COMPROMISO MEDIOLANUM, FI

Nº Registro CNMV: 5036

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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

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

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

Dirección

Entenza, 321

08029 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EONIA CAP 7D INDEX para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

El índice de referencia EONIA CAP 7D INDEX es el índice calculado a partir del tipo de interés EONIA capitalizado a 7 días. El EONIA es un tipo de interés efectivo a un día calculado como una media ponderada de todas las operaciones de crédito en el mercado interbancario a plazo de un día. Lo calcula el Banco Central Europeo (BCE) a partir de datos suministrados por las mismas entidades bancarias que facilitan la información para el cálculo del Euribor.

El índice MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) está compuesto por aproximadamente 1600 compañías de 23 países desarrollados. El índice, en su modalidad Net Total Return, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos. Dicho índice se puede consultar en la web www. msci. com donde existe información más detallada sobre su composición y comportamiento.

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 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.

La cartera del fondo estará invertida en activos de Renta Fija y Renta Variable, nacionales e internacionales, sin que exista predeterminación respecto de los emisores (públicos o privados), sector, rating o duración, capitalización, ni sobre el porcentaje a mantener en mercados del área no euro, así como en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Principalmente serán activos negociados en mercados de países de la OCDE aunque podrá invertirse en otros mercados.

El fondo invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El porcentaje máximo que se prevé invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, el fondo podrá invertir un máximo del 20% en IIC no armonizadas, siempre que éstas no inviertan más de un 10% en otras IIC.

No se establecen límites a la inversión en países emergentes.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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.

La exposición total del fondo en renta variable no superará el 50%. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30%.

No se establecen límites a la inversión en países emergentes.

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.

No se ha delimitado el número de IIC en los que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que ésta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor). 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.

La Entidad Gestora evaluará la calidad crediticia de todas las emisiones en las que invierte.

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.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de mercado, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, de liquidez, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial.

El fondo cumplirá 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	0,52	0,39	0,91	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	0,01

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.150.346,74	1.153.307,15
Nº de Partícipes	315	313
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,42	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.838	9,4216
2017	10.885	10,1514
2016	1.844	9,9279
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,19	-5,66	0,04	0,40	-2,04	2,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	06-12-2018	-0,75	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	16-10-2018	0,60	05-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,80	2,00	2,76	4,14	2,34			
Ibex-35	13,62	15,74	10,52	13,35	14,55	12,81			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,34	0,52	0,60			
75% EOANCAPL7 / 25% MSDEWIN	3,39	4,47	1,72	2,31	4,12	1,43			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	1,81	1,90	2,00	1,66			

(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.

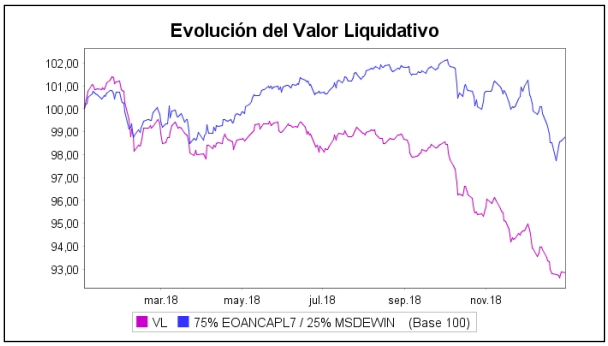
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,52	0,63	0,65	0,63	0,63	2,67	1,23		

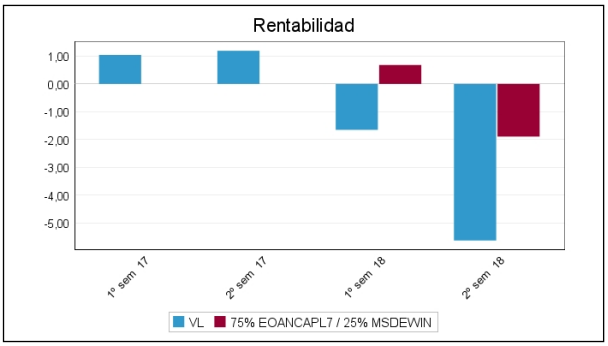
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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	734.333	31.556	-1,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	38.497	7.261	-2,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.720	5.912	-9,09
Renta Variable Euro	101.327	10.027	-15,63
Renta Variable Internacional	15.927	1.743	-9,22
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	23.551	1.531	-3,84
Global	5.156	100	-5,32
Total fondos	997.512	58.130	-3,58

