

## FIBANC ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Primer Semestre 2010

**Gestora:** GES. FIBANC, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.    **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L

**Grupo Gestora:** WESTDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE    **Grupo Depositario:**    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancomediolanum.es](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Capitan Arenas , 1  
08034 - Barcelona  
93 6023400

### Correo Electrónico

[ges.fibanc@bancomediolanum.es](mailto:ges.fibanc@bancomediolanum.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: fondo que toma como referencia un índice    Vocación inversora: Renta Fija Euro    Perfil de Riesgo: Bajo-Medio

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice ESGOVTOPP3. Este es un índice de Deuda Pública española con duración de entre 1 y 3 años. Se publica en Reuters. El objetivo de gestión es batir dicho índice.

El fondo podrá invertir en activos de renta fija de emisores públicos y privados, nacionales e internacionales siempre y cuando coticen en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año. Con carácter general, la renta fija pública tendrá mayor peso en la cartera de renta fija que la renta fija privada.

El fondo invierte en mercados de países miembros de la OCDE, principalmente en países de Europa, así como en Japón y Estados Unidos y, en menor medida, en el resto de países de la OCDE y en otros mercados. Dentro de estos mercados, el fondo puede invertir en países que, aún perteneciendo a la OCDE, son considerados países emergentes. No obstante, la exposición a mercados de estos países emergentes, pertenecientes o no a la OCDE, será como máximo del 10%. La exposición a mercados de países no pertenecientes a la UME, quedará limitada al 25%.

El fondo invertirá en divisas distintas al euro, aunque la exposición a divisa distinta del euro no superará el 5%.

La duración media de la cartera de renta fija no superará los dos años.

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**

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

Se han realizado operaciones con instrumentos derivados con el objetivo de cobertura y también como inversión. En concreto se han vendido futuros del Schatz como cobertura frente a subidas de tipos de interés en la zona euro y por otro lado se han comprado futuros sobre el Treasury a 10 años y se han vendido sobre el Treasury a 2 años pensando en un aplanamiento de la curva americana.

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	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,54	0,00	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	0,35	0,37	0,63

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	844.755,06	834.031,14
Nº de Partícipes	1.152	1.131
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.185	8,5049

2009	7.138	8,5581
2008	9.429	8,2630
2007	20.230	8,1548

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,40	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario	0,05	0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,62	-1,09	0,47	0,51	1,06	3,57	1,33	2,38	1,41
<b>Rentabilidad índice referencia</b>	-0,65	-1,28	0,10	0,01	0,07	1,31	4,56	4,18	2,15
<b>Correlación</b>	0,43	0,43	0,03	-0,05	-0,08	-0,05	0,02	-0,02	-0,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,27	07-05-2010	-0,27	07-05-2010	-0,33	18-09-2008
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,35	10-05-2010	0,35	10-05-2010	0,32	16-06-2009

(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 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,96	1,29	0,35	0,27	0,54	0,54	0,70	0,30	0,24
<b>Ibex-35</b>	36,18	45,81	22,09	19,84	19,21	25,20	39,76	16,27	10,09
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	5,22	7,10	1,57	2,19	2,32	2,19	1,35	0,77	0,81
<b>VaR histórico(iii)</b>	0,37	0,37	0,25	0,25	0,25	0,25	0,20	0,06	0,09
<b>100% ESGOVTOPP3-F.Activo</b>	2,59	3,65	0,09	0,00	0,15	0,29	1,87	0,18	0,10

(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: 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)

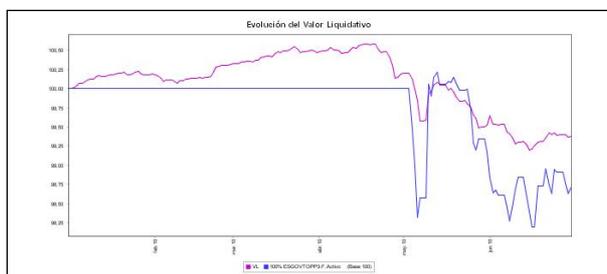
	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,49	0,24	0,25	0,24	0,24	0,96	0,93	0,92	0,91

