

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Depositorio: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: MEDIOLANUM

Rating Depositorio: ND

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

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

Dirección

Entenza, 321
08029 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 meses.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a tres meses (EUR003M Index). El índice de referencia Euribor es el acrónimo de Euro Interbank Offered Rate o tipo europeo de oferta interbancaria, siendo el tipo de interés promedio al que las entidades financieras se prestan dinero en el mercado interbancario del euro, a un determinado plazo temporal. Su valor se actualiza diariamente y en España se publica en el BOE. En concreto, el Euribor a tres meses (EUR003M Index) es el tipo de interés al que se prestan dinero los bancos a un vencimiento de 3 meses. En cualquier caso, el índice de referencia podrá variar cuando la Gestora lo estime oportuno, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a que se refiere la política de inversión del fondo e informándose a los partícipes en los informes periódicos del fondo.

La inversión se realizará en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos denominados en euros, con una duración de hasta 2 años. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%. La duración de la cartera oscilará entre 0 y 5 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 75% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 25% 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 10%.

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

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

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Las IIC en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado 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	0,00	0,19	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,05	0,00	0,03

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE E	444.844,17	360.788,23	139	108	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	18.092,34	19.209,10	2.658	2.888	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE E	EUR	4.402	3.591	4.367	1
CLASE S	EUR	46.760	50.061	54.948	60.418

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE E	EUR	9,8954	9,9534	9,9480	9,9294
CLASE S	EUR	2.584,5305	2.606,1270	2.617,6948	2.622,1463

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE S		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58	-0,50	-0,08	0,13	-0,01	0,06	0,19		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	30-05-2018	-0,27	30-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	01-06-2018	0,14	01-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,98	0,46	0,46	0,43	0,41	4,88		
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		
100% EUR003M (Fond)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,05	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,43	0,45	0,46	0,45	0,56		

(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.

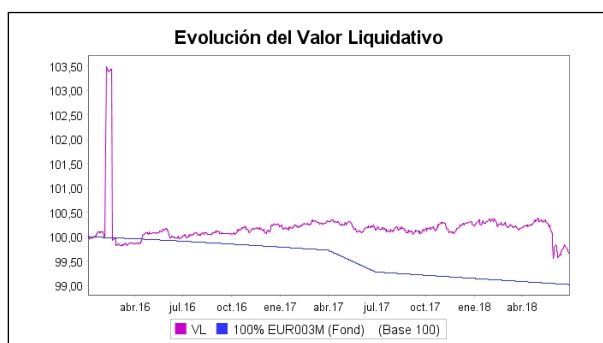
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,75	0,48	

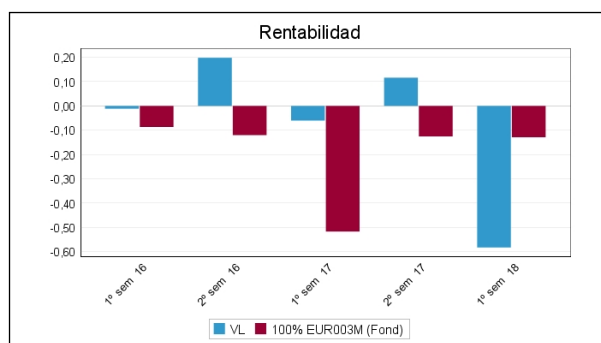
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,83	-0,62	-0,21	0,00	-0,14	-0,44	-0,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	30-05-2018	-0,27	30-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	01-06-2018	0,13	01-06-2018		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,98	0,46	0,46	0,43	0,41	0,36		
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		
100% EUR003M (Fond)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,05	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,35	0,36	0,39	0,36	0,48		

(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.

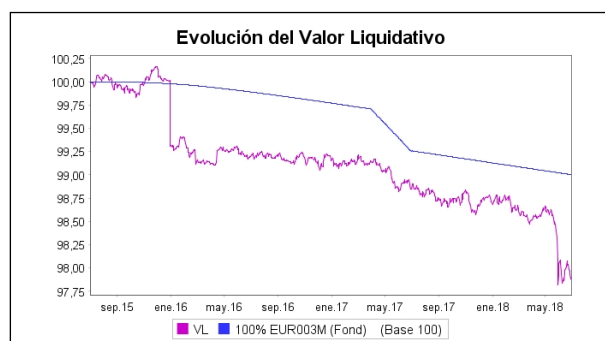
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,17	1,19	1,17	1,16

