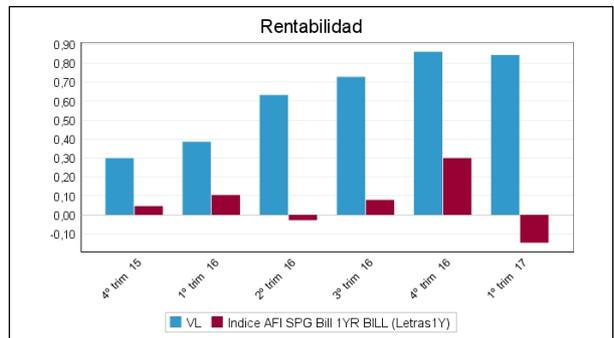
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	0,88	0,90	0,77	0,67	2,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,83	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,04	1,04	1,03	1,07	1,08	1,03			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,20	0,19	0,77	0,77	0,75	0,78

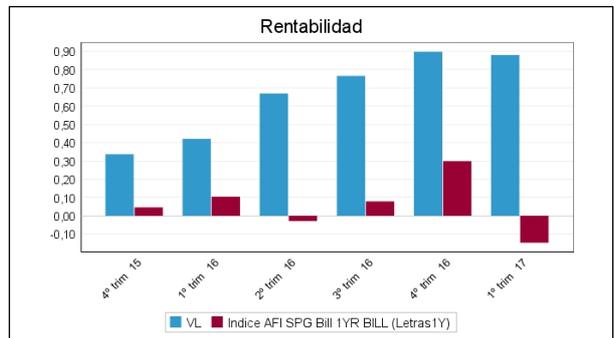
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,84	0,86	0,73	0,63	2,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,83	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,75	0,75	0,77	0,79	0,82	0,77			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,23	0,91	0,92	0,90	0,00

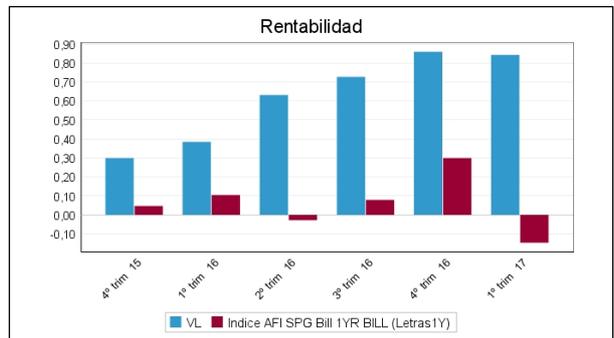
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	0,88	0,87	0,76	0,67	2,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,84	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,64	0,64	0,65	0,67	0,69	0,65			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,00

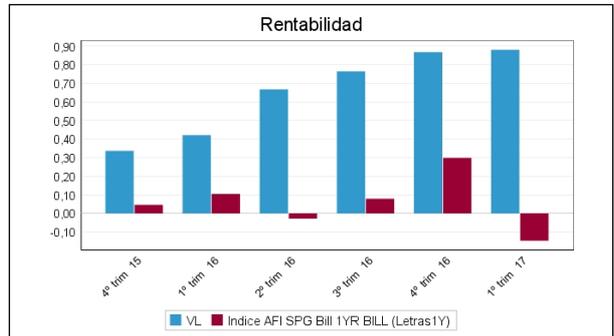
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,93	0,93	0,95	0,82	0,72	2,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,83	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52	0,52	0,55	0,63	0,52			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	0,23		

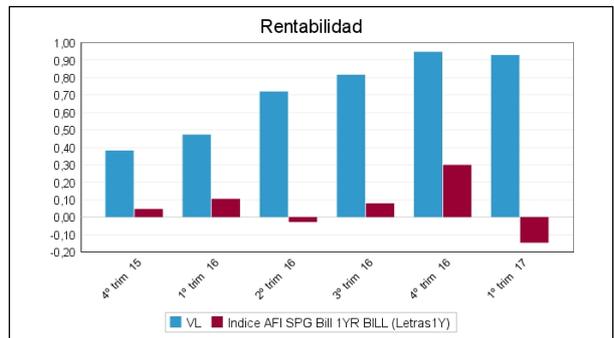
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,93	0,93	0,95	0,82	0,72	2,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	03-03-2017	-0,08	03-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	02-02-2017	0,13	02-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,68	0,83	0,57	0,65	0,78			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18	0,44	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52	0,52	0,55	0,63	0,52			

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

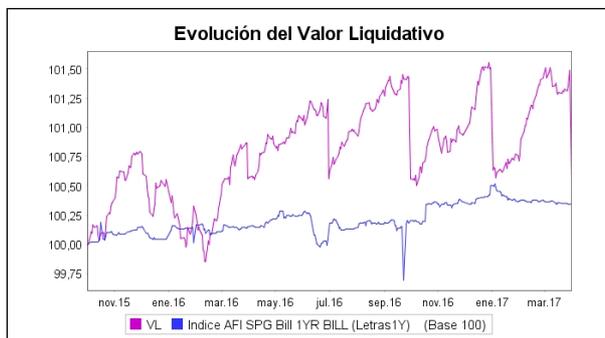
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14	0,58	0,23		

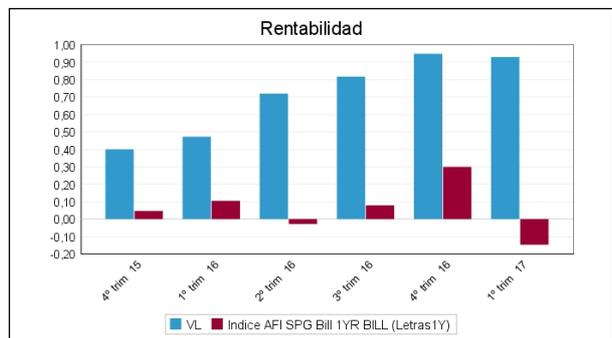
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	331.971	19.993	0,53
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	28.564	6.170	3,06
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	49.890	4.381	2,42
Renta Variable Euro	101.036	9.163	6,47
Renta Variable Internacional	27.569	2.402	1,31
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	29.692	1.813	0,64
Global	5.148	98	0,74
Total fondos	573.871	44.020	1,91

