

MEDIOLANUM PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3712

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

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

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

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

Dirección

Entenza, 321
08029 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 1 año.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index). El índice de referencia Euribor es el acrónimo de Euro Interbank Offered Rate o tipo europeo de oferta interbancaria, siendo el tipo de interés promedio al que las entidades financieras se prestan dinero en el mercado interbancario del euro, a un determinado plazo temporal. Su valor se actualiza diariamente y en España se publica en el BOE. En concreto, el Euribor a seis meses (EUR006M Index) es el tipo de interés al que se prestan dinero los bancos a un vencimiento de 6 meses. 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 dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%. La duración de la cartera oscilará entre 5 y 18 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por S&P, o equivalentes otorgados por otras agencias. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones de renta fija que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

La inversión en renta fija, será, principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 15%.

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado, riesgo de inversión

en países emergentes y riesgo de crédito.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,43	0,63	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,03

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE E	85.157,57	93.028,67	20	19	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	56.376,05	59.583,63	3.076	3.258	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	867	948	1.021	76
CLASE S	EUR	62.717	66.392	71.968	59.113

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE E	EUR	10,1816	10,1867	10,1228	10,0099
CLASE S	EUR	1.112,4763	1.114,2708	1.112,2757	1.104,8416

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE E		0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,05	-0,05	0,15	0,15	0,06	0,63	1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	12-01-2018	-0,08	12-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29-01-2018	0,07	29-01-2018		

(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	0,56	0,56	0,47	0,41	0,41	0,44	0,43		
Ibex-35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,65	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,12	0,39	0,60	0,71		
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,05	0,04	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,19	0,19	0,19	0,17	0,18	0,19	0,20		

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

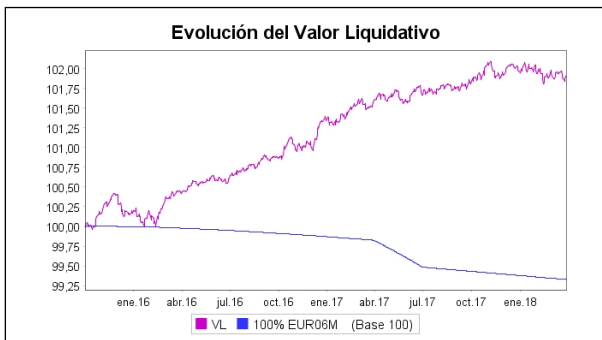
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

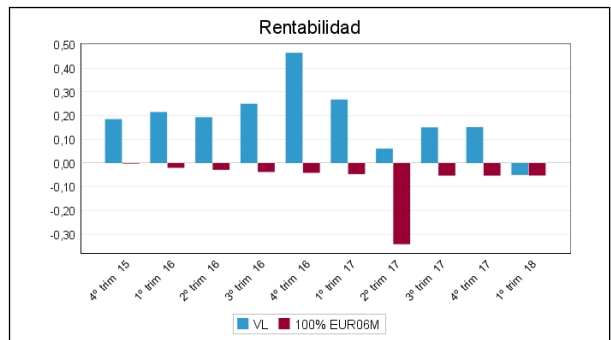
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	-0,16	-0,16	0,04	0,04	-0,05	0,18	0,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	12-01-2018	-0,08	12-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29-01-2018	0,07	29-01-2018		

(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	0,56	0,56	0,47	0,41	0,41	0,44	0,43		
Ibex-35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,65	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,12	0,39	0,60	0,71		
100% EUR06M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,05	0,04	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,34	0,37	0,40	0,34	0,45		

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

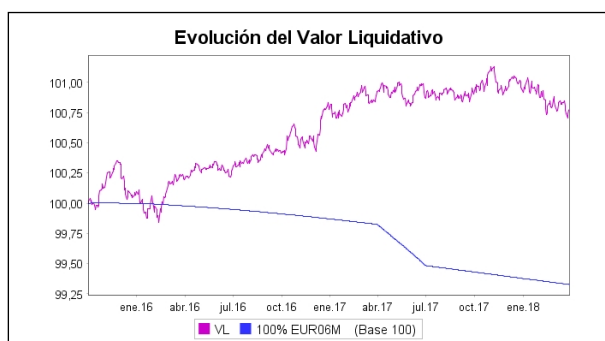
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

