

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4753

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Auditor:

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: 23/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6

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 7 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX Small Cap Index (IBEXS Index) y del IBEX Medium Cap Index (IBEXM Index), variando su ponderación en función de la composición de la cartera en cada momento. El índice IBEX SMALL CAP se compone de los 30 valores cotizados de mayor capitalización de los segmentos de Contratación General y Nuevo Mercado del SIBE de las cuatro Bolsas españolas, excluidos los 35 valores que componen el índice IBEX-35. El índice IBEX MEDIUM CAP se compone de los 20 valores cotizados de mayor capitalización de los segmentos de Contratación General y Nuevo Mercado del SIBE de las cuatro Bolsas españolas, excluidos los 35 valores que componen el IBEX-35.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos. No obstante, la Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices y/o la ponderación de los mismos, atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en valores de renta variable de capitalización media/baja (inferior a 3.000 millones de euros). Del porcentaje invertido en renta variable, al menos el 90% se invertirá en emisores españoles y el resto en valores de emisores domiciliados en países de la OCDE. No obstante, el fondo podrá invertir hasta un 10% en valores domiciliados en países emergentes.

El porcentaje no invertido en renta variable será invertido en renta fija pública o privada con una duración inferior a 12 meses, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. No se ha establecido un límite de rating para la renta fija.

La selección de valores por emisor/sector económico se hará por la Sociedad Gestora en función de la relación rentabilidad/riesgo, seleccionando aquellos valores que presenten una mejor relación esperada en el medio plazo. Con objeto de procurar una mayor liquidez, se mantendrá en todo momento una adecuada diversificación por valores/emisores.

La exposición máxima del fondo a riesgo divisa será del 30%.

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

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

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.

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

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. El uso de esta técnica, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

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

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

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, así como de concentración geográfica o sectorial. Como consecuencia de los riesgos descritos, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,59	1,48	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S	761.088,21	807.578,08	906	937	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L	729.710,26	813.563,62	598	644	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	408.534,59	409.612,05	341	328	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE S	EUR	7.408	8.501	7.652	4.982
CLASE L	EUR	7.219	9.040	9.612	8.765
CLASE E	EUR	3.971	2.661	629	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE S	EUR	9,7330	9,4002	9,2307	8,8995
CLASE L	EUR	9,8931	9,5113	9,2980	8,9238
CLASE E	EUR	9,7207	9,2760	8,9795	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		1,06	0,00	1,06	2,10	0,00	2,10	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE L		0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE E		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,54	0,73	-4,65	2,74	4,92	1,84	3,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	09-11-2017	-2,54	09-11-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	31-10-2017	2,03	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,71	11,40	9,42	10,16	7,45	18,61	17,74		
Ibex-35	12,81	14,09	11,95	13,65	11,40	25,78	21,66		
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,12	0,39	0,15	0,71	0,33		
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	9,94	11,19	8,82	11,02	8,56	17,85	16,65		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,47	9,47	9,84	10,06	10,29	10,84	10,18		

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

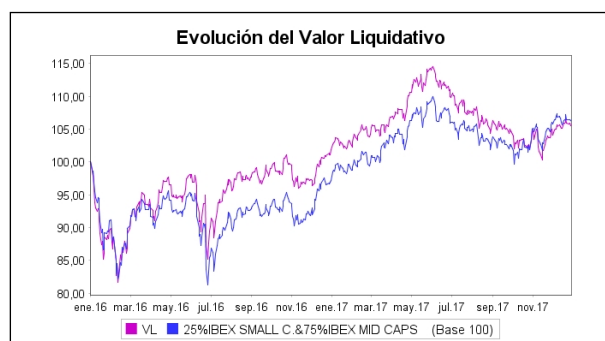
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,28	0,57	0,57	0,57	0,56	2,28	2,30	1,56	

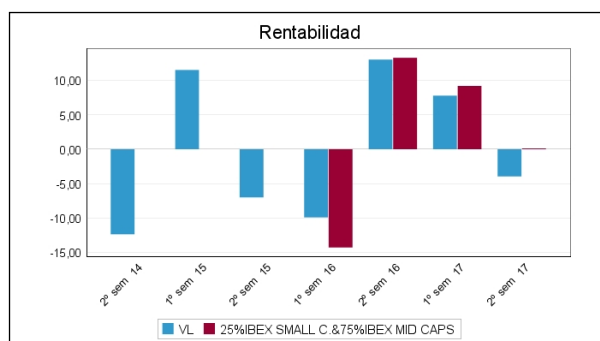
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,01	0,84	-4,53	2,86	5,04	2,29	4,19		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	09-11-2017	-2,54	09-11-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	31-10-2017	2,04	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,71	11,40	9,43	10,16	7,45	18,61	17,74		
Ibex-35	12,81	14,09	11,95	13,65	11,40	25,78	21,66		
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,12	0,39	0,15	0,71	0,33		
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	9,94	11,19	8,82	11,02	8,56	17,85	16,65		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,44	9,44	9,80	10,02	10,26	10,80	10,14		

(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.