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

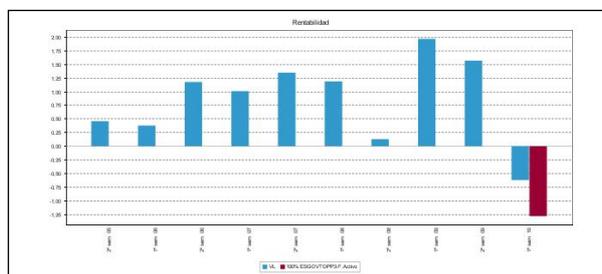
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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 sintético.

#### 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	189.588	8.989	-0,49
Renta Fija Internacional	4.259	4.227	5,20
Renta Fija Mixta Euro	10.853	523	-3,33
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	13.003	1.167	-9,61
Renta Variable Mixta Internacional	5.209	557	-1,34
Renta Variable Euro	4.652	624	-4,45
Renta Variable Internacional	7.038	575	-4,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.939	953	-20,74
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	2.189	62	-3,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	7.259	201	-0,25
<b>Total fondos</b>	<b>252.989</b>	<b>17.878</b>	<b>-1,93</b>

\*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	6.909	96,15	6.913	96,85
* Cartera interior	2.934	40,83	2.940	41,19
* Cartera exterior	3.917	54,51	3.861	54,09
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,79	112	1,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	264	3,67	238	3,33
(+/-) RESTO	13	0,18	-13	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	7.186	100,00 %	7.138	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)	7.138	7.743	7.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,29	-9,81	1,29	-113,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	1,58	-0,65	-141,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,16	2,08	-0,16	-107,88
+ Intereses	1,23	1,27	1,23	-2,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,40	0,82	-1,40	-271,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,01	0,04	209,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	107,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-301,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	-0,89
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-1,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	27,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	184,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.185	7.138	7.185	