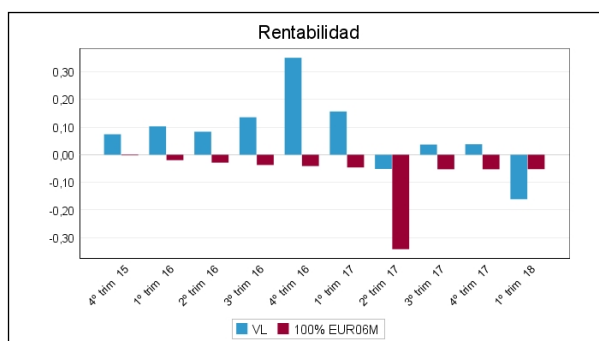
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	627.715	27.895	-0,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	35.694	6.859	-1,67
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	71.639	5.285	-2,32
Renta Variable Euro	98.682	9.058	-0,29
Renta Variable Internacional	22.709	2.231	-8,07
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	27.308	1.748	-1,50
Global	5.239	99	-1,15
Total fondos	888.986	53.175	-0,66

*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	62.847	98,84	60.201	89,40
* Cartera interior	3.869	6,08	5.672	8,42
* Cartera exterior	58.618	92,19	54.341	80,70
* Intereses de la cartera de inversión	360	0,57	188	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.406	2,21	7.159	10,63
(+/-) RESTO	-669	-1,05	-21	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	63.584	100,00 %	67.340	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)	67.340	69.940	67.340	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,55	-3,88	-5,55	38,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	0,04	-0,16	-464,24
(+ Rendimientos de gestión	0,09	0,30	0,09	-71,52
+ Intereses	0,29	0,31	0,29	-9,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-0,05	-0,20	308,78
± 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)	0,04	0,03	0,04	17,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-820,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-5,34
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-5,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.584	67.340	63.584	

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

3. Inversiones financieras

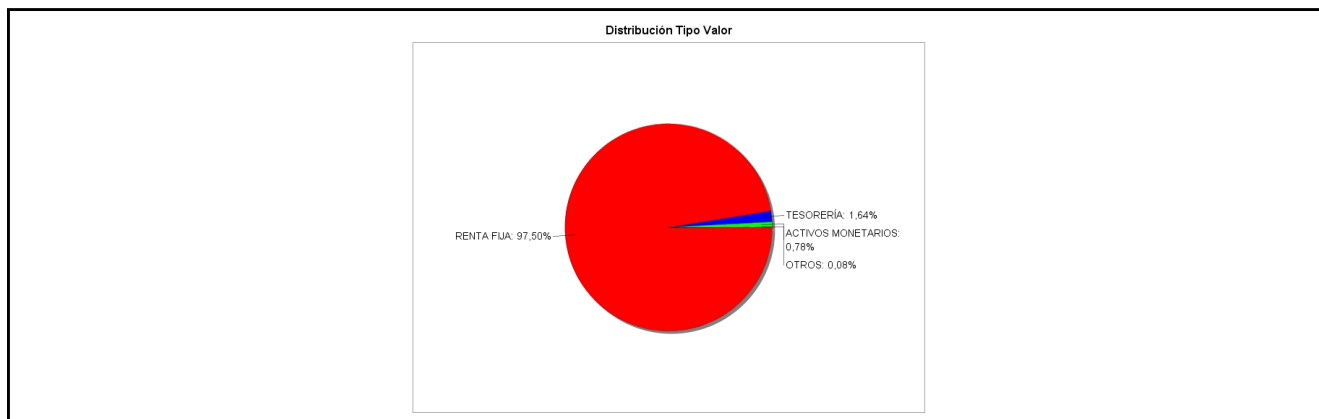
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.840	6,04	5.655	8,38
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	3.840	6,04	5.655	8,38
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	3.840	6,04	5.655	8,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.650	92,24	54.341	80,68
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	58.650	92,24	54.341	80,68
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	58.650	92,24	54.341	80,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.490	98,28	59.996	89,06