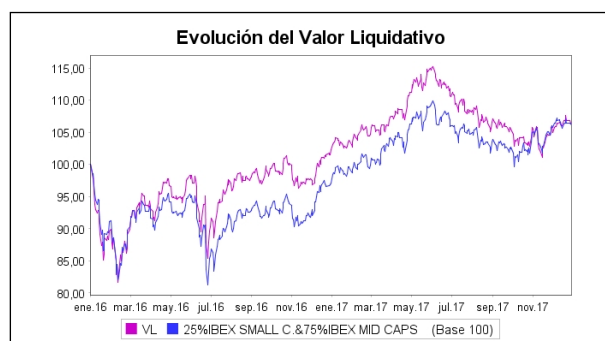
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,46	0,46	0,46	0,45	1,83	1,84	1,29	

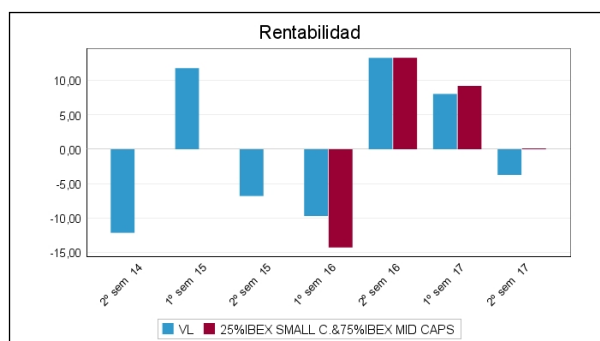
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,79	1,04	-4,36	3,05	5,23	3,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	09-11-2017	-2,54	09-11-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	31-10-2017	2,04	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,71	11,40	9,42	10,16	7,45	18,61			
Ibex-35	12,81	14,09	11,95	13,65	11,40	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,12	0,39	0,15	0,71			
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	9,94	11,19	8,82	11,02	8,56	17,85			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,60	9,60	10,15	10,51	10,95	11,94			

(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.

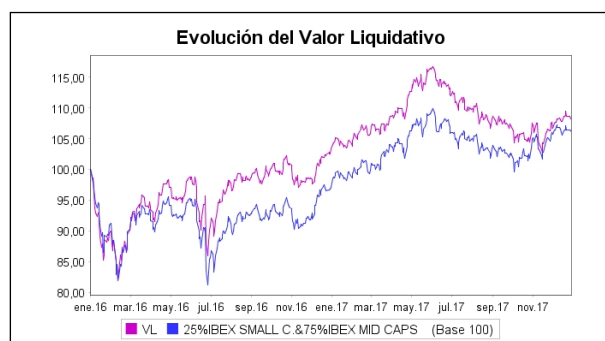
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,27	0,27	0,26	1,10	0,59		

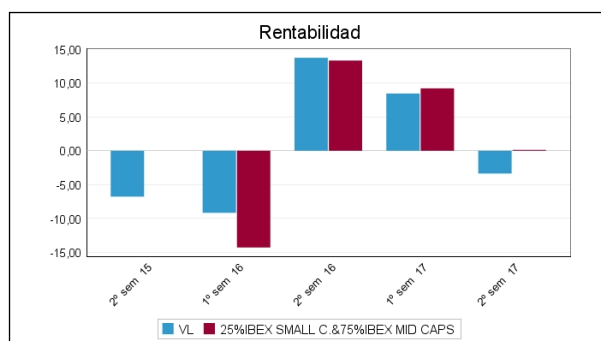
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	488.485	24.493	1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	32.109	6.491	3,57
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	65.693	4.837	1,27
Renta Variable Euro	98.482	8.998	-1,28
Renta Variable Internacional	26.261	2.392	1,07
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	28.728	1.787	0,54
Global	5.199	100	1,17
Total fondos	744.958	49.098	0,82