*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	187.245	88,88	134.936	84,36
* Cartera interior	29.687	14,09	29.943	18,72
* Cartera exterior	155.577	73,85	102.780	64,26
* Intereses de la cartera de inversión	1.914	0,91	2.129	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	67	0,03	84	0,05
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.713	12,21	25.022	15,64
(+/-) RESTO	-2.288	-1,09	-2	0,00
TOTAL PATRIMONIO	210.670	100,00 %	159.956	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)	159.956	128.397	159.956	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,10	21,42	27,10	62,26
- Beneficios brutos distribuidos	-0,04	-0,04	-0,04	47,93
± Rendimientos netos	0,83	0,88	0,83	21,93
(+ Rendimientos de gestión	1,05	1,10	1,05	22,61
+ Intereses	0,49	0,65	0,49	-3,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,74	0,62	6,77
± 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	-202,73
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,29	-0,05	-78,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-114,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-260,85
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	25,23
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	25,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	25,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	21,93
(+ 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)	210.670	159.956	210.670	

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

3. Inversiones financieras

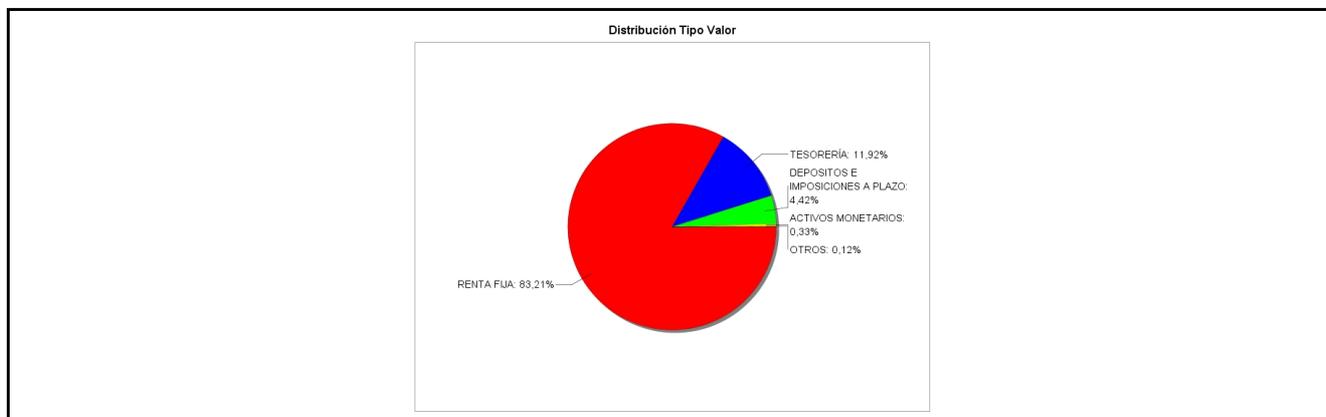
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.363	11,09	22.593	14,13
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	23.363	11,09	22.593	14,13
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	6.304	2,98	7.307	4,58
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.667	14,07	29.901	18,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	152.561	72,47	99.768	62,41
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	152.561	72,47	99.768	62,41
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	3.004	1,43	3.004	1,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	155.565	73,90	102.772	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.232	87,97	132.673	83,00

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
B. ACCIONA SA FRN 12/19	C/ Plazo	400	Inversión
O. PARPUBLICA 3,75 07/21	C/ Compromiso	500	Inversión
O. PARPUBLICA 3,75 07/21	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. HSH NORDBANK AG FRN 10/17	V/ Compromiso	1.000	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. DEUTSCHLAND REP 2 01/22	V/ Fut. F. EURO BOBL JUN17 (€)	3.954	Cobertura
O. DEUTSCHLAND REP 2 01/22	V/ Fut. F. GER BUND 10YR JUN17	3.227	Cobertura
O. GOBIERNO VASCO 4,15 10/19	V/ Compromiso	400	Cobertura
Total subyacente renta fija		10481	
EURO	C/ Fut. F. EUR/USD JUN17	7.127	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7127	
TOTAL OBLIGACIONES		17608	

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

j) Otros hechos relevantes.
Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:
- El día 31 de marzo de 2017, el fondo realizó el pago de dividendos a los partícipes de la clase S-B por un importe bruto de 0,07831 euros por participación, a los partícipes de la clase L-B por un importe bruto de 0,08183 euros por participación y a los partícipes de la clase E-B por un importe bruto de 0,09298 euros por participación.
En fecha 18 de enero de 2017, la CNMV comunicó la actualización de oficio del folleto/DFI del fondo como consecuencia del cambio en el Consejo de Administración de la Entidad Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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>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 75.544.940 euros, lo que representa un 41'54% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 13.674.286 euros, lo que representa un 7'52% sobre el patrimonio medio de la IIC.</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 del 0'0018% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones de repo, 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

<p>a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.</p> <p>El momentum macro, iniciado en la última parte del año pasado a nivel global, se ha mantenido en este principio de año con los índices de confianza en manufacturas y consumo alcanzando niveles no vistos desde 2011.</p> <p>Este entorno de expectativas positivas respecto a crecimiento e inflación en renta fija, se han reflejado en el buen comportamiento de los bonos de alto riesgo y corporativos, llevando los diferenciales frente a los bonos de gobierno a niveles muy cercanos a los mínimos alcanzados en 2014, antes del fin del QE de la FED. Los bonos soberanos de más larga duración han sido los que peor comportamiento han mostrado en el trimestre, con los periféricos, además,</p>

castigados por el resultado de las elecciones en Francia. Las pendientes de tipos de los bonos "core" se han seguido ampliando si bien a menor ritmo que en el último trimestre, y es que los efectos inflacionistas de las subidas de alimentos y energía que se han experimentado en los últimos meses parecen ir remitiendo. Los bonos emergentes han vuelto a ser los activos de renta fija que mejor se han comportado en el período, aunque la dispersión es importante respecto a países, el diferencial que siguen pagando respecto al resto del mundo los hace atractivos, si bien estamos ya muy cerca de los mínimos históricos.