*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	8.667	79,97	10.649	92,49
* Cartera interior	119	1,10	199	1,73
* Cartera exterior	8.543	78,82	10.440	90,67
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,04	11	0,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.082	19,21	782	6,79
(+/-) RESTO	89	0,82	84	0,73
TOTAL PATRIMONIO	10.838	100,00 %	11.514	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.514	10.885	10.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	7,22	6,99	-102,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,70	-1,66	-7,40	248,53
(+) Rendimientos de gestión	-4,83	-0,82	-5,69	497,14
+ Intereses	0,09	0,10	0,19	-3,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,04	-0,21	293,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,12	-0,10	-115,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,10	-0,10	-97,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,80	-0,70	-5,53	599,39
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	428,52
± Otros rendimientos	0,01	0,04	0,05	-73,84
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,84	-1,71	5,26
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	3,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	-17,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,04	592,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-98,61
(+) 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)	10.838	11.514	10.838	

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

3. Inversiones financieras

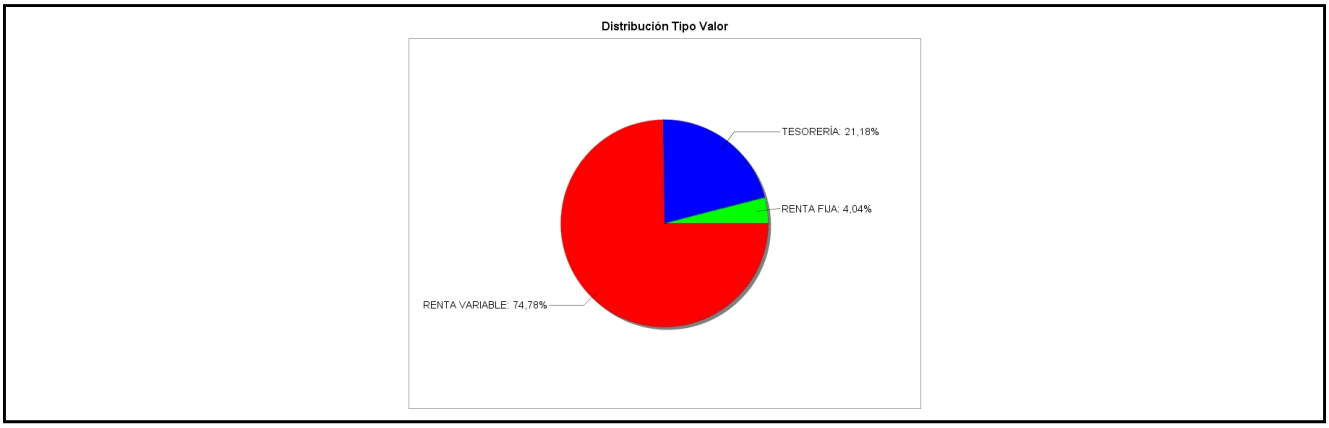
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	199	1,73
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	119	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	119	1,10	199	1,73
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	119	1,10	199	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	438	4,04	458	3,98
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	438	4,04	458	3,98
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	8.105	74,78	9.982	86,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.543	78,82	10.440	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.663	79,92	10.638	92,40

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 5 de diciembre de 2018, la CNMV inscribió la actualización del folleto y DFI (documento con los datos fundamentales para el inversor), del fondo COMPROMISO MEDIOLANUM, FI.

Las modificaciones más relevantes respecto del folleto y del DFI anteriormente inscritos son las siguientes:

- Modificación del perfil de riesgo del fondo (ISR) que pasa de 4 a 3.

- Se ha incluido la posibilidad de que el fondo pueda soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

- Hemos aplicado el criterio del ESMA según el cual los fondos que vayan referenciados a un índice que tenga la opción de calcularse usando dividendos, han de utilizar este último. Por tanto, los índices de referencia, únicamente a efectos informativos o comparativos, son: EONIA CAP 7D INDEX para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable.

- Hay una nueva redacción de las condiciones para la donación de parte de la comisión de gestión a ONG, que quedan como sigue:

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI es un fondo solidario en el que la Entidad Gestora dona un 30% de la tasa de gestión anual del fondo a determinadas ONG, conforme a las condiciones fijadas en este folleto.