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. SCHATZ 2Y JUN18	10.509	Cobertura
Total subyacente renta fija		10509	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. F. EUR/USD JUN18	1.389	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1389	
TOTAL OBLIGACIONES		11898	

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 26.047.838 euros lo que supone un 40'97% 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 29.674.020 euros, lo que representa un 45,08% sobre el patrimonio medio de la IIC.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 25.052.187 euros, lo que representa un 38,06% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,004% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Grado de Cobertura: 0,04 Apalancamiento Medio: 20,88

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0315306011 - BONO CAJA NAVARRA 0,32 2022-06-21	EUR	199	0,31	200	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		199	0,31	200	0,30
ES03138602P1 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,65 2020-03-05	EUR	336	0,53	331	0,49
ES03138602V9 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-04-24	EUR	200	0,31	199	0,29
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	0	0,00	622	0,92
ES0311843009 - BONO ITINERE INFRAESTRUCT 4,35 2019-06-09	EUR	356	0,56	353	0,52
ES0314970239 - BONO GRUPO LA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	1.550	2,30
ES0211839206 - OBLIGACION ITINERE INFRAESTRUCT 4,75 2020-04-01	EUR	713	1,12	707	1,05
ES0213860051 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 6,25 2020-04-26	EUR	0	0,00	342	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.605	2,52	4.105	6,08
ES03138602J4 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,50 2018-07-26	EUR	273	0,43	273	0,40
ES03138602T3 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,40 2019-03-07	EUR	627	0,99	0	0,00
ES03138602G0 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,60 2018-06-14	EUR	240	0,38	190	0,28
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	280	0,44	277	0,41
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVICI 7,50 2018-12-19	EUR	617	0,97	611	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.036	3,21	1.350	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.840	6,04	5.655	8,38
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		3.840	6,04	5.655	8,38
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		3.840	6,04	5.655	8,38
XS0961637542 - OBLIGACION REPUBLICA DE CROACIA 6,00 2020-05-08	EUR	780	1,23	0	0,00
XS1237519571 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 1,50 2020-05-28	EUR	1.543	2,43	0	0,00
XS0503454166 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	551	0,87	554	0,82
XS1070363343 - BONO KAZAGRO NATIONAL MAN 3,26 2019-05-22	EUR	823	1,29	308	0,46
IT0004738438 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,75 2019-06-18	EUR	0	0,00	664	0,99
XS0285127329 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,88 2019-04-02	EUR	0	0,00	281	0,42
PTCFPAOM0002 - BONO REPUBLICA PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	0	0,00	1.148	1,70
XS0495166141 - OBLIGACION C.A. VALENCIA 4,90 2020-03-17	EUR	555	0,87	554	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.252	6,69	3.508	5,21
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1.026	1,61	918	1,36
XS0260511182 - OBLIGACION GOBIERNO MADEIRA 0,00 2018-07-10	EUR	494	0,78	494	0,73
XS0989152573 - BONO REPUBLIC OF BULGARIA 4,25 2018-11-07	EUR	1.457	2,29	1.151	1,71
IT0004974074 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,01 2018-11-20	EUR	0	0,00	527	0,78
XS0222189564 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	0	0,00	1.060	1,57
IT0005090995 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,17 2022-03-20	EUR	1.263	1,99	761	1,13
XS010500846 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 5,56 2018-12-31	EUR	405	0,64	404	0,60
IT0004960537 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,50 2019-01-10	EUR	0	0,00	1.381	2,05