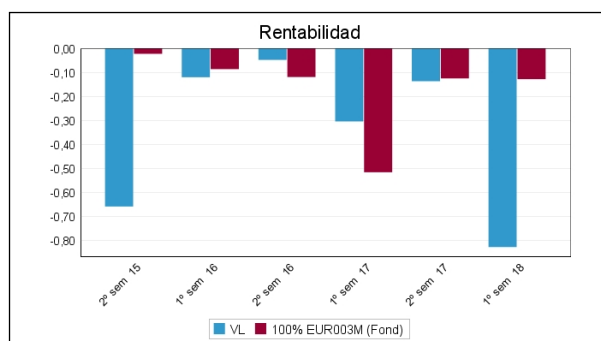
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.792	91,46	49.504	92,27
* Cartera interior	5.117	10,00	6.968	12,99
* Cartera exterior	41.709	81,52	42.270	78,79
* Intereses de la cartera de inversión	-91	-0,18	201	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	58	0,11	64	0,12
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.498	8,79	4.624	8,62
(+/-) RESTO	-128	-0,25	-475	-0,89
TOTAL PATRIMONIO	51.162	100,00 %	53.652	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)	53.652	57.336	53.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,94	-6,76	-3,94	-42,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,81	-0,12	-0,81	559,52
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	0,45	-0,25	-154,29
+ Intereses	0,03	0,53	0,03	-94,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,05	-0,13	-335,44
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,02	-0,22	1.060,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,11	0,07	-163,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-0,56	-4,57
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-0,47	-4,71
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-3,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.162	53.652	51.162	

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

3. Inversiones financieras

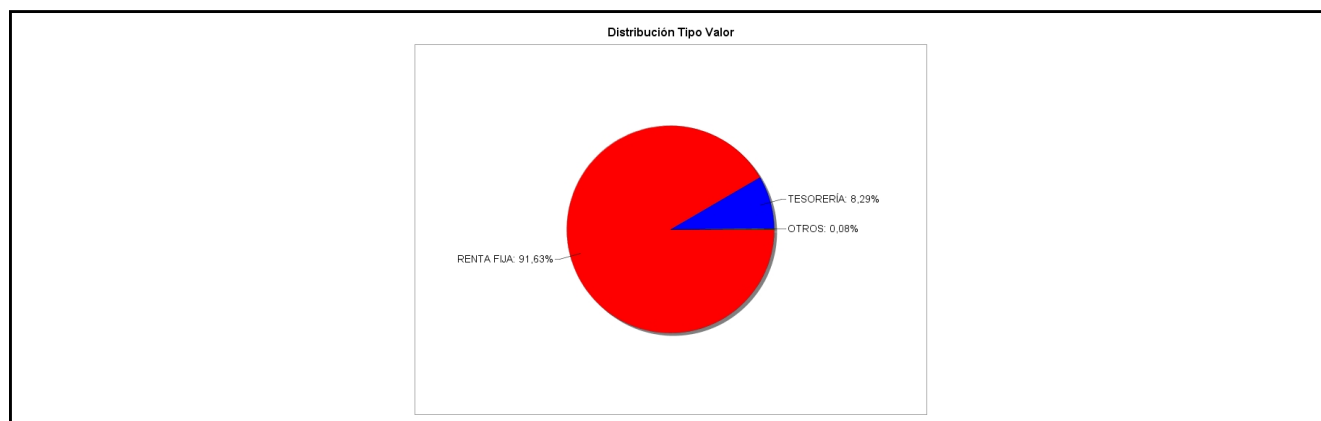
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.102	9,98	6.959	12,96
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	5.102	9,98	6.959	12,96
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	5.102	9,98	6.959	12,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.722	81,52	42.270	78,77
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	41.722	81,52	42.270	78,77
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	41.722	81,52	42.270	78,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.825	91,50	49.229	91,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. DEUTSCHLAND REP 3 07/20	V/ Fut. F- EURO-SCHATZ FUT SEP18	12.769	Cobertura
Total subyacente renta fija		12769	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP18	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		12894	

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.

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.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 24.029.169 euros lo que supone un 46'97% sobre el patrimonio del fondo.

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 36.269.457 euros, lo que representa un 69,17% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 31.340.717 euros, lo que representa un 59,77% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,007 % 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 crecimientos 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 año 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 el mes. 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 en el mes, 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 en el mes 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 en el mes 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.