*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	17.283	92,93	20.263	98,06
* Cartera interior	15.789	84,90	20.265	98,07
* Cartera exterior	1.493	8,03	-2	-0,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	623	3,35	285	1,38
(+/-) RESTO	692	3,72	116	0,56
TOTAL PATRIMONIO	18.598	100,00 %	20.664	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)	20.664	20.202	20.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,55	-5,44	-11,95	12,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,12	7,66	3,96	-150,13
(+) Rendimientos de gestión	-3,23	8,65	5,85	-134,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,49	1,46	2,95	-4,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,70	7,17	2,89	-161,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,02	-0,01	-254,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-1.005,00
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,01	21.318,24
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,00	-1,89	-16,79
- Comisión de gestión	-0,84	-0,85	-1,69	-7,29
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-18,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,22
- Otros gastos repercutidos	0,04	-0,06	-0,02	-163,75
(+) 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)	18.598	20.664	18.598	

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

3. Inversiones financieras

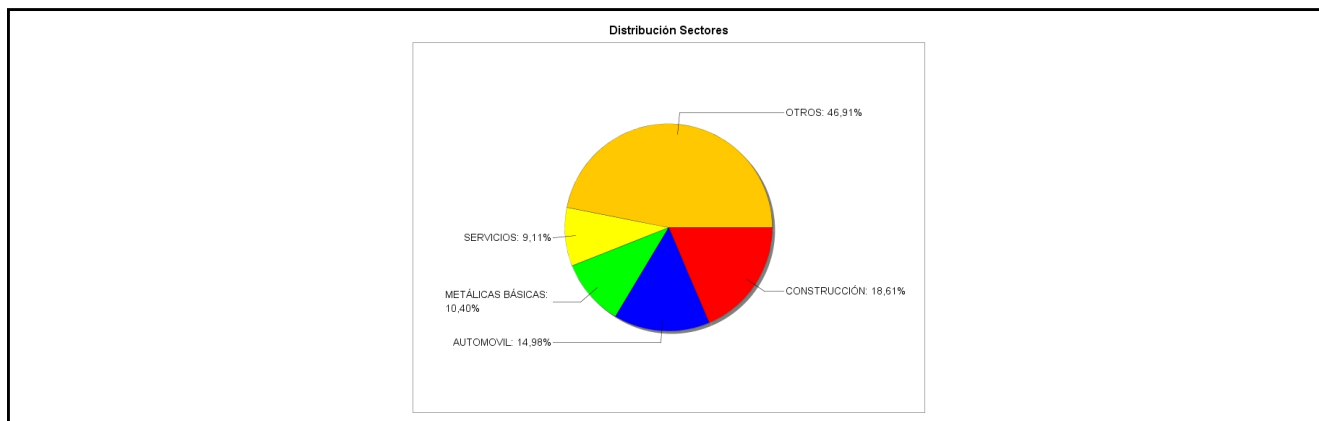
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	15.789	84,90	20.265	98,06
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	15.789	84,90	20.265	98,06
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	15.789	84,90	20.265	98,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.493	8,03	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	1.493	8,03	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	1.493	8,03	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.283	92,93	20.265	98,06

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)

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Otros hechos relevantes.
El 11 de octubre de 2017, la CNMV informó de la inscripción en sus Registros Oficiales de la actualización de oficio del folleto y DFI del fondo, como consecuencia del cambio de domicilio social de la entidad depositaria BANCO MEDIOLANUM, S.A. que pasa a estar en Valencia, calle Roger de Lauria 19, c.p. 46002.

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

b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.
El 11 de octubre de 2017, la CNMV comunicó la actualización de oficio del reglamento del fondo por cambio en el domicilio social de su entidad depositaria, que pasa a estar en la calle Roger de Lauria nº 19 de Valencia.
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 9.128.125 euros, lo que representa un 47,15% sobre el patrimonio medio de la IIC.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 11.218.370 euros, lo que representa un 57,95% 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 0,095% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones de repo, 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.