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

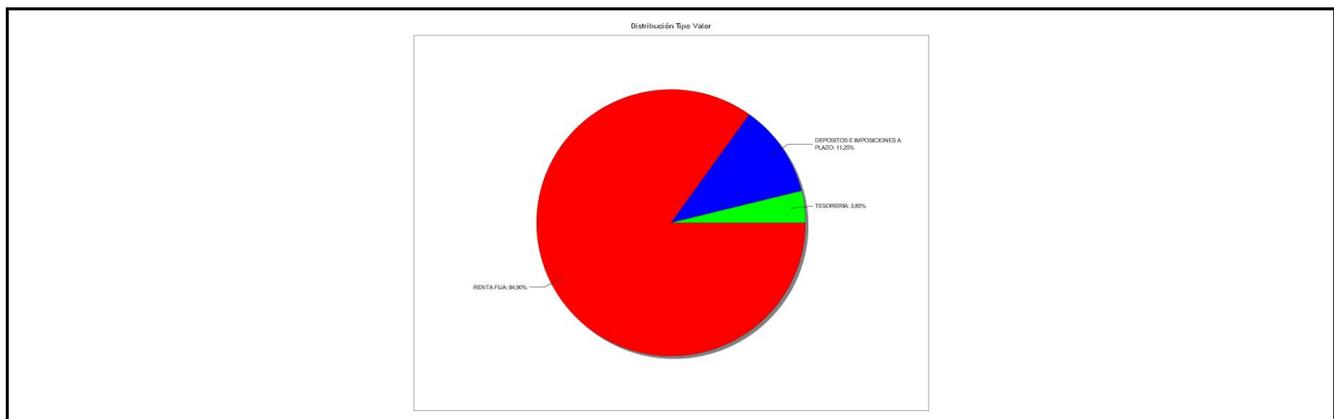
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0499156080 - OBLIGACION GENERALITAT DE CATAL 3,88 2015-04-07	EUR	97	1,35	0	0,00
XS0419170591 - BONO GENERALITAT DE CATAL 3,15 2011-03-25	EUR	0	0,00	102	1,43
ES0000090433 - OBLIGACION C.A. ANDALUCIA 4,30 2013-10-10	EUR	102	1,42	104	1,46
ES0000090532 - BONO C.A. ANDALUCIA 4,00 2011-07-04	EUR	0	0,00	104	1,46
ES0000011868 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	110	1,53	118	1,66
ES0000012452 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,35 2011-10-31	EUR	107	1,48	108	1,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>416</b>	<b>5,78</b>	<b>536</b>	<b>7,52</b>
ES00000950D1 - BONO GENERALITAT DE CATAL 1,63 2013-02-11	EUR	191	2,66	0	0,00
XS0419170591 - BONO GENERALITAT DE CATAL 3,15 2011-03-25	EUR	201	2,80	0	0,00
ES0000090532 - BONO C.A. ANDALUCIA 4,00 2011-07-04	EUR	103	1,43	0	0,00
ES0000090557 - BONO C.A. ANDALUCIA 4,10 2010-02-15	EUR	0	0,00	203	2,85
ES00000121Q1 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,55 2012-10-29	EUR	286	3,99	299	4,19
ES00000950A7 - BONO GENERALITAT DE CATAL 1,30 2011-04-28	EUR	100	1,39	0	0,00
ES0000012239 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,00 2010-01-31	EUR	0	0,00	99	1,39
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>882</b>	<b>12,27</b>	<b>601</b>	<b>8,43</b>
XS0503993627 - BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,38 2015-04-28	EUR	94	1,31	0	0,00
ES0314950587 - BONO CAJA MADRID 2,25 2011-09-16	EUR	98	1,37	0	0,00
XS0202202957 - OBLIGACION GLENCORE INTERNATIONAL 5,38 2011-09-30	EUR	51	0,72	0	0,00
XS0469316458 - OBLIGACION ABG 9,63 2015-02-25	EUR	95	1,33	0	0,00
ES0314959042 - BONO CAJA SEGOVIA 2,60 2011-05-18	EUR	0	0,00	102	1,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>339</b>	<b>4,73</b>	<b>102</b>	<b>1,42</b>
ES0314840101 - BONO CAIXA D'ESTALVIS CAT 0,79 2011-07-18	EUR	96	1,33	0	0,00
ES0314959042 - BONO CAJA SEGOVIA 2,60 2011-05-18	EUR	102	1,42	0	0,00
XS0127276235 - OBLIGACION SANTANDER CENTRAL HI 1,39 2011-03-28	EUR	98	1,37	0	0,00
ES0313770069 - BONO BANCO PASTOR 0,91 2010-01-21	EUR	0	0,00	100	1,39
ES0314977218 - BONO BANCAJA 0,86 2010-02-25	EUR	0	0,00	184	2,58
ES0313580120 - OBLIGACION BANCO GUIPUZCOANO-RE 0,88 2011-03-21	EUR	198	2,75	196	2,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>493</b>	<b>6,87</b>	<b>480</b>	<b>6,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.130</b>	<b>29,65</b>	<b>1.720</b>	<b>24,09</b>
ES0513861K81 - PAGARE BANCO DE SABADELL SA 0,85 2010-01-29	EUR	0	0,00	100	1,40
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,40</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L01001228 - LETRA TESORO PUBLICO 0,20 2010-01-04	EUR	0	0,00	420	5,88