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 hubiéramos 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.

En enero todos los sectores aportaron rentabilidad positiva al fondo. Los sectores que más rentabilidad aportaron fueron, el sector financiero (Caixabank, Sabadell) y el industrial (Copasa). La ligera exposición a dólar (que bajó un 3,41%) restó rentabilidad al fondo.

Durante el mes de febrero los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido el financiero y el de consumo no cíclico. Por el lado contrario, los sectores de comunicaciones y consumo cíclico han restado rentabilidad. Los futuros de divisas y duración han restado rentabilidad a la cartera. La ligera exposición a dólar (que ha subido un 1,77%) ha aportado rentabilidad al fondo.

Durante el mes de marzo los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido el financiero y el de consumo no cíclico. Por el lado contrario, los sectores de comunicaciones, soberanos y consumo cíclico han restado rentabilidad. La ligera exposición a dólar (que ha bajado un -1.07%) ha restado rentabilidad al fondo.

En abril los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el financiero, el industrial y soberanos. Todos los sectores excepto el de energía sumaron rentabilidad positiva a la cartera. 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 los italianos y los españoles, soberanos (Italia) y el sector consumo no cíclico. Por el lado de las ganancias, el sector energético aportó rentabilidad positiva a la cartera.

En junio, por el lado de las ganancias soberanos, y bonos de los sectores financiero, industrial y utilities fueron los que más rentabilidad aportaron. Por el lado negativo los bonos de los sectores de consumo cíclico y comunicaciones fueron los que más rentabilidad restaron a la cartera.

El tracking error al final del periodo es de 0.62%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del - 0,500%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 0,16% con un acumulado anual del - 0,16%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.402 miles de euros respecto a 3.591 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 142 respecto de los 109 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,34% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,33%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del - 0,620%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de - 0,161% con una acumulado anual del - 0,161%.

El patrimonio al final del periodo fue de 46.760 miles de euros respecto a 50.061 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.656 respecto de los 2.886 partícipes al final del periodo anterior.

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

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

Durante el mes de enero se realizaron compras del sector financiero español e italiano (Banco de Sabadell, Intesa San Paolo). Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero europeo (RBS) y del sector de consumo cíclico (Fiat).

En febrero realizamos compras del sector financiero (Banco Sabadell, Unicredito). Adquirimos deuda pública de Portugal. En crédito compramos bonos del sector industrial español (ACS). Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector farmacéutico (Teva) y del sector industrial portugués.

En marzo realizamos compras del sector financiero americano. En crédito, compramos bonos del sector de consumo cíclico (General Motors, Jaguar) y del sector industrial (ACS). Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector asegurador (Dexia Group) y del sector farmacéutico (Teva).

En abril realizamos compras del sector financiero español (Bankinter). Adquirimos deuda pública de Portugal. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero italiano. Durante el mes no hubo ningún vencimiento de imposiciones a plazo fijo.

En mayo realizamos compras del sector financiero europeo. Adquirimos deuda pública regional española. En crédito, compramos bonos del sector utilities e industrial. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero italiano (Intesa San Paolo).

Durante el mes de junio realizamos compras del sector financiero español. En crédito, compramos bonos del sector de

telecomunicaciones. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector utilities y del sector industrial.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 8'18% del patrimonio en deuda subordinada.

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar. Durante el segundo trimestre eliminamos la cobertura de EUR/GBP. También hemos realizado los rollover hasta junio de las coberturas de Euro/Schatz. En el segundo trimestre como medida de cobertura adquirimos futuros de Euro-Bund y Euro-Bobl.

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2.530 USD por contrato. Para el contrato de Euro/libra son de 2.420 libras y para el Euro-Schatz son de 241,423 EUR.