Los mercados en la segunda parte del año han reflejado tres hitos importantes, por un lado una nueva aceleración de la economía real (adelantada por los datos de confianza empresarial) empujada por una reactivación de la inversión (producciones y precios industriales creciendo a tasas no vistas desde 2011) con una demanda interna (ventas al por menor) manteniendo crecimientos discretos pero aceptables. El crecimiento sigue estable a nivel global (3,4%) y el consenso de mercado espera que esta situación se mantenga por lo menos hasta 2019 con inflaciones sin dar demasiados problemas a los bancos centrales. El segundo hito sería la esperada reforma fiscal en EE.UU., evento que se venía descontando durante todo el año, finalmente ha pasado a ser real y viene a suponer entre 8% y 12% de mejora en los beneficios de las empresas. El último hito, el reconocimiento de todos los bancos centrales a nivel global de la necesidad de ir reduciendo estímulos, esto supone que en algún momento de la segunda mitad de 2018 veremos una reducción de la liquidez en el sistema a nivel global.

Los mejores activos en el período han sido las bolsas (MSCI World +9,76%). La subida ha estado centrada en dos temas principales, reactivación industrial (emergentes +14,61%) y tecnología (Nasdaq +13,27%). En Europa las bolsas acabaron subiendo 1,8% pero con importantes diferencias entre sectores, así telecos y farma bajaron (-7,11% y -7,39%) y los más expuestos a ciclo subieron (materias primas +14,8% y autos +14,96%). Destacan por el lado positivo Italia (+6,17%) y en el lado negativo España (-3,84%). En renta fija en el semestre los bonos de gobiernos en Europa han sido los que mejor se han comportado (subida de rating Portugal, crecimiento generalizado de todos los países de la Eurozona) seguidos por emergentes y corporativos de buen rating. Los bonos de alto riesgo, estrellas en los últimos semestres, han caído en EE.UU. y han acabado planos en Europa.

En materias primas hemos visto una fuerte recuperación del crudo (Brent +33) e industriales (Cobre +20,59%, Zinc +21%), los índices generales no han subido más por el mal comportamiento de metales y agricultura.

Como conclusión, el segundo semestre muestra que el entorno macro sigue siendo favorable a las posiciones de riesgo y que los datos adelantados de encuestas de confianza (consumo e inversión) hacen prever que por lo menos hasta la primera mitad del 2018 los datos de economía real deberían seguir mostrando expansión (que por otro lado va a ser una

de las más largas de la historia reciente). Esto aporta sostenibilidad a las estimaciones de beneficios empresariales para el primer trimestre del 2018. Los riesgos para el año se centran en el proceso de reducción en los balances de los bancos centrales (ya ha empezado en EE.UU.) y el efecto que pueda tener en los precios de los bonos soberanos (sobre todo si las inflaciones en la segunda parte del 2018 sorprenden al alza). En renta variable el principal riesgo es la complacencia en los activos de riesgo (volatilidad excepcionalmente baja) particularmente en EE.UU.

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

El tercer trimestre se ha caracterizó por ligeras bajadas en los mercados domésticos (Ibex 35 -0.60%) de renta variable mientras que los índices más destacados de Europa (Euro Stoxx +4.44%, Dax +4.09%, Cac +4.08%, Mib +10.26%) experimentaban revalorizaciones importantes. El mal comportamiento del mercado español durante este trimestre se debe a la creciente inestabilidad política surgida en Cataluña. El diferencial negativo del fondo respecto a su Benchmark se debe en gran medida a que la selección efectuada en el sector industrial y telecoms no ha aportado la rentabilidad esperada. Además, nuestra infra ponderación en el sector bancario también nos ha detraído retorno, debido al buen comportamiento de los dos bancos globales (B. Santander y BBVA).

En cuanto a los sectores que han aportado rentabilidad a la cartera, destacamos la buena selección efectuada en el sector de consumo discrecional y salud. Además, nuestro posicionamiento en el sector de materiales ha sido acertado. Durante el tercer trimestre se han producido tres profit warnings de compañías en cartera, concretamente Laboratorios Almirall, Siemens-Gamesa y Gestamp, que han afectado significativamente a sus cotizaciones y en consecuencia a nuestra cartera. Entre los valores que han contribuido positivamente al fondo durante el tercer trimestre destacamos a Cie Automotive, Banco Santander, Arcelormittal, Repsol y Fluidra. Por el lado contrario, Siemens Gamesa, Almirall, Gestamp, Euskaltel y Acciona nos han restado rentabilidad.