En divisas, depreciación del dólar en el trimestre (-1,8% DXY, Dollar Index) en especial contra las monedas emergentes (MXN +10%, RUB +8,8%), ha venido de la mano de una reducción en la pendiente en EE.UU. (10 años - 2 años) incrementado a lo largo del período las dudas respecto a las políticas expansivas de la nueva administración americana. La libra se ha apreciado ligeramente apoyada por unos datos macro en RU favorables. El JPY (+5%) y el AUD (+5,8%) han sido las divisas que más se han apreciado, obviando emergentes.

Los mercados de renta variable han saldado el período con revalorizaciones importantes en Europa (+6,7% Eurostoxx 600), apoyados por los sectores que se habían quedado atrás en el último trimestre de 2016 (consumo estable, eléctricas, farma) y por supuesto los bancos y financieras que han empujado al IBEX un +11,8% en el período (+9,5% en el mes de marzo). Los mercados emergentes se revalorizaron un 11,14%, EE.UU. +5,5%. Japón -1%.

Como conclusión, buen comportamiento de los activos de riesgo apoyados por las expectativas de crecimiento y una complacencia, medida como volatilidad en los activos, no vista desde hace más de una década. Los próximos trimestres aunque se salden con rendimientos positivos deberían romper algo el statu quo en el que estamos inmersos y aumentar sensiblemente la volatilidad en todos los activos teniendo como epicentro el mercado de EE.UU.

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.

Por lo que se refiere más concretamente a la Renta Fija, en Europa observamos una ampliación generalizada en las rentabilidades de la deuda pública, acompañada de un movimiento de ampliación de spreads. De esta forma, España amplía 11pb en el 2 años, Alemania 3pb, Irlanda 19pb, Portugal 58pb, Italia 15pb y Francia 39pb. En el 10 años, España amplía 28pb, Alemania 12pb, Irlanda 24pb, Portugal 21pb, Italia 50pb y Francia 29pb.

El pendiente 2-10 años amplía 17pb en España, 9pb en Alemania, 35pb en Italia. No obstante, en Francia recorta 10pb y en Portugal 37pb.

En UK, el 2 años amplía 7pb y el 10 años recorta 10pb.

En Estados Unidos, el 2 años amplía 7pb en el trimestre, el 5 años recorta 1pb y el 10 años recorta 6pb. El pendiente 2-10 años recorta de 126pb a 113pb.

El Swap euro amplía 3pb, 11pb y 10pb en el 2, 5 y 10 años. El swap inflation 5Y5Y recorta 18pb hasta 1.56%. En la parte de crédito, el Itraxx Main Europe amplía 1pb, el Itraxx Crossover 2pb, el Itraxx Financiero recorta 4.5pb y el Itraxx Sub (subordinado bancario) recorta 27.5p.b.

Enero fue un mes de mucha actividad en los primarios de todo tipo de plazos y emisores. Se incrementa el riesgo geopolítico, con las primeras decisiones del nuevo presidente de EE.UU, el Movimiento 5 estrellas de Italia reclamando elecciones anticipadas lo antes posible, los temores en Francia a que la euroescéptica Le Pen llegue al Eliseo y las noticias del Eurogrupo respecto a Grecia, en la que no hay acuerdo sobre un alivio en su carga de deuda.

En febrero y marzo fue protagonista la volatilidad en los mercados de Renta Fija por la escalada del riesgo político en Francia (con Le Pen avanzando en las encuestas) e Italia (posibilidad de elecciones anticipadas). En Estados Unidos,

Yellen dejó claro que existen riesgos al mantener las políticas monetarias acomodaticias demasiado tiempo.

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 habríamos 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.

Se ha tenido en cuenta la liquidez en el mercado secundario de las emisiones en las que se invertía.

El fondo no tiene índice de referencia a batir pero lo comparamos con el Euribor a 12 meses. En el trimestre, el Índice Euribor a 12 meses ha tenido una rentabilidad de -0.03% mientras que el fondo ha conseguido una rentabilidad del 0.93% en las clases EA y EB.

La diferencia de rentabilidades se debe principalmente a la buena evolución del sector financiero, que aporta gran parte de la rentabilidad conseguida en el semestre. Los mayores aportadores son CNP Assurances, Aegon, BBVA y AXA. El sector industrial es el segundo mejor sector (Acciona, Naviera Armas, Copasa y ACS). Todos los sectores aportan rentabilidad a la cartera (excepto la deuda pública). La exposición a divisa dólar ha restado rentabilidad al fondo.

El Tracking error a final del periodo fue de 0'68%

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0'930%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'288%.

El patrimonio al final del periodo era de 5.854 miles de euros respecto a 4.736 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 157 respecto de los 111 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'137% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'137%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0'880%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'288%.

El patrimonio al final del periodo era de 23.387 miles de euros respecto a 19.010 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 749 respecto de los 664 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'186% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'186%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0'843%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'288%.

El patrimonio al final del periodo era de 124.930 miles de euros respecto a 99.693 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 9.718 respecto de los 8.308 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'223% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'223%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0'930%, en tanto que la rentabilidad de las

Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'288%.