XS0285127329 - OBLIGACION REPUBLICA TURQUIA 5,88 2019-04-02	EUR	279	0,44	0	0,00
XS0247770224 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2018-03-22	EUR	0	0,00	502	0,75
XS0158407733 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 4,71 2018-12-31	EUR	22	0,03	22	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.946	7,78	7.221	10,71
XS124554859 - BONO SATO OYJ 2,25 2020-09-10	EUR	524	0,82	0	0,00
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL (GAZPROM) 3,39 2020-03-20	EUR	1.260	1,98	0	0,00
XS1308291472 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,05 2022-04-08	USD	0	0,00	244	0,36
DE000HSH4QN3 - BONO HSH NORDBANK AG 2,00 2019-01-24	EUR	0	0,00	405	0,60
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,25 2024-08-31	EUR	501	0,79	0	0,00
PTMENROM0004 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	342	0,54	183	0,27
XS1569103259 - BONO ICCREA HOLDING SPA 1,50 2020-02-21	EUR	304	0,48	304	0,45
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	0	0,00	317	0,47
DE000HSH4PF1 - BONO HSH NORDBANK AG 3,00 2019-08-26	EUR	1.037	1,63	1.026	1,52
DE000HSH4R03 - BONO HSH NORDBANK AG 1,90 2019-07-16	EUR	660	1,04	659	0,98
DE000A1TM5X8 - OBLIGACION HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	2.857	4,49	2.851	4,23
FR0011560986 - OBLIGACION AREVA SA 3,25 2020-09-04	EUR	1.261	1,98	0	0,00
US71654QAW24 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 6,00 2020-03-05	USD	551	0,87	895	1,33
US88166HAD98 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL 2,25 2020-03-18	USD	0	0,00	362	0,54
USG5002FAE63 - BONO JAGUAR LAND ROVER 3,50 2020-03-15	USD	1.061	1,67	1.097	1,63
NL0009287614 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 4,60 2019-12-11	EUR	352	0,55	353	0,52
XS1637351138 - BONO KAUPSKIL EHF 0,75 2020-06-29	EUR	1.138	1,79	0	0,00
FR0011302793 - OBLIGACION VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	1.766	2,78	2.293	3,41
IT0004982200 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,50 2021-03-31	EUR	115	0,18	150	0,22
XS1143070503 - BONO ICCREA HOLDING SPA 1,88 2019-11-25	EUR	714	1,12	717	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1086530604 - BONO GRUPO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	215	0,34	537	0,80
XS0452166324 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2019-09-23	EUR	330	0,52	332	0,49
IT0004960669 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2020-10-17	EUR	2.150	3,38	1.779	2,64
XS1069522057 - OBLIGACION JEFFERIES GROUP PLC 2,38 2020-05-20	EUR	1.051	1,65	526	0,78
XS0487711573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	790	1,24	791	1,17
FR0010817452 - OBLIGACION AREVA SA 4,38 2019-11-06	EUR	0	0,00	863	1,28
XS1205716720 - BONO AUTOSTRADA BRESCIA V 2,38 2020-03-20	EUR	1.564	2,46	0	0,00
XS0765295828 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL- 2,88 2019-04-15	EUR	0	0,00	927	1,38
XS1207309086 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 2,88 2020-04-01	EUR	1.801	2,83	743	1,10
XS1072613380 - BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	0	0,00	1.480	2,20
XS1484148157 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,75 2020-09-07	EUR	518	0,81	0	0,00
XS1028952155 - BONO OJER TELEKOMUNIKASYO 3,75 2019-06-19	USD	285	0,45	295	0,44
XS1400642382 - BONO KAUPSKIL EHF 2,50 2019-04-26	EUR	0	0,00	1.118	1,66
XS0740810881 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,63 2019-02-04	EUR	0	0,00	1.095	1,63
XS1091688660 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 4,75 2019-07-29	USD	416	0,66	430	0,64
FR0010712935 - OBLIGACION GROUPE BPCE 5,75 2019-02-13	EUR	0	0,00	142	0,21
XS1084838496 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,38 2019-07-08	EUR	730	1,15	731	1,09
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,07 2020-05-31	EUR	1.210	1,90	1.215	1,80
XS1054932154 - BONO DAMAC PROPERTIES DUBI 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	420	0,62
XS1084568762 - OBLIGACION ARCELOMITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	3.519	5,53	0	0,00
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	1.443	2,27	0	0,00