En octubre los índices small and mid se comportaron mejor que el Ibex durante el mes. El diferencial negativo respecto al Benchmark se debió básicamente al mal comportamiento del sector industrial, consumo básico y materias básicas. Además, otros sectores que detrajeron rentabilidad a la cartera fueron el financiero y telecoms. En cuanto a los sectores que han aportado rentabilidad al fondo destacamos el consumo cíclico. En cuanto a los valores que más rentabilidad han aportado a la cartera destacamos a CIE Automotive, Applus, Global Dominion, Gestamp, Baron de Ley y Ebro Foods. Por el lado negativo, DIA, Sacyr, Tubacex, Renta Corp Real estate restaron rentabilidad a la cartera.

En noviembre el índice Ibex small tuvo un comportamiento mucho mejor, (+7,51%) que los índices Ibex medium (+0,89%) y el Ibex 35 (-2,25%). El underperformance vino explicado por la sobreponderación en Utilities. Por el lado contrario la exposición a Materiales y Healthcare explicaron parte del rendimiento del mes.

En cuanto a los valores que más rentabilidad aportaron en el mes hay que destacar el buen rendimiento de Fluidra que explicó un 1,57% del performance mensual. También aportaron rentabilidad Baron de Ley y Faes Farma. Los detractores del mes fueron Meliá y Siemens Gamesa.

En diciembre los índices small and mid se comportaron mejor que el Ibex. El diferencial respecto al Benchmark se debió básicamente a nuestra infraponderación en el sector financiero y al sector utilities. Los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el sector financiero gracias a una buena selección de valores, el sector utilities y el sector consumo no cíclico. Por el lado negativo el sector industrial y el de materias básicas nos restaron rentabilidad debido a la sobreponderación respecto al benchmark. En cuanto a los valores que más rentabilidad nos aportaron a la cartera destacamos a Applus, Acerinox, Gigas Hosting, Catalana Occidente, Europac y Tubacex. Por el lado negativo los valores que más rentabilidad restaron fueron Logista, FCC, Dominion y Cie Automotive.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del 1,040%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 0,123% con un acumulado anual del 9,335%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.971 miles de euros respecto a 4.120 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 341 respecto de los 328 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,270% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,080%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE L: La rentabilidad al final del periodo fue del 0,840%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,123% con un acumulado anual del 9,335%.

El patrimonio al final del periodo fue de 7.219 miles de euros respecto a 8.360 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 598 respecto de los 644 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,460% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,830%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del 0,730%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 0,123% con un acumulado anual del 9,335%.

El patrimonio al final del periodo fue de 7.408 miles de euros respecto a 8.183 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 906 respecto de los 937 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,570% sobre patrimonio con un acumulado anual del 2,280%.

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

A cierre del periodo, el fondo tiene una exposición a la Renta Variable Española del 94,97%.

Durante el mes de julio lo más destacado en la operativa mensual fueron las compras de Global Dominion y Pharma Mar. Por el contrario, la venta más destacada fue la de Laboratorios Almirall.

Durante el mes de agosto, por el lado de las compras destacaríamos Global Dominion y Pharma Mar. Por el lado de las ventas, destacamos la salida de Siemens Gamesa de la cartera y la reducción en el peso de Atresmedia.

Durante el mes de septiembre lo más destacado en la operativa mensual fueron las compras de Almirall, Melia Hotels, Mediaset España y Atresmedia. Por el lado de las ventas, destacamos la reducción en el peso de CIE Automotive, Euskaltel, Prosegur y Sacyr.

En octubre lo más destacado en la operativa mensual fueron las compras de Global Dominion, Mediaset, Acerinox, NH Hoteles, Unicaja, Bankinter y Renta Corporación. Por el lado de las ventas se redujeron las posiciones en Bankinter, Sacyr, DIA y Euskaltel.

En el mes de noviembre se construyó la posición en Europac y se redujo posiciones en BME y Talgo. Se deshizo la posición completa en Euskaltel.

Durante el mes de diciembre se ha procedido a la reestructuración de la cartera con la entrada del nuevo equipo gestor. Las operaciones más destacadas han sido las compras de Talgo, Miquel y Costas, Neinor Homes, Técnicas Reunidas, FCC y OHL. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de Unicaja, Ebro Foods, Gestamp y Mediaset.

Respecto a la operativa en derivados, el fondo los utiliza con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente Ibex 35, concretamente sobre el Ibex 35 y el Mini Ibex 35, esto es, para completar la cartera de contado de acciones y no como cobertura. Durante el periodo se ha eliminado la exposición en derivados, actualmente no

mantenemos posiciones en instrumentos derivados.

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.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

El tracking error, a cierre del periodo era del 4.50%.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación detallados a continuación, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y, en su caso, el ejercicio de los derechos de voto.