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>420</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.130</b>	<b>29,65</b>	<b>2.239</b>	<b>31,37</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
0 - DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 4,45 2010-10-15	EUR	302	4,20	0	0,00
0 - DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 4,21 2010-04-15	EUR	0	0,00	301	4,21
0 - DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 3,65 2010-01-07	EUR	0	0,00	100	1,40
0 - DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 2,53 2010-08-30	EUR	300	4,18	0	0,00
0 - DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 2,97 2010-02-27	EUR	0	0,00	300	4,21
0 - DEPOSITOS BANCO POPULAR 2,37 2011-02-22	EUR	201	2,79	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>803</b>	<b>11,17</b>	<b>701</b>	<b>9,82</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.933</b>	<b>40,82</b>	<b>2.940</b>	<b>41,19</b>
PTCG1HOM0003 - BONO REPUBLICA PORTUGAL 3,88 2011-12-12	EUR	101	1,40	0	0,00
PTPETQOM0006 - BONO PARPUBLICA 3,50 2013-07-08	EUR	96	1,34	0	0,00
XS0366354875 - BONO INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,38 2011-05-27	EUR	0	0,00	262	3,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>197</b>	<b>2,74</b>	<b>262</b>	<b>3,66</b>
IT0004572357 - BONO REPUBLICA ITALIA 0,97 2011-02-15	EUR	99	1,38	0	0,00
IT0003106579 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,77 2010-08-01	EUR	100	1,39	0	0,00
XS0163486607 - BONO EUROPEAN INVESTMENT 1,25 2010-06-15	EUR	0	0,00	151	2,11
XS0366354875 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 4,38 2011-05-27	EUR	259	3,60	0	0,00
XS0285098710 - BONO INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,00 2010-02-01	EUR	0	0,00	304	4,26
XS0324198950 - BONO ALLIANCE & LEICESTER 5,00 2010-10-04	EUR	101	1,41	103	1,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>559</b>	<b>7,78</b>	<b>558</b>	<b>7,81</b>
FR0010806745 - BONO RALLYE 8,38 2015-01-20	EUR	108	1,51	0	0,00
XS0495010133 - OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 3,25 2015-03-16	EUR	98	1,37	0	0,00
XS0419179972 - BONO PHILIP MORRIS INT IN 4,25 2012-03-23	EUR	104	1,45	0	0,00
XS0132894410 - BONO BANCO DE JAPON 5,63 2011-08-02	EUR	106	1,48	0	0,00
XS0192503000 - OBLIGACION ENEL SPA 4,13 2011-05-20	EUR	0	0,00	104	1,45
XS0131273012 - OBLIGACION DEUDA ESTADO CANADA 5,63 2011-06-21	EUR	0	0,00	107	1,50
XS0403519068 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 3,38 2011-12-09	EUR	421	5,87	207	2,90
XS0408678133 - BONO BERTELSMANN AG 7,88 2014-01-16	EUR	117	1,63	114	1,60
XS0125754324 - OBLIGACION SANTANDER CENTRAL HI 6,00 2011-03-14	EUR	0	0,00	246	3,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0268181335 - BONO SYNGENTA AG 4,13 2011-09-21	EUR	104	1,45	105	1,47
XS0419179972 - BONO PHILIP MORRIS 4,25 2012-03-23	EUR	0	0,00	104	1,46
XS0410258833 - BONO GRUPO TELEFONICA 5,43 2014-02-03	EUR	163	2,26	163	2,28
XS0202648934 - OBLIGACION REPSOL YPF SA 4,63 2014-10-08	EUR	51	0,71	51	0,72