Banco Mediolanum, S.A., en su calidad de comercializador del fondo, además de ser el depositario del fondo, es el impulsor del proyecto solidario Mediolanum Aproxima, dedicado a apoyar a una serie de organizaciones sin ánimo de lucro que inciden sobre nuestro entorno más cercano y gestionará la lista de ONG susceptibles de percibir las donaciones en cada momento, así como la distribución actualizada de dichas donaciones siguiendo las instrucciones de los partícipes.

Los criterios de selección aplicados por el comercializador para designar las ONG beneficiarias se establecen en base a aquellas organizaciones no gubernamentales, sin ánimo de lucro, cuyo objetivo sea la actuación, la información, la concienciación, la integración y la investigación que promuevan la ayuda a las personas, en todos los ámbitos sociales, en especial en los de la sanidad, los servicios sociales, la educación, la cultura y los deportes, así como la actuación e investigación para la protección, recuperación, conservación y mejora medioambiental y contra el cambio climático.

En el momento de realizar la primera suscripción de participaciones, el partícipe podrá elegir la ONG a la que quiere beneficiar con el donativo de la Gestora entre aquellas que dentro del proyecto Mediolanum Aproxima hayan sido seleccionadas por el comercializador y que pueden ser consultadas en la página web www.mediolanum.es y en el boletín de suscripción.

El partícipe solamente podrá elegir una única ONG que quedará ligada a todas sus inversiones. Si el partícipe decidiera

modificar su elección, deberá comunicarlo de manera fehaciente al comercializador que reemplazará automáticamente la anterior ONG elegida por el partícipe, y tendrá efectos retroactivos a todo el periodo. En caso de que, al realizar la primera suscripción, el partícipe no eligiera ninguna ONG, así como en caso de que alguna de las ONG seleccionadas por el comercializador causara baja del proyecto, la Entidad Gestora repartirá la donación correspondiente de forma equitativa al número de ONG que estuvieran seleccionadas por el comercializador a 31 de diciembre de cada año.

La Entidad Gestora donará el 30% de la tasa de gestión anual del fondo que se pagará anualmente durante el mes de enero inmediatamente posterior a la finalización de cada año natural. El reparto del importe a las ONG elegidas se realizará sobre el saldo medio de participaciones mantenido por el partícipe durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

j) Otros hechos relevantes.

El 18 de junio de 2018, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV como hecho relevante la modificación a la baja del perfil de riesgo del fondo, pasando del 4 al 3, al haberse producido un cambio, sostenido durante los anteriores cuatro meses, en la volatilidad del valor liquidativo, cumpliendo con la normativa vigente respecto del "Indicador Sintético de Riesgo (ISR).

El 30 de noviembre de 2018, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV como hecho relevante, la modificación de determinadas características en la gestión de las donaciones que constan en el folleto del fondo, detalladas en el apartado anterior.

El 22 de noviembre de 2018, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV el traslado del domicilio social de la compaía de la calle Entenza 321 de Barcelona a la calle Agustina Saragossa 3-5 de la misma ciudad.

El 21 de diciembre de 2018, la CNMV informó de la inscripción de la actualización de oficio en sus Registros Oficiales, del folleto y DFI del fondo como consecuencia del cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora.

Durante el mes de enero de 2019, la Entidad Gestora realizará el pago de la donación del 30% de la tasa de gestión anual del fondo a aquellas ONG que hayan sido elegidas por los partícipes para ser las beneficiarias de esa donación tal según lo establecido en el folleto informativo del fondo.

El reparto se realizará de la siguiente forma:

Asociación Down Vigo 1.986'54 euros; Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Andalucía 2.451'10 euros; Fundació Comptal 3.570'00 euros; Asociación la Torre de Hortaleza 3.436'97 euros; Asociación de niños con cáncer de la Comunidad Valenciana 6.840'45 euros; Fundación Integrando 3.499'68 euros; Fundación Real Colegio Seminario del Corpus Christi 19.306'43 euros.

Asimismo, tal y como establece el folleto del fondo, se ha repartido equitativamente entre el resto de fundaciones, el importe total resultante de aquellas donaciones que no fueron asignadas por los partícipes a ninguna ONG, así como las que hubieran correspondido a ONG que causaron baja del proyecto Aproxima, recibiendo cada una de ellas un importe de 1.094'90 euros.

El importe total donado por la Entidad Gestora es de 62.989'22.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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%).