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.

a) bono Banco Espirito 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. 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, se situó en el 0,980 para la CLASE E, y en el 0,980 para la CLASE S, 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 0,510% para la CLASE E y en el 0,430% para la CLASE S.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0'54% 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES03138602V9 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-04-24	EUR	0	0,00	1.036	1,93
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	0	0,00	1.344	2,50
ES0305039002 - BONO AUDAX ENERGIA SA 5,75 2019-07-29	EUR	0	0,00	210	0,39
ES0311843009 - BONO ITINERE INFRAESTRUCT 4,35 2019-06-09	EUR	0	0,00	614	1,14
ES0314970239 - BONO GRUPO LA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	2.789	5,20
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	127	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		127	0,25	5.993	11,16
ES03138602O4 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2018-09-20	EUR	0	0,00	25	0,05
ES03138602J4 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,50 2018-07-26	EUR	199	0,39	200	0,37
ES03138602V9 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-04-24	EUR	1.040	2,03	0	0,00
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	1.894	3,70	0	0,00
ES03138602G0 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2018-06-14	EUR	0	0,00	130	0,24
ES0305039002 - BONO AUDAX ENERGIA SA 5,75 2019-07-29	EUR	209	0,41	0	0,00
ES0311843009 - BONO ITINERE INFRAESTRUCT 4,35 2019-06-09	EUR	826	1,62	0	0,00
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,50 2018-12-19	EUR	807	1,58	611	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.975	9,73	966	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.102	9,98	6.959	12,96
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		5.102	9,98	6.959	12,96
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		5.102	9,98	6.959	12,96
XS1225008538 - BONO CENTRAL BANK OF NIGE 4,38 2020-04-29	USD	430	0,84	0	0,00
XS1237519571 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,50 2020-05-28	EUR	507	0,99	0	0,00
XS1070363343 - BONO KAZAGRO NATIONAL MAN 3,26 2019-05-22	EUR	0	0,00	205	0,38
PTCFPAOM0002 - BONO REPÚBLICA PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	0	0,00	650	1,21
XS0496138818 - OBLIGACION C.A. CASTILLA-MANCHA 4,88 2020-03-18	EUR	110	0,21	0	0,00
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	1.756	3,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.803	5,47	855	1,59
XS0966598061 - BONO AUTONOMOUS PROVINCE 3,75 2018-12-31	EUR	308	0,60	0	0,00
PTOTVJOE0005 - BONO REPÚBLICA PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	370	0,72	0	0,00
PTOTVLOE0001 - BONO REPÚBLICA PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	723	1,41	0	0,00
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION REPÚBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	2.204	4,31	953	1,78
PTOTVGOE0008 - BONO REPÚBLICA PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	212	0,41	214	0,40
PTOTVHOE0007 - BONO REPÚBLICA PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	1.603	3,13	1.614	3,01
XS0260511182 - OBLIGACION GOBIERNO MADEIRA 0,00 2018-07-10	EUR	396	0,77	395	0,74
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	1.410	2,76	1.413	2,63
IT0004974074 - BONO REPÚBLICA ITALIA 3,01 2018-11-20	EUR	0	0,00	1.050	1,96
XS0222189564 - OBLIGACION REPÚBLICA ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	1.139	2,23	1.166	2,17
IT0005090995 - OBLIGACION REPÚBLICA ITALIA 0,18 2022-03-20	EUR	2.687	5,25	1.391	2,59
IT0004960537 - OBLIGACION REPÚBLICA ITALIA 3,50 2019-01-10	EUR	0	0,00	2.018	3,76
XS0247770224 - OBLIGACION REPÚBLICA ITALIA 0,33 2018-03-22	EUR	0	0,00	1.006	1,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.052	21,59	11.219	20,92
FR0011215508 - OBLIGACION RALLYE SA 5,24 2020-03-09	EUR	528	1,03	0	0,00
XS1220057472 - BONO FCA BANK SPA 1,38 2020-04-17	EUR	507	0,99	0	0,00
XS0927634807 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 4,25 2020-05-09	USD	335	0,65	0	0,00
IT0001287249 - OBLIGACION BCA MEZZOG - MEDIOCR 0,00 2018-12-24	EUR	1.333	2,60	463	0,86
DE000A12TZ95 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 2,63 2019-05-28	EUR	0	0,00	2.738	5,10
IT0005136038 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,73 2020-09-30	EUR	194	0,38	198	0,37
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	0	0,00	212	0,39
DE000HSH4PF1 - BONO HSH NORDBANK AG 3,00 2019-08-26	EUR	1.045	2,04	1.026	1,91
DE000HSH4R03 - BONO HSH NORDBANK AG 2,01 2019-07-16	EUR	818	1,60	811	1,51
US88167AAB70 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL 1,70 2019-07-19	USD	0	0,00	404	0,75
FR0011302793 - OBLIGACION VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	0	0,00	1.875	3,50
IT0004883689 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,40 2020-02-28	EUR	0	0,00	252	0,47
IT0004982200 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2021-03-31	EUR	63	0,12	0	0,00
XS1143070503 - BONO ICCREA HOLDING SPA 1,88 2019-11-25	EUR	506	0,99	512	0,95