XS0189727869 - OBLIGACION BRITISH AMERICAN TOB 4,38 2011-06-15	EUR	0	0,00	127	1,78
XS0299486745 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE LAIN 6,25 2012-05-18	EUR	0	0,00	96	1,34
XS0231264275 - OBLIGACION MOL MAGYAR OLAJ GAZI 3,88 2015-10-05	EUR	89	1,24	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.363</b>	<b>18,97</b>	<b>1.424</b>	<b>19,95</b>
XS0114443772 - OBLIGACION UNICREDIT BANCA SPA 5,88 2010-08-02	EUR	154	2,14	154	2,15
XS0129239454 - OBLIGACION BANCO ESPIRITO SANTO 6,25 2011-05-17	EUR	51	0,71	0	0,00
XS0192503000 - OBLIGACION ENEL SPA 4,13 2011-05-20	EUR	104	1,44	0	0,00
XS0374488939 - BONO ASTRAZENECA PLC 5,63 2010-01-04	EUR	0	0,00	101	1,42
XS0107515198 - BONO BANK OF IRELAND 6,45 2010-02-10	EUR	0	0,00	101	1,42
XS0131273012 - OBLIGACION DEUDA ESTADO CANADA 5,63 2011-06-21	EUR	107	1,49	0	0,00
AT0000341623 - OBLIGACION OMV AG 3,75 2010-06-30	EUR	0	0,00	203	2,85
XS0441651477 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 0,94 2012-07-24	EUR	385	5,36	201	2,82
XS0125754324 - OBLIGACION SANTANDER CENTRAL HII 6,00 2011-03-14	EUR	245	3,40	0	0,00
XS0428037401 - BONO VOLKSWAGEN 3,75 2010-11-16	EUR	102	1,42	102	1,43
XS0108324202 - OBLIGACION BBVA 6,38 2010-02-25	EUR	0	0,00	51	0,71
XS0266760965 - OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,21 2013-09-05	EUR	96	1,34	98	1,38
FR0010224329 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC S 3,13 2010-08-11	EUR	0	0,00	101	1,42
XS0287416423 - BONO REPSOL YPF SA 0,93 2012-02-16	EUR	95	1,33	98	1,37
XS0189727869 - OBLIGACION BRITISH AMERICAN TOB 4,38 2011-06-15	EUR	127	1,77	0	0,00
XS0181571364 - OBLIGACION UNION FENOSA FINANCE 5,00 2010-12-09	EUR	103	1,44	104	1,46
XS0205676272 - BONO BAYERISCHE HYPO- UND 1,47 2012-12-10	EUR	99	1,38	109	1,53
XS0188938277 - BONO BAHER HYPO-VEREINS 5,05 2012-05-12	EUR	79	1,10	81	1,14
XS0178889274 - BONO BERDROLA 4,38 2010-10-29	EUR	50	0,70	51	0,71
XS0169240164 - BONO BERTELSMANN AG 4,63 2010-06-03	EUR	0	0,00	61	0,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.799</b>	<b>25,02</b>	<b>1.618</b>	<b>22,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.917</b>	<b>54,51</b>	<b>3.861</b>	<b>54,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.917</b>	<b>54,51</b>	<b>3.861</b>	<b>54,09</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.917</b>	<b>54,51</b>	<b>3.861</b>	<b>54,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.851</b>	<b>95,33</b>	<b>6.801</b>	<b>95,28</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. NOCIONAL ALEMAN 02 AÑOS 05/05	V/ Fut. F. SCHATZ 2Y SEP10	438	Inversión
O. US TREASURY 4,875 06/12	V/ Fut. F. US 2Y NOTE SEP10	2.146	Inversión
O. US TREASURY 4,75 08/17	C/ Fut. F. US 10Y NOTE SEP10	501	Inversión
Total subyacente renta fija		3085	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3085	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