Existen dos partícipes con un volumen de inversión de 2.781.829 euros y 3.649.270 euros, lo que supone un 25'67% y 33'67%, respectivamente, 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 3.059.404 euros, de los que 119.404 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 26,61% sobre el patrimonio medio, del cual el 1,04% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 4.388.041 euros, de los que 119.404 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 38,16% sobre el patrimonio medio, del cual el 1,04% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

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 0,000% sobre el patrimonio medio.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Durante el periodo de referencia de este informe, el fondo realizó una operación de venta de participaciones de TREA SICAV 3G por valor de 116.213'35 euros.

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.

En la segunda parte del año, el proceso de normalización de las políticas monetarias expansivas de los últimos años siguió su curso. En EE.UU. la reserva Federal subió tipos hasta el 2,5%, el ECB anunció el final de las compras de bonos con una subida de tipos esperada para el último trimestre de 2019 y los bancos centrales en países emergentes siguieron subiendo tipos. Este proceso de normalización puede llevarse a cabo gracias a que las economías a nivel global siguen mostrando tasas de crecimiento positivas, si bien a un ritmo menor del que vimos a principios de año. Este ha sido el detonante de la volatilidad en los mercados en los últimos meses, las economías van perdiendo impulso y en los próximos trimestres tienen que enfrentarse a un entorno incierto por los cambios estructurales que puedan suponer: Brexit, políticas proteccionistas en EE.UU., elecciones europeas en mayo y bancos centrales retirando parte del estímulo de los últimos años (desde octubre, es la primera vez en la década que cada mes se reduce la liquidez en el sistema a nivel global.

Los activos que primero han reflejado la incertidumbre han sido los bonos corporativos, que han visto incrementarse lo que pagan "extra" frente a los bonos sin riesgo ("spread de crédito"). Pasando de mínimos de la década, a principios de año, hasta niveles que sólo se han visto en situaciones de stress en los últimos años (primer trimestre 2016, verano 2015). Estas ventas en la renta fija corporativa se han trasladado a la renta variable en los sectores más cíclicos (manufacturas, autos) y han provocado un aumento de la volatilidad en todos los activos.

La renta variable europea se ha dejado el 12% en la segunda parte del año, concentrando las caídas en el último trimestre (Eurostoxx -12,14%, IBEX -11,73%) coincidiendo con los anuncios de la FED de subir tipos por encima del "tipo de equilibrio" (estimado en torno al 3%). A nivel global las pequeñas compañías han sido las más afectadas ante los riesgos de una desaceleración con los costes financieros aumentando (IBEX Small Caps -21,7%, US Small Caps -18,57%, France Small Caps -26,4%, Euro Small Caps -18,13%).

Por geografías destaca la caída de las tecnológicas en EE.UU., que en el último trimestre (Nasdaq -18,17%) han llevado a cerrar los índices en negativo en el año (Nasdaq 2018 -4,6%). A nivel sectorial los sectores más expuestos a ciclo (materias primas -32,62%, autos -19,74%, tecnología -18,08%) y los bancos -21,45%, han sido los que han llevado a los índices a cerrar en mínimos del año. Los sectores defensivos sirvieron de refugio en el semestre (telecos +1,67% y eléctricas +0,32%).

En renta fija, los bonos corporativos de más riesgo ("High Yield") han sido los más castigados (HY EE.UU. -4,75%, HY EUR -3,95%), con las caídas más importantes en los últimos tres meses del año (HY EE.UU. -6,25%, HY EUR -3,64%). Los bonos corporativos de mejor calidad "Investment Grade" sufrieron también por la ampliación de los spreads (IG EE.UU. -1,8%, IG EUR -1,22%). Los bonos de gobierno en general sirvieron de refugio durante el período. Las negociaciones del presupuesto italiano marcaron el comportamiento de la renta fija de gobiernos periféricos y los bonos de bancos. Los spreads han mejorado desde los niveles de noviembre tras el acuerdo de los presupuestos y han permitido que la renta fija de gobiernos periféricos haya vuelto a ser activo refugio.

Las materias primas han reflejado en el semestre los temores a una desaceleración más profunda de lo que está esperando el consenso, en China particularmente y en el mundo en general. El cobre ha perdido -10,91% en el semestre dejándose un -20,33% en el año. El metal suele ser tomado como termómetro de la actividad industrial a nivel global. Los precios del crudo registraron caídas (Brent -30,7%) fruto de menores estimaciones de demanda, pero sobre todo reflejando las dudas de que pueda seguir manteniéndose el acuerdo entre productores para limitar la producción y poder

gestionar los inventarios.