PTMENN0E0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	522	0,82	522	0,78
XS0974375130 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	4.244	6,67	0	0,00
XS0953215349 - OBLIGACION FIAT SPA 6,75 2019-10-14	EUR	0	0,00	1.946	2,89
AT0000A0XSN7 - OBLIGACION NOVOMATIC AG 4,00 2019-01-28	EUR	0	0,00	211	0,31
XS0783933350 - OBLIGACION EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	0	0,00	1.368	2,03
XS0184373925 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 5,38 2019-01-29	EUR	0	0,00	665	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.232	55,39	29.988	44,52
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,22 2022-03-26	EUR	1.100	1,73	0	0,00
IT0005067027 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,92 2022-02-16	EUR	328	0,52	0	0,00
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,29 2023-09-26	EUR	1.297	2,04	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS CO LLC 0,09 2022-12-07	EUR	498	0,78	0	0,00
FR0013309606 - BONO RENAULT SA 0,10 2023-01-12	EUR	499	0,79	0	0,00
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,04 2022-06-30	EUR	207	0,33	0	0,00
XS1731881964 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 1,12 2020-06-05	EUR	499	0,79	512	0,76
DE000HSH4QN3 - BONO HSH NORDBANK AG 2,00 2019-01-24	EUR	404	0,63	0	0,00
NL0009062215 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,42 2019-10-08	EUR	0	0,00	202	0,30
IT0004841778 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,67 2019-10-08	EUR	528	0,83	529	0,79
IT0004842370 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 6,00 2019-10-08	EUR	323	0,51	0	0,00
IT0004720436 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	545	0,86	0	0,00
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	701	1,10	896	1,33
IT0001264792 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 5,50 2018-10-15	EUR	0	0,00	1.936	2,87
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,76 2022-06-14	EUR	493	0,78	484	0,72
IT0004941412 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,40 2020-10-13	EUR	388	0,61	386	0,57
XS1611177228 - PAGARE GRUPO ACCIONA SA 0,76 2018-05-04	EUR	496	0,78	496	0,74
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,67 2019-12-29	EUR	1.515	2,38	1.527	2,27
NL0009289321 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 3,50 2020-01-11	EUR	221	0,35	221	0,33
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	244	0,38	251	0,37
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,69 2022-03-21	EUR	408	0,64	409	0,61
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	530	0,83	532	0,79
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR	0	0,00	504	0,75
US37045XAJ54 - BONO GENERAL MOTORS CORP 3,25 2018-05-15	USD	0	0,00	125	0,19
XS0938043766 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 3,88 2018-06-04	USD	831	1,31	851	1,26
XS0195247878 - OBLIGACION DEXIA SA 0,18 2019-07-16	EUR	385	0,61	385	0,57
FR0010375113 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,20 2018-10-26	EUR	717	1,13	719	1,07
IT0004897200 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,22 2018-03-20	EUR	0	0,00	709	1,05
XS0285087192 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 0,82 2019-02-12	EUR	0	0,00	297	0,44
IT0005087330 - BONO ICCREA HOLDING SPA 0,90 2018-02-20	EUR	0	0,00	392	0,58
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	1.042	1,55
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,20 2018-10-31	EUR	0	0,00	109	0,16
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	111	0,17
XS1054932154 - BONO DAMAC PROPERTIES DUBI 4,97 2019-04-09	USD	1.064	1,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.221	22,38	13.624	20,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.650	92,24	54.341	80,68
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		58.650	92,24	54.341	80,68
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.650	92,24	54.341	80,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.490	98,28	59.996	89,06

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.