En fecha 15 de enero de 2010, la CNMV adoptó la resolución de inscribir a solicitud de GES.FIBANC, SGIIC, S.A. como entidad Gestora y de BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A., como entidad Depositaria, la contratación de la gestión de activos del fondo con TREA CAPITAL PARTNERS, S.V., S.A.

En fecha 15 de enero de 2010, la CNMV comunicó la actualización de oficio del folleto del fondo por inscripción de la delegación de la gestión de los activos del fondo en TREA CAPITAL PARTNERS, S.V., S.A.

En fecha 17 de febrero de 2010 y 24 de febrero de 2010, el Consejo de Administración de la sociedad gestora y el Consejo de Administración de la entidad depositaria, respectivamente, acordaron la fusión por absorción del fondo GLOBAL FINANCIAL TRADING, FI por FIBANC ACTIVO, FI.

En fecha 1 de abril de 2010, la sociedad gestora solicitó ante la CNMV la reserva de una nueva denominación para el fondo, que será MEDIOLANUM ACTIVO, FI.

En fecha 5 de abril de 2010, la sociedad gestora y la entidad depositaria, acordaron la modificación del Reglamento de Gestión del fondo y solicitaron a la CNMV su inscripción por cambio en la denominación y su adaptación al texto refundido de la CNMV.

En fecha 9 de abril de 2010, la sociedad gestora y la entidad depositaria, presentaron ante la CNMV la solicitud de autorización del proyecto de fusión de los fondos GLOBAL FINANCIAL TRADING, FI y FIBANC ACTIVO, FI, mediante la absorción del primero por el segundo.

En fecha 15 de julio de 2010, la CNMV autorizó la fusión por absorción solicitada.

## 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

<p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente:</p> <p>El importe en euros de las operaciones de compra ha sido de 3.962.430,48 euros, lo que representa un 53,51% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>El importe en euros de las operaciones de venta ha sido de 1.037.967,90 euros, lo que representa un 14,02% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC:</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación, ha sido del 0,0106% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas:</p> <p>Las operaciones de repo, se realizan a través de la mesa de contratación de Banco Mediolanum (Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.)</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

a) La volatilidad en los mercados de renta variable se ha mantenido alta durante el último semestre, aunque con comportamientos muy diferentes en función de cada mercado. Los países periféricos en Europa (España, Portugal, Italia y especialmente Grecia) son los que más han sufrido, debido a los continuos ataques por parte de los mercados
---

financieros dirigidos a poner en duda la solvencia de sus respectivas economías.

Esta situación de mercado ha llevado a aumentar de forma exponencial el diferencial de la renta fija de estos países contra el bono alemán. Este hecho limita la posible recuperación en el corto plazo ya que aumenta, de forma sustancial, los costes de financiación de las empresas Españolas.

Por otro lado, el aumento de las rentabilidades ha provocado fuertes caídas de los precios de los bonos en todos los plazos, provocando resultados negativos incluso en los activos más conservadores.

Para el próximo trimestre esperamos que parte de estos movimientos a la baja, que se han producido de forma un tanto exagerada, se recuperen de forma sustancial y que progresivamente se vayan corrigiendo los excesos generados por momentos de pánico, para volver a valorar los mercados desde sus perspectivas fundamentales.

La rentabilidad del periodo ha sido de -0,62%. El patrimonio del fondo a final del periodo era de 7.185 miles de euros respecto a 7.137 miles de euros al final del periodo anterior.

El índice de referencia cerraba el periodo con una revalorización del -0.65%.

Los gastos de gestión directos soportados por el fondo fueron del 0,49% en el último periodo.

b) Durante el periodo hemos continuado comprado bonos a corto plazo con calificación crediticia de investment grade y con diferencial respecto a la deuda pública. Por otro lado hemos mantenido el porcentaje mayoritario de inversión en deuda pública o asimilable. En este sentido hemos continuado comprando bonos de Comunidades Autónomas y Agencias Gubernamentales tipo ICO que ofrecen algo más de rentabilidad que la deuda pública. El fondo tiene el 2,41% del patrimonio del fondo en titulaciones (el 1,04% es Baa1 por Moody's y fue emitida por Hypovereinsbank y el 1,365% es AAA por Moody's y fue emitida por Bayerische Hypo-und Vereinsbank).

e) La volatilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,96%. Las letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad en el mismo período del 5.22%.

g) Los tipos de interés se mantendrán previsiblemente bajos durante este año. En este sentido tenemos que ser cautelosos con las inversiones que realizamos porque una subida de rentabilidad en el mercado de renta fija conllevaría una bajada de los precios de los activos. Por esta razón tenemos un alto porcentaje (alrededor del 24%) de bonos de cupón flotante que no se verían afectados negativamente por la subida de rentabilidades.