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 julio asistimos a cierta recuperación de los activos de Renta Fija tras varios meses en números rojos lastrados por temas más políticos como Italia, y la crisis comercial entre EEUU y China. Esta recuperación ha permitido que los fondos en cartera invertidos en Renta Fija hayan cerrado al alza destacando sobre todo el Trea 3 G que al estar invertido en emergentes recupera cerca del 2%. Otros fondos de renta fija que destacan son el Invesco y el EDR que suben aprox un +0,8%. Buen comportamiento de los fondos mixtos que suben entorno al 1,5% apoyándose en el buen comportamiento tanto de la renta fija como de la renta variable. También los fondos de Equity cierran al alza, siendo la zona Euro la de mayor revalorización y especialmente el Comgest Growth Europe que sube un +3,55%. Alternativos ha sido la única categoría que detrae rentabilidad a la cartera, y se centra básicamente en el mal comportamiento del Man de medianas y pequeñas compañías europeas y el Gamco Merger Arbitrage.

En agosto de nuevo fue la incertidumbre geopolítica con las dudas sobres Italia, la crisis comercial entre EEUU y China y la devaluación de la lira turca los principales detonantes de los recortes en los mercados europeos tanto de Renta Fija como de Renta Variable.

Dentro de los activos de Renta Fija aquellos fondos con duraciones más cortas y menor exposición a divisas son los que mejor comportamiento tuvieron y así el Muzinich y Flossbach consiguen cerrar en positivo. En el lado contrario el Trea 3G centrado en emergentes acusó el castigo de estos mercados y recortó un -3%. En Renta Variable comportamiento dispar entre Europa y Estados Unidos que sigue marcando máximos históricos. Aun así, tanto el Comgest como el DNCA centrados en equity Europa consiguen cerrar al alza. En el caso de los fondos alternativos, aquellos más ligados a estrategias de Equity consiguen aprovechar el diferencial entre mercados y sectores, cerrando al alza, mientras que los fondos con estrategias de Renta Fija o Global Macro más afectados por el tema de las divisas vuelven a los números rojos.

En general octubre fue un mes negativo para los diferentes índices de referencia, especialmente para los de Renta Variable que son los que más han sufrido, el mayor detractor durante el mes de octubre ha sido el Sycomore Selection Responsible con una rentabilidad del -9,48%. En la categoría de Inversión Alternativa encontramos comportamientos dispares, el Threadneedle Focus Credit Opportunities ha sido el que mejor se ha comportado con una rentabilidad del -0,09%, por el lado negativo tenemos el MLIS Marshall con un -4,24%. Los fondos de Renta Fija también tuvieron un comportamiento negativo en general, aunque más moderado.

En noviembre pocas variaciones en mercado frente a meses anteriores. Los activos de renta fija mantienen su tendencia bajista y tan solo los activos refugios como el bund alemán o el treasury americano parecen funcionar. El Salar Fund de convertibles es el único que consigue cerrar en positivo +0,18% por su vinculación con el Equity. En el lado negativo el Trea Sicav 3G de Renta Fija Emergente que sigue castigado en un entorno de risk off. En la cartera de Equity destacar que de nuevo en el mes se vuelve a ampliar el diferencial entre Zona Euro y USA que consigue salvar los números rojos y cerrar en positivo. En esta línea mejor comportamiento de los fondos globales tales como el Nordea o Gamax que suman rentabilidades superiores al 1% frente a los fondos más centrados en Europa que registran recortes superiores al 2%. Dentro de la cartera de fondos alternativos tanto los vinculados a renta fija, como a equity no escapan a los recortes y cierran todos en negativo siendo más acusado en los Long/Short de Equity. Tan solo el Gamco Merger Arbitrage centrado en procesos de fusiones y adquisiciones salva el mes cerrando con una rentabilidad positiva del +1,7%.