El patrimonio al final del periodo fue de 363 miles de euros respecto a 304 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 18 respecto de 12 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'137% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'137%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0'880%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'288%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.281 miles de euros respecto a 815 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 69 respecto de 49 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'186% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'763%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1'592%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0'398%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.141 miles de euros respecto a 3.839 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 289 respecto de 262 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0'460% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0'914%.

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

Durante el trimestre compramos bonos financieros de emisores europeos y estadounidense en emisiones en euros y usd (CaixaBank, Credit Agricole, BBVA, Bank of America). En sector asegurador compramos Mapfre y los franceses Aegon o Axa. En cuanto a papel público compramos deuda soberana de Italia, agencias periféricas italianas y portuguesas (Refer). En deuda regional compramos papel de Generalitat de Catalunya. En crédito y como medida de diversificación de riesgo sectorial realizamos compras en sector industrial (Fiat, Acs, Acciona), en sector tecnológico compramos bonos de Cellnex además de sector farmacéutico. Acudimos al pagaré de Audax energía y Acciona cuyo vencimiento se producía en el trimestre. Por el lado de las ventas disminuimos peso en Allianz, financiero de RBS e industriales de Copasa. También vendimos bonos de Philip Morris, sector transporte y energético (Petbra). Disminuimos el peso en deuda pública periférica soberana (Croacia, Macedonia) y deuda regional española.

De las imposiciones a plazo fijo que componen la cartera, se produjo un vencimiento en enero que no se renovó. Todas las IPF tienen cláusula de no penalización por cancelación anticipada. Al final del periodo la inversión en depósitos bancarios asciende al 4%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.55 años y la YTM (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1.53%.

Con el fin de cubrir la duración de la cartera y la exposición en divisa no euro. Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con los futuros, Eur-Usd, EUR-Bund y Eur-Bobl. Durante el semestre realizamos los rollovers de junio 17.

A 31/03/2017 el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 6.46%.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j

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

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

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.

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

a) WASTEI 10.5% 11/15/19 XS1139056037

b) Bono Banco Espito Santo 6,875% 15/07/2016 con ISIN PTBEQBOM0010. A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la Decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espirito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

Fase 1: Solicitud de reclamación de los créditos: En este sentido la entidad gestora realizó para el fondo indicado la solicitud de reclamación del crédito con respecto al bono con ISIN indicado anteriormente.

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

Todas las oposiciones e impugnaciones deberán ser finalmente resueltas por el tribunal.

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

Finalmente se elaborará, a continuación, una lista definitiva de los créditos y su graduación, la cual servirá de base para el pago a los acreedores. Las categorías legales de los créditos son las siguientes (indicado por orden de preferencia):

1. Créditos privilegiados / garantizados.
2. Créditos ordinarios.
3. Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

En principio, todas las decisiones tomadas por el tribunal competente en el ámbito del proceso pueden ser objeto de recurso, ya sea a la Corte de Apelaciones (segunda instancia), ya sea, como puede suceder en algunos casos, a la Corte Suprema de Justicia.

d) Información sobre la política seguida en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que

integran la cartera del fondo.

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

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

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. 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 0'714% para la clase EA, en el 0'714% para la clase LA, en el 0'715% para la clase SA, en el 0'715% para la clase EB, en el 0'716% para la clase LB, en el 0'715% para la clase SB y en el 0'715 para la clase EB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0'710% y el IBEX del 25'78. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 0'52% para la clase EA, en el 1'026% para la clase LA, en el 1'04% para la clase SA, en el 0'52% para la clase EB, en el 0'648% para la clase LB y en el 0'766% 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 1'47% del patrimonio en activos de Renta Fija, los cuales no son totalmente líquidos, lo que podría ocasionar un periodo mayor de lo normal para hacerlos líquidos.