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 11,400% para la CLASE E, 11,400% para la CLASE L, y en el 11,400% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,600% y el IBEX del 12,810%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 9,600% para la CLASE E, en el 9,440% para la CLASE L y en el 9,470% para la CLASE S.

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

Para los próximos meses prevemos que la macroeconomía española continúe con la inercia con la que ha acabado 2017 y experimente crecimientos a ritmos del 2.5/2.8% de su PIB para el conjunto del año.

Consideramos que el sector más vinculado al consumo (sobre todo el cíclico) y al industrial continuará experimentando crecimientos relevantes y, por lo tanto, mostrando cuentas de resultados sólidas (como se ha podido comprobar desde mitad de 2016).

Bajo nuestro punto de vista, la mayoría de empresas que se encuentran dentro de estos sectores cotizan en el mercado continuo más que en el Ibex35 y consideramos que, para principio de 2018 un primer "caladero" de empresas se encontraría aquí.

Con todo, sí creemos que algunas de las compañías que operan en estos sectores ya se encuentran en precio y cotizando a ratios exigentes, por lo que creemos que hay que ser muy selectivos a la hora de invertir. Siguen quedando oportunidades dentro de estos sectores.

Donde también siguen existiendo oportunidades es dentro del sector inmobiliario/constructor. Los datos que vamos conociendo de venta de viviendas e inicio de obras son bastante interesantes y en línea con la etapa de crecimiento económico que estamos viviendo en España.

Otro sector en el que vemos oportunidades es en el financiero, sobre todo el de ámbito doméstico. En tanto en cuanto, desde mediados de 2016 los tipos en la parte más larga de la curva están subiendo en Europa y nuestras expectativas es que estos sigan subiendo en el corto y medio plazo (recordemos que existe una alta correlación entre tipos de interés y cotización del sector bancario y asegurador), el sector financiero nos parece que continúa teniendo potencial, sobre todo el doméstico que es el que se ve más beneficiado de las subidas de tipos.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0605097908 - DERECHOS THINK SMART SA	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	274	1,48	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	275	1,48	0	0,00
ES06828709B2 - DERECHOS SACYR SA	EUR	0	0,00	25	0,12
ES0105065017 - ACCIONES TALGO SA	EUR	0	0,00	3	0,01
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	286	1,54	810	3,92
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	596	3,21	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	248	1,34	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	772	4,15	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	1.022	4,94
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING	EUR	130	0,70	101	0,49
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	381	2,05	498	2,41
ES0105097002 - ACCIONES THINK SMART SA	EUR	77	0,42	84	0,41
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS, SA	EUR	114	0,61	125	0,61
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	423	2,28	204	0,99
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH	EUR	180	0,97	189	0,92
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	168	0,90	160	0,77
ES0116162068 - ACCIONES CARBURES EUROPE SA	EUR	14	0,07	15	0,07
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	736	3,96	884	4,28
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	894	4,80	928	4,49
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.028	5,53	1.024	4,95
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	0	0,00	1.234	5,97
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	527	2,83	580	2,81
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	356	1,91	758	3,67
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	332	1,79	981	4,74
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	352	1,89	1.045	5,06
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	544	2,93	1.243	6,01
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	318	1,71	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP	EUR	456	2,45	273	1,32
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	834	4,49	1.285	6,22
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP MED	EUR	553	2,97	461	2,23
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	724	3,89	656	3,17
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COM	EUR	276	1,48	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	229	1,23	486	2,35
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA	EUR	317	1,70	355	1,72
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY SA	EUR	701	3,77	750	3,63
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	235	1,26	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	1.091	5,28
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	770	4,14	707	3,42
ES0122060314 - ACCIONES F. CONSTRUCCIONES CO	EUR	690	3,71	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	199	1,07	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP SA	EUR	392	2,11	703	3,40
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA SA	EUR	0	0,00	752	3,64
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	385	2,07	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	836	4,04
TOTAL RV COTIZADA		15.789	84,90	20.265	98,06
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		15.789	84,90	20.265	98,06
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		15.789	84,90	20.265	98,06
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTALT0AE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	259	1,39	0	0,00
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	490	2,63	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	175	0,94	0	0,00
PTREL0AM0008 - ACCIONES REDES ENERGETICAS NA	EUR	570	3,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.493	8,03	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		1.493	8,03	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		1.493	8,03	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.283	92,93	20.265	98,06

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.