Durante el mes de diciembre el entorno de mercado no mejora, los datos macro siguen apuntando a un periodo de desaceleración progresivo, mientras que siguen abiertos frentes como Estados Unidos y China, el Brexit o la inestabilidad política en la zona Euro. En el mercado de Equity se cierra gran parte de la brecha que se había abierto entre las bolsas americanas y europeas. Los índices americanos pierden aproximadamente un 10% en el mes, llevando a terreno negativo

la rentabilidad anual de las bolsas americanas. De la cartera de Renta Fija los fondos con mayor peso en corporate cierran a la baja con caídas en torno al -0,2%-0,3%. En el lado negativo destaca el Salar de convertibles y por lo tanto con mayor beta al mercado de Equity y que pierde más del 2%. En la cartera de equity los fondos con exposición global son los que peor comportamiento tienen y así tanto el Nordea como el Capital at Work recortan aproximadamente un 9%. Los fondos de retorno absoluto en este mes consiguen cerrar planos a pesar del castigo sufrido por las bolsas mundiales. Destacan en positivo el comportamiento del Ram, Man, Marshall y Cygnus todos ellos vinculados a Equity que neutralizan los recortes en los fondos Gamco, Lazard y Threadneedle.

La rentabilidad del fondo en el período ha sido del - 5,66%, con un acumulado anual del - 5,66% mientras que la rentabilidad del Índice de referencia durante el periodo ha sido del - 1,89%, con un acumulado anual del - 1,15%. Este peor comportamiento viene dado básicamente por un menor peso de la Renta Variable en la cartera del fondo.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 1,28% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 2,52%.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,83%.

El patrimonio del fondo al final del periodo era de 10.838 miles de euros respecto a 11.514 miles de euros al final del periodo anterior.

El número de partícipes del fondo al final del periodo era de 313 respecto de los 315 partícipes al final del periodo anterior..

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

Durante el mes de julio hemos reembolsado la posición en el MS Global Brands para sustituirlo por un fondo de Equity Europa que es el DNCA Invest Europe Growth. También hemos reducido parcialmente la posición en los mixtos para suscribir el Gamco Merger Arbitrage y el Cygnus.
Durante el mes de agosto reembolsamos la posición en el M&G Dynamic Allocation.

Durante el mes de septiembre no hemos realizado cambios en la cartera.

Durante el mes de octubre no hemos realizado cambios en la cartera.

Durante el mes de noviembre reducimos la exposición de cartera al Equity europeo cerrando la totalidad de la posición en el fondo Sycomore y reduciendo el Comgest y DNCA. También reducimos en renta fija con la venta del Blackrock Global Allocation que es un fondo mixto y en alternativos con la venta del Invesco Global Targeted Return que es un global macro. Liquidez 17%.

Durante el mes de diciembre introducimos un fondo de Renta Fija a corto Plazo con duración cercana a 2 años que es el Evli Short Duration. Liquidez 19%.

Durante el periodo de este informe el fondo no ha hecho uso de instrumentos financieros derivados.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

El tracking error a final del periodo es de 2.89%.

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

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.

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

Los criterios en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo especialmente por cuanto atañen al derecho de asistencia y voto en las juntas generales radicadas en España, son los siguientes:

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad emisora, un representante de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., en su calidad de Entidad Gestora, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos gestionados. El responsable de cumplimiento normativo verifica cuando la participación en un activo es superior al 1%, y en estos casos debe informar al Director General de la Gestora.

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad emisora, MEDIOLANUM GESTION, 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 emisora.

Para las sociedades no radicadas en España, en el caso de recibir la convocatoria de asistencia o tener constancia de la misma, siempre se delegará en el Consejo de Administración de la sociedad o en órgano análogo que aparezca en la convocatoria.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

La volatilidad del fondo durante el periodo ha sido del 3,80%. Las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,39 y el IBEX del 13,62%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 2,51%.

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

2019 empieza con las mismas incertidumbres con las que hemos estado la última parte de 2018:

- Inestabilidad comercial China-EE.UU-Europa.
- Incertidumbre en la política de tipos por parte de los bancos centrales (sobre todo la Fed).
- Desaceleración económica a nivel global.
- Posibles sobresaltos políticos en España, Italia, EE.UU, etc.
- Impacto que todo lo anterior tendrá en la cuenta de resultados de las empresas.

Con todo, la salida de dinero de los fondos de renta variable en la última parte de 2018 ha alcanzado niveles récord, no vistos desde 2008. Y eso se ha notado en la evolución de los mercados, con caídas especialmente virulentas en el

segmento de las pequeñas y medianas.