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

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

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

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

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en

condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

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

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

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

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

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

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

No existen beneficios 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	%
ES0000099178 - OBLIGACION C.A. EXTREMADURA 3,88 2024-03-14	EUR	552	0,26	554	0,35
ES0001351396 - OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	180	0,09	181	0,11
ES0224261042 - OBLIGACION CORPORACION RESERVAS 1,50 2022-11-27	EUR	207	0,10	208	0,13
ES0000099137 - OBLIGACION C.A. EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	586	0,28	587	0,37
ES0282103003 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	538	0,26	544	0,34
ES0000107401 - OBLIGACION C.A. ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	804	0,38	814	0,51
ES0000102154 - OBLIGACION C.A. MURCIA 4,73 2018-11-05	EUR	155	0,07	154	0,10
ES0000093361 - OBLIGACION C.A. COM. CANARIAS 4,93 2020-03-09	EUR	572	0,27	0	0,00
ES0000106437 - OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 4,15 2019-10-28	EUR	467	0,22	468	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.059	1,93	3.511	2,20
ES0000103012 - BONO C.A. LA RIOJA 4,50 2017-12-01	EUR	0	0,00	277	0,17
ES0001352139 - OBLIGACION C.A. GALICIA 6,28 2017-12-15	EUR	116	0,06	116	0,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		116	0,06	394	0,24
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	821	0,39	0	0,00
ES0276156009 - OBLIGACION SA DE OBRAS Y SERVICIO 7,00 2020-12-19	EUR	178	0,08	359	0,22
ES0311843017 - BONO AUCALSA 2,90 2021-05-17	EUR	53	0,03	53	0,03
ES0224244071 - OBLIGACION MAPFRE SA 1,63 2026-05-19	EUR	200	0,10	200	0,13
ES0205045000 - OBLIGACION CAIXA D'ESTALVIS CAT 1,63 2022-04-21	EUR	301	0,14	297	0,19
ES0305039002 - BONO AUDAX ENERGIA SA 5,75 2019-07-29	EUR	102	0,05	101	0,06
ES0314970239 - BONO GRUPO LA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	1.058	0,50	1.055	0,66
ES0282102005 - OBLIGACION UNIVERSITAT VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	642	0,30	648	0,41
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 7,50 2018-12-19	EUR	504	0,24	501	0,31
ES0224244063 - OBLIGACION CORPORACION MAPFRE 5,92 2037-07-24	EUR	2.239	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.098	2,89	3.215	2,01
ES0505039000 - PAGARE AUDAX ENERGIA SA 0,93 2017-07-24	EUR	697	0,33	0	0,00
ES0214974075 - OBLIGACION BBVA 0,99 2049-03-01	EUR	822	0,39	727	0,45
ES0584696019 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 1,75 2017-03-23	EUR	0	0,00	793	0,50
FR0010093328 - OBLIGACION CNP ASSURANCES 1,27 2049-06-21	EUR	713	0,34	117	0,07
XS1459821036 - OBLIGACION NAVIERA ARMAS SA 6,50 2023-07-31	EUR	421	0,20	515	0,32
ES0231429046 - OBLIGACION EROSKI SOCIEDAD CORP 2,90 2028-02-01	EUR	32	0,02	30	0,02
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	800	0,38	795	0,50
ES0213211107 - OBLIGACION BBVA 0,47 2022-02-16	EUR	803	0,38	810	0,51
ES0282101007 - OBLIGACION UNIVERSIDAD DE ALICIA 6,50 2017-12-15	EUR	358	0,17	362	0,23
ES0214973051 - OBLIGACION BBVA 0,69 2020-01-28	EUR	935	0,44	930	0,58
ES0214973069 - OBLIGACION BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	0	0,00	773	0,48
ES0214974059 - OBLIGACION BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	265	0,13	264	0,17
ES0240609000 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,00 2022-02-09	EUR	2.378	1,13	2.060	1,29
ES0240609018 - OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 5,00 2022-02-09	EUR	2.261	1,07	1.775	1,11
ES0213790027 - OBLIGACION BANCO POPULAR 8,25 2021-10-19	EUR	691	0,33	683	0,43
ES0214970081 - OBLIGACION CAIXABANK SA 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.941	1,84
ES0213790019 - OBLIGACION BANCO POPULAR 8,00 2021-07-29	EUR	590	0,28	584	0,36
ES0213790001 - OBLIGACION BANCO POPULAR 3,27 2019-12-22	EUR	1.041	0,49	1.045	0,65
ES0214954150 - OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 0,53 2019-04-25	EUR	284	0,13	269	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.090	6,21	15.474	9,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.363	11,09	22.593	14,13
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		23.363	11,09	22.593	14,13
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS IMARE NOSTRUM 0,20 2017-09-14	EUR	2.002	0,95	2.002	1,25
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS SA 0,30 2017-07-28	EUR	1.000	0,47	1.000	0,63
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS SA 0,60 2017-05-15	EUR	1.001	0,47	1.002	0,63
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS SA 0,65 2017-04-29	EUR	1.000	0,47	1.002	0,63
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS SA 0,65 2017-04-07	EUR	1.300	0,62	1.302	0,81
- DEPOSITOS CAJA MADRID 0,40 2017-01-25	EUR	0	0,00	1.000	0,63
TOTAL DEPÓSITOS		6.304	2,98	7.307	4,58
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.667	14,07	29.901	18,71
PTCFPBM0001 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	529	0,25	0	0,00
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	522	0,25	0	0,00
IT0005238859 - BONO REPUBLICA ITALIA 0,50 2020-02-03	EUR	991	0,47	0	0,00
IT0000366655 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 9,00 2023-11-01	EUR	1.478	0,70	0	0,00
USX34650AA31 - OBLIGACION REPUBLICA DE ISLANDIA 5,88 2022-05-11	USD	1.084	0,51	0	0,00
IT0004997943 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2019-02-12	EUR	523	0,25	525	0,33
IT0004974074 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,01 2018-11-20	EUR	1.046	0,50	0	0,00