IT0004907850 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,00 2020-06-30	EUR	0	0,00	85	0,16
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	534	1,04	536	1,00
IT0005239535 - BONO VENETO BANCA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	497	0,97	0	0,00
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	1.213	2,37	1.504	2,80
FR0010817452 - OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	0	0,00	539	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	2.828	5,53	0	0,00
XS0765295828 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL- 2,88 2019-04-15	EUR	0	0,00	918	1,71
XS1207309086 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 2,88 2020-04-01	EUR	1.373	2,68	0	0,00
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	0	0,00	674	1,26
XS1400642382 - BONO KAUPSKIL EHF 2,50 2019-04-26	EUR	0	0,00	726	1,35
XS0740810881 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,63 2019-02-04	EUR	0	0,00	1.099	2,05
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	441	0,86	430	0,80
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	0	0,00	1.360	2,53
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,40 2020-05-31	EUR	778	1,52	1.169	2,18
XS1054932154 - BONO DAMAC PROPERTIES DUB 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	420	0,78
NL0009054907 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTLA 5,50 2019-04-20	EUR	0	0,00	986	1,84
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELOMITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	527	1,03	0	0,00
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	0	0,00	657	1,22
XS0868458653 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	2.344	4,58	0	0,00
XS0953215349 - OBLIGACION FIAT SPA 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	1.471	2,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.863	30,98	21.066	39,23
FR0013342664 - BONO CARREFOUR SA 0,30 2022-06-15	EUR	200	0,39	0	0,00
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 0,01 2023-08-24	EUR	201	0,39	0	0,00
XS0101698289 - OBLIGACION ING BANK NV 5,50 2019-10-04	EUR	540	1,06	0	0,00
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	485	0,95	0	0,00
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,23 2022-03-26	EUR	1.298	2,54	0	0,00
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-09	EUR	500	0,98	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS CO LLC 0,10 2022-12-07	EUR	986	1,93	0	0,00
XS1731881964 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 1,13 2020-06-05	EUR	479	0,94	512	0,95
NL0009062215 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,42 2019-10-08	EUR	0	0,00	302	0,56
IT0004841778 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,67 2019-10-08	EUR	530	1,04	529	0,99
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	215	0,42	0	0,00
IT0004720436 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	753	1,47	0	0,00
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	408	0,80	611	1,14
IT0001264792 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 5,50 2018-10-15	EUR	0	0,00	1.371	2,56
XS0099472994 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 5,00 2019-07-29	EUR	477	0,93	0	0,00
IT0004917867 - BONO UNICREDIT SPA 5,00 2020-07-15	EUR	633	1,24	0	0,00
XS1611177228 - PAGARE GRUPO ACCIONA SA 0,76 2018-05-04	EUR	0	0,00	496	0,93
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,68 2019-12-29	EUR	914	1,79	916	1,71
NL0009289321 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 3,50 2020-01-11	EUR	0	0,00	327	0,61
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	0	0,00	251	0,47
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	532	0,99
XS0335444724 - OBLIGACION ISRAEL ELECTRIC CORP 3,11 2018-01-17	USD	0	0,00	502	0,94
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	683	1,33	0	0,00
XS0195247878 - OBLIGACION DEXIA SA 0,25 2019-07-16	EUR	289	0,56	289	0,54
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	1.340	2,62	0	0,00
IT0004897200 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,22 2018-03-20	EUR	0	0,00	909	1,69
XS0285087192 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 0,82 2019-02-12	EUR	0	0,00	597	1,11
IT0005087330 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,90 2018-02-20	EUR	0	0,00	294	0,55
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	284	0,53
IT0004747330 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,00 2018-08-19	EUR	0	0,00	106	0,20
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,20 2018-10-31	EUR	0	0,00	152	0,28
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	149	0,28
PTMENNOE0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	1.075	2,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.005	23,48	9.130	17,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.722	81,52	42.270	78,77
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		41.722	81,52	42.270	78,77
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		41.722	81,52	42.270	78,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.825	91,50	49.229	91,73
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQBOM0010 - BONO BANCO ESPRITO SANTO 2,23 2049-07-15	EUR	58	0,11	64	0,12

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.