Nuestro punto de vista es que gran parte de las incertidumbres mentadas anteriormente las ha recogido ya el mercado. En la medida en que estas se vayan disipando o diluyendo, un buen puñado de valores deberían tener una reacción positiva.

Con todo, prevemos un merado bastante volátil, en el que un porcentaje importante de la gestión deberá ser táctica.

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 2018 ha ascendido a 364.232,12 euros de remuneración fija correspondiente a 8 empleados y 14.900 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2017 que fueron abonados en el año 2018.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 156.534,75 euros y 14.900 euros de retribución variable, correspondiente a 2 de ellos.

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

No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones.

No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): >=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 invesiones 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
ES0376156008 - BONO|SA DE OBRAS Y SERVIC|2018-12-19	EUR	0	0,00	199	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	199	1,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122D7 - REPO|BANCO MEDIOLANUM|2019-01-02	EUR	119	1,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		119	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		119	1,10	199	1,73
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		119	1,10	199	1,73
XS0209139244 - OBLIGACION|REPUBLICA ARGENTINA|0,00|2035-12-15	EUR	0	0,00	3	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1627337881 - BONO|F. CONSTRUCCIONES CO|1,41|2022-06-08	EUR	301	2,78	307	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	2,78	307	2,66
NL0000120004 - OBLIGACION|AEGON NV|1,51|2049-06-29	EUR	137	1,26	148	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		137	1,26	148	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		438	4,04	458	3,98
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		438	4,04	458	3,98
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
FI4000233242 - PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	450	4,15	0	0,00
LU0312333569 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	312	2,88	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE INV SER	EUR	483	4,45	0	0,00
LU0870552998 - PARTICIPACIONES|DNCA FINANCE LUX	EUR	318	2,93	0	0,00
LU0687944396 - PARTICIPACIONES|GABELLI ASSET MNG CO	EUR	347	3,20	0	0,00
IE00BYP5TS89 - PARTICIPACIONES|LAZARD FUND MNG IRL	EUR	523	4,82	525	4,56
IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES|CYGNUS ASSET MANAGEM	EUR	334	3,08	0	0,00
LU1748855837 - PARTICIPACIONES|FLOSSBACH V S INVEST	EUR	345	3,18	349	3,03
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES|COMGEST AM INT LTD	EUR	322	2,97	414	3,59
LU1161526659 - PARTICIPACIONES|BANQUE PRIVEE EDMOND	EUR	534	4,93	543	4,71
LU1582988488 - PARTICIPACIONES|M&G SECURITIES LTD	EUR	0	0,00	563	4,89
IE00BWBSFJ00 - PARTICIPACIONES|MAN ASSET MANAG.(IE)	EUR	590	5,44	616	5,35
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES|MUZINICH & CO LTD IR	EUR	676	6,24	683	5,93
LU1325141510 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND	EUR	239	2,20	243	2,11
LU0360483019 - PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	543	4,72
LU0329591480 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	656	5,70
FR0010971705 - PARTICIPACIONES|SYCOMORE ASSET MAN	EUR	0	0,00	464	4,03
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE INV SER	EUR	0	0,00	491	4,27
LU0534240071 - PARTICIPACIONES|INVESCO GT MANAGEMEN	EUR	0	0,00	464	4,03
LU1004133028 - PARTICIPACIONES|INVESCO MANAGEMENT	EUR	0	0,00	442	3,84
LU0348927095 - PARTICIPACIONES|NORDEA INVESTMENTS F	EUR	500	4,61	560	4,87
LU0705071701 - PARTICIPACIONES|RAM ACTIVE INVESTM	EUR	235	2,17	249	2,16
LU0333226826 - PARTICIPACIONES|MERRILL LYNCH INTERN	EUR	519	4,79	551	4,79
LU0184242823 - PARTICIPACIONES|CAPITAL @ WORK UMBRE	EUR	412	3,80	480	4,16
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES|FEROX CAPITAL LLP	EUR	385	3,55	401	3,48
LU0629658609 - PARTICIPACIONES|TREA CAPITAL PARTNER	EUR	267	2,46	393	3,42
LU0073103748 - PARTICIPACIONES|GAMAX MANAGEMENT AG	EUR	318	2,93	351	3,05
TOTAL IIC		8.105	74,78	9.982	86,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.543	78,82	10.440	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.663	79,92	10.638	92,40

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.