IT0005025389 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2,75 2021-05-31	EUR	866	0,41	873	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004960537 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,50 2019-01-10	EUR	2.868	1,36	1.603	1,00
IT0004738438 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,75 2019-06-18	EUR	1.000	0,47	1.002	0,63
PTCPHEM0006 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	4.100	1,95	1.950	1,22
XS0204805567 - OBLIGACION CITY OF NAPLES 4,78 2037-12-31	EUR	456	0,22	479	0,30
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	423	0,20	518	0,32
PTMTLDOM0005 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,75 2019-02-04	EUR	890	0,42	892	0,56
XS0645940288 - OBLIGACION REPUBLICA DE CROACIA 5,88 2018-07-09	EUR	0	0,00	556	0,35
XS1014670233 - BONO BANK OF IRELAND 3,25 2019-01-15	EUR	0	0,00	108	0,07
XS0223484345 - OBLIGACION CITY OF MILAN ITALY 4,02 2035-06-29	EUR	177	0,08	184	0,12
XS1208855616 - OBLIGACION REPUBLICA OF BULGARIA 2,00 2022-03-26	EUR	106	0,05	106	0,07
XS0158407733 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,71 2018-12-31	EUR	142	0,07	238	0,15
PTCFPAOM0002 - BONO REPUBLICA PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	4.399	2,09	3.324	2,08
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	1.411	0,67	1.457	0,91
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	459	0,22	457	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.470	11,14	14.272	8,95
XS0098449456 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,25 2029-06-28	EUR	1.157	0,55	0	0,00
XS0497940295 - OBLIGACION GENERALITAT DE CATAL 0,33 2017-04-06	EUR	3.000	1,42	0	0,00
IT0005244774 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,91 2023-03-09	EUR	1.001	0,48	0	0,00
XS0222189564 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	2.600	1,23	527	0,33
XS0212694920 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,50 2017-02-16	EUR	0	0,00	277	0,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.759	3,68	804	0,50
XS1439749109 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	989	0,47	0	0,00
USG8600UAA19 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,88 2021-01-23	USD	140	0,07	0	0,00
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	1.276	0,61	0	0,00
IT0005239535 - BONO VENETO BANCA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	496	0,24	0	0,00
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	1.098	0,52	0	0,00
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFERIES GROUP PLC 2,38 2020-05-20	EUR	529	0,25	0	0,00
XS1571293171 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 0,88 2021-03-01	EUR	902	0,43	0	0,00
NL0000120889 - OBLIGACION AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	403	0,19	0	0,00
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	629	0,30	0	0,00
XS1169791529 - BONO BANCO POPULAR 2,00 2020-02-03	EUR	1.910	0,91	0	0,00
XS0487711573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	2.516	1,19	0	0,00
FR0010817452 - OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	514	0,24	0	0,00
XS1492457665 - OBLIGACION MYLAN NV 2,25 2024-11-22	EUR	617	0,29	0	0,00
XS1041042828 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO FINANZ 4,38 2021-03-05	EUR	1.016	0,48	0	0,00
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	1.475	0,70	0	0,00
XS1514470316 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	520	0,25	0	0,00
XS1043513529 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,50 2021-03-17	EUR	842	0,40	0	0,00
XS1405778041 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	752	0,36	0	0,00
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	1.515	0,72	0	0,00
XS1207309086 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 2,88 2020-04-01	EUR	526	0,25	0	0,00
XS0995042859 - BONO FINCANTIERI SPA 3,75 2018-11-19	EUR	315	0,15	310	0,19
XS1453398049 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	416	0,20	417	0,26
USF0609NAP36 - OBLIGACION AXA SA 6,46 2049-12-14	USD	1.054	0,50	767	0,48
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	1.796	0,85	491	0,31
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,75 2020-09-07	EUR	718	0,34	0	0,00
XS1527737495 - BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	713	0,34	0	0,00
XS0906117980 - OBLIGACION ENERGA SA 3,25 2020-03-19	EUR	546	0,26	544	0,34
XS1046537665 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 4,75 2021-04-01	EUR	206	0,10	208	0,13
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2047-10-27	EUR	532	0,25	522	0,33
XS1512736379 - OBLIGACION BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	513	0,24	500	0,31
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	284	0,13	283	0,18
US37045XAJ54 - BONO GENERAL MOTORS CORP 3,25 2018-05-15	USD	479	0,23	483	0,30
XS1014674227 - OBLIGACION SVENSKA HANDELSBANK 2,66 2024-01-15	EUR	1.050	0,50	1.048	0,66
XS0161100515 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 7,75 2033-01-24	EUR	2.392	1,14	2.311	1,44
XS1496175743 - OBLIGACION GROUPE FNAC SA 3,25 2023-09-30	EUR	717	0,34	722	0,45
XS1496344794 - BONO BANCO SANTANDER 0,25 2019-09-30	EUR	501	0,24	501	0,31
XS1226306253 - OBLIGACION LEEDS BUILDING SOCIE 1,38 2022-05-05	EUR	703	0,33	699	0,44
XS1291448824 - OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	1.391	0,66	1.366	0,85
XS1400642382 - BONO KAUPSKIL EHF 2,50 2019-04-26	EUR	2.455	1,17	2.029	1,27
XS1199968303 - BONO KAUPSKIL EHF 3,13 2018-03-12	EUR	0	0,00	413	0,26
USF22797FK97 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 8,38 2049-10-13	USD	748	0,36	740	0,46
FR0010893396 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERRI 4,48 2018-11-12	EUR	557	0,26	558	0,35
XS1308312658 - BONO LANDSBANKI ISKANDS H 3,00 2018-10-19	EUR	0	0,00	1.151	0,72
FR0011567940 - BONO PEUGEOT SA 6,50 2019-01-18	EUR	573	0,27	576	0,36
XS0938043766 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 3,88 2018-06-04	USD	383	0,18	385	0,24
XS0740810881 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,63 2019-02-04	EUR	550	0,26	547	0,34
FR0010603159 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 8,20 2049-03-31	EUR	0	0,00	1.549	0,97
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	206	0,10	202	0,13
XS1266140984 - BONO ISLANDSBANKI HF 2,88 2018-07-27	EUR	1.143	0,54	1.146	0,72
XS1048518358 - BONO ARCELORMITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	1.688	0,80	1.692	1,06
XS0356705219 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	162	0,10
FR0010420190 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,40 2019-02-11	EUR	193	0,09	193	0,12
USG5002FAA42 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,13 2018-12-15	USD	869	0,41	885	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010301713 - OBLIGACION CREDIT LOGEMENT SA 0,82 2049-03-16	EUR	1.893	0,90	684	0,43
XS1379157404 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	1.587	0,75	1.590	0,99
XS0497362748 - OBLIGACION VALE SA 4,38 2018-03-24	EUR	0	0,00	1.228	0,77
IT0004897200 - BONO ICCREA HOLDING SPA 3,60 2018-03-20	EUR	0	0,00	703	0,44
XS1400710999 - BONO GLOBAL TELECOM HOLD 6,25 2020-04-26	USD	201	0,10	200	0,13
XS1241710323 - OBLIGACION NOMURA EUROPE FINANCI 1,13 2020-06-03	EUR	308	0,15	307	0,19
XS1385996126 - OBLIGACION NIBC HOLDING NV 2,25 2019-09-24	EUR	469	0,22	469	0,29
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	1.216	0,58	1.744	1,09
FR0012074284 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 4,05 2026-08-05	EUR	519	0,25	515	0,32
XS1378780891 - OBLIGACION XLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	322	0,15	320	0,20
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	807	0,38	0	0,00
IT0004826092 - BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	1.219	0,58	1.212	0,76
XS0874864860 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	238	0,11	239	0,15
XS1329671132 - OBLIGACION EXOR SPA 2,13 2022-12-02	EUR	211	0,10	210	0,13
XS0497187640 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 6,50 2020-03-24	EUR	1.446	0,69	1.436	0,90
US035242AG14 - BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,90 2019-02-01	USD	0	0,00	571	0,36
US718172AA72 - OBLIGACION PHILIP MORRIS INT IN 5,65 2018-05-16	USD	0	0,00	519	0,32
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,80 2018-10-31	EUR	2.117	1,00	1.030	0,64
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 4,70 2020-05-31	EUR	737	0,35	0	0,00
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,05 2018-03-31	EUR	0	0,00	546	0,34
XS1326311070 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SAU 2,38 2023-11-27	EUR	213	0,10	210	0,13
XS1188117391 - BONO BANCO SANTANDER 0,90 2020-02-18	EUR	304	0,14	304	0,19
XS1238991480 - OBLIGACION HARMAN FINANCE INT 2,00 2022-05-27	EUR	0	0,00	632	0,40
US91911TAH68 - OBLIGACION VALE SA 6,88 2036-11-21	USD	202	0,10	188	0,12
XS1173845352 - BONO NIBC HOLDING NV 2,00 2018-07-26	EUR	514	0,24	516	0,32
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,50 2018-09-30	EUR	530	0,25	1.053	0,66
IT0001312708 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA -3,69 2019-03-16	EUR	1.323	0,63	1.283	0,80
IT0004866353 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,30 2018-12-04	EUR	564	0,27	560	0,35
IT0001086658 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,93 2022-01-30	EUR	422	0,20	416	0,26
XS1143974159 - OBLIGACION MBANK 2,00 2021-11-26	EUR	313	0,15	307	0,19
XS0993438000 - OBLIGACION EXOR SPA 3,38 2020-11-12	EUR	455	0,22	454	0,28
XS0794990050 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 4,50 2018-06-22	EUR	0	0,00	113	0,07
NL0009054907 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 5,50 2019-04-20	EUR	1.540	0,73	1.541	0,96
XS1040508167 - OBLIGACION IMPERIAL TOBACCO GRO 2,25 2021-02-26	EUR	0	0,00	219	0,14
XS0953958641 - OBLIGACION SPP DISTRIBUCIA AS 3,75 2020-07-18	EUR	855	0,41	854	0,53
XS1107552959 - OBLIGACION AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	737	0,35	738	0,46
XS0989061345 - OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 5,00 2023-11-14	EUR	1.180	0,56	1.060	0,66
USP3059UAA80 - OBLIGACION VOTORANTIM INDUSTRIA 4,75 2024-06-17	USD	181	0,09	174	0,11
USG6710EAF72 - OBLIGACION ODEBRECH SA 7,50 2049-09-14	USD	40	0,02	0	0,00
XS0584356942 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 5,25 2026-01-31	EUR	121	0,06	120	0,07
PTMENN0E0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	250	0,12	243	0,15
XS1057481084 - BONO ALLIED IRISH BANKS P 2,75 2019-04-16	EUR	0	0,00	212	0,13
USG6711KAB10 - OBLIGACION ODEBRECH SA 6,63 2022-10-01	USD	56	0,03	43	0,03
XS1041793123 - OBLIGACION ICAP PLC 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	1.158	0,72
US71647NAF69 - OBLIGACION PETROBRAS 4,38 2023-05-20	USD	130	0,06	121	0,08
XS0982711714 - OBLIGACION PETROBRAS 4,75 2025-01-14	EUR	311	0,15	394	0,25
XS0716979595 - OBLIGACION PETROBRAS INTL FI 5,88 2022-03-07	EUR	115	0,05	109	0,07
XS0998945041 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 2023-12-04	EUR	370	0,18	362	0,23
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	1.044	0,50	0	0,00
USX8662DAW75 - OBLIGACION ISTORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	217	0,10	212	0,13
XS0868458653 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	550	0,26	0	0,00
XS0956262892 - BONO SALINI COSTRUTTORI 6,13 2018-08-01	EUR	1.954	0,93	1.958	1,22
XS0953215349 - OBLIGACION FIAT SPA 6,75 2019-10-14	EUR	2.860	1,36	0	0,00
XS0953207759 - BONO AMPLIFON SPA 4,88 2018-07-16	EUR	0	0,00	108	0,07
XS0808636244 - BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	958	0,45	955	0,60
XS0783933350 - OBLIGACION EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	2.564	1,22	684	0,43
XS0424860947 - OBLIGACION GAZ CAPITAL (GAZPROM) 9,25 2019-04-23	USD	287	0,14	292	0,18
XS0423377570 - OBLIGACION IBERDROLA 5,70 2019-04-24	EUR	578	0,27	579	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77.384	36,76	55.093	34,43
XS0251226154 - OBLIGACION DEXIA SA 0,00 2021-05-02	EUR	1.681	0,80	0	0,00
DE000HSH35B1 - BONO HSH BETEILIGUNGS MAN 0,00 2017-10-30	EUR	997	0,47	0	0,00
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	502	0,24	0	0,00
XS1581291165 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,67 2019-12-29	EUR	2.099	1,00	0	0,00
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,69 2022-03-21	EUR	901	0,43	0	0,00
XS1152008444 - BONO TURKIYE GARANTI BANK 1,57 2017-12-22	EUR	499	0,24	0	0,00
XS0982712365 - OBLIGACION PORTAVENT ENTERT SAU 7,25 2020-12-01	EUR	1.150	0,55	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,72 2022-02-07	EUR	1.009	0,48	0	0,00
US05530RAB42 - OBLIGACION BBVA INTL PREFERRED 5,92 2049-04-18	USD	652	0,31	0	0,00
FR0010533414 - OBLIGACION GROUPAMA SA 6,30 2049-10-22	EUR	49	0,02	0	0,00
FR0010456764 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 5,02 2049-04-13	EUR	0	0,00	205	0,13
USF8586CAA02 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 5,92 2049-04-05	USD	749	0,36	755	0,47
FR0011125442 - OBLIGACION AREVA SA 4,63 2017-10-05	EUR	1.228	0,58	0	0,00
XS0211637839 - OBLIGACION ALLIANZ SE 4,38 2049-02-17	EUR	0	0,00	1.241	0,78
XS0806482948 - OBLIGACION TURKIYE HALK BANKASI 4,88 2017-07-19	USD	662	0,31	670	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000120004 - OBLIGACION AEGON NV 1,51 2049-06-29	EUR	312	0,15	132	0,08
XS1117299211 - OBLIGACION CAMPOFRIO FOOD GROUP 3,38 2022-03-15	EUR	1.158	0,55	0	0,00
USM0375YAJ75 - BONO AKBANK TAS 3,88 2017-10-24	USD	474	0,23	477	0,30
IT0004762578 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,62 2017-10-31	EUR	0	0,00	414	0,26
XS0747231362 - OBLIGACION UBS AG 7,25 2022-02-22	USD	0	0,00	968	0,61
USG87623JH16 - OBLIGACION TESCO PLC 2,70 2017-01-05	USD	0	0,00	762	0,48
XS0499245180 - OBLIGACION RUSSIAN RAILWAYS JSC 5,74 2017-04-03	USD	287	0,14	291	0,18
USF22797FJ25 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 6,64 2049-05-31	USD	4.754	2,26	1.431	0,89
FR0010603159 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 8,20 2049-03-31	EUR	1.564	0,74	0	0,00
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,52 2049-10-15	EUR	2.363	1,12	1.185	0,74
IT0004804362 - BONO BANCA MONTE DEI PASCI 2017-03-20	EUR	0	0,00	510	0,32
XS0849733273 - BONO NATIONAL BANK OF GRE 5,15 2017-11-01	USD	481	0,23	485	0,30
USM8931TAE93 - BONO TURKIYE IS BANKASI 4,00 2017-09-13	USD	1.325	0,63	1.337	0,84
IT0004853989 - BONO BNP PARIBAS SA 0,27 2017-10-31	EUR	349	0,17	349	0,22
IT0004713787 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 3,48 2017-05-31	EUR	0	0,00	718	0,45
FR0010777524 - OBLIGACION GROUPE BPCE 12,50 2049-09-30	EUR	517	0,25	524	0,33
PTJLLAOE0001 - OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,66 2019-06-09	EUR	509	0,24	508	0,32
XS0356705219 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 8,93 2018-04-09	EUR	163	0,08	0	0,00
XS0285885009 - OBLIGACION CANADA LIFE GROUP UK 5,25 2049-02-08	EUR	0	0,00	388	0,24
IT0004897200 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,22 2018-03-20	EUR	703	0,33	0	0,00
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,32 2049-09-30	EUR	1.805	0,86	1.812	1,13
XS0753308559 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 8,50 2022-03-16	USD	0	0,00	1.094	0,68
XS0285807192 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 0,80 2019-02-12	EUR	443	0,21	438	0,27
IT0005087330 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,90 2018-02-20	EUR	296	0,14	300	0,19
NL0000122505 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 4,70 2019-06-10	EUR	1.523	0,72	1.484	0,93
XS0982712951 - OBLIGACION EMPARK FUNDING SA 5,17 2019-12-15	EUR	506	0,24	504	0,32
XS1378790189 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,40 2017-04-07	EUR	300	0,14	300	0,19
XS0304201790 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,80 2017-09-06	USD	651	0,31	659	0,41
XS0334815601 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,86 2017-12-11	EUR	194	0,09	195	0,12
US03523TBN72 - BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,38 2017-07-15	USD	909	0,43	921	0,58
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,05 2018-03-31	EUR	395	0,19	0	0,00
USC98874AN76 - BONO GLENCORE FIN CANADA 2,70 2017-10-25	USD	474	0,22	481	0,30
XS0788138906 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2017-11-22	EUR	308	0,15	309	0,19
XS1180422807 - BONO BANK OF IRELAND 1,07 2017-01-30	EUR	0	0,00	498	0,31
XS0236075908 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,96 2017-11-30	EUR	0	0,00	1.003	0,63
XS0249443879 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,51 2018-03-28	EUR	1.247	0,59	1.246	0,78
IT0001302659 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,25 2019-01-25	EUR	595	0,28	593	0,37
XS0753308807 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 10,50 2022-03-16	EUR	0	0,00	672	0,42
PTSDRAOE0004 - BONO SAUDACOR SA 2,78 2017-07-03	EUR	2.353	1,12	2.360	1,48
USG6710EAF72 - OBLIGACION DEBRECH SA 7,50 2049-09-14	USD	0	0,00	60	0,04
XS1048307570 - OBLIGACION ALMIRALL SA 4,63 2021-04-01	EUR	727	0,35	316	0,20
FR0010239319 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,88 2049-10-17	EUR	1.955	0,93	0	0,00
XS0205935470 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 5,50 2049-12-31	EUR	494	0,23	0	0,00
XS0203470157 - BONO AXA SA 0,54 2049-10-29	EUR	1.635	0,78	1.004	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.948	20,89	29.600	18,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		152.561	72,47	99.768	62,41
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		152.561	72,47	99.768	62,41
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CAIXA GERAL DEPOSIT 0,30 2017-12-27	EUR	1.001	0,48	1.001	0,63
- DEPOSITOS CAIXA GERAL DEPOSIT 0,35 2017-09-08	EUR	2.003	0,95	2.003	1,25
TOTAL DEPÓSITOS		3.004	1,43	3.004	1,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		155.565	73,90	102.772	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.232	87,97	132.673	83,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1139056037 - BONO WASTE ITALIA SPA 0,71 2019-11-15	EUR	37	0,02	55	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQBOM0010 - BONO BANCO ESPIRITO SANTO 1,65 2049-07-15	EUR	29	0,01	28	0,02

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.