

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4753

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - 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 75% IBEX MEDIUM CAP NET RETURN (IBEXCN Index) y 25% IBEX SMALL CAP NET RETURN (IBEXSN index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El índice IBEX MEDIUM CAP NET RETURN (IBEXCN index) está compuesto por los 20 valores de la Bolsa española que siguen a los del IBEX 35 ordenados por capitalización bursátil ajustada por capital flotante, siempre que la rotación anualizada del valor sobre su capital flotante sea superior al 15 %. La selección de componentes del IBEX MEDIUM CAP NET RETURN no guarda criterios específicos de diversificación sectorial. El término Net Return hace referencia a que se tienen en cuenta los dividendos netos pagados por dichas compañías.

El índice IBEX SMALL CAP NET RETURN (IBEXSN index) está compuesto por los 30 valores de la Bolsa española que siguen a los del IBEX MEDIUM CAP NET RETURN ordenados por capitalización bursátil ajustada por capital flotante, siempre que la rotación anualizada del valor sobre su capital flotante sea superior al 15 %. La selección de componentes del IBEX SMALL CAP NET RETURN no guarda criterios específicos de diversificación sectorial. El término Net Return hace referencia a que se tienen en cuenta los dividendos netos pagados por dichas compañías.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,54	0,00	2,40
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	2.572.942,45	858.396,32	2.765	1.231	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L	1.639.336,03	758.430,02	1.227	673	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	1.679.117,82	991.427,36	1.022	744	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE S	EUR	23.913	7.551	7.408	8.501
CLASE L	EUR	15.572	6.812	7.219	9.040
CLASE E	EUR	15.819	8.816	3.971	2.661

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE S	EUR	9,2941	8,7969	9,7330	9,4002
CLASE L	EUR	9,4991	8,9820	9,8931	9,5113
CLASE E	EUR	9,4213	8,8919	9,7207	9,2760

(*)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				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L		0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE E		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,03	0,03	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,65	5,65	-15,08	-2,03	3,55	-9,62	3,54	1,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	22-03-2019	-1,45	22-03-2019	-7,92	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,71	04-01-2019	1,71	04-01-2019	3,28	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	9,74	16,06	7,89	10,16	11,77	9,71	18,61	
Ibex-35	12,33	12,33	15,74	10,52	13,35	13,62	12,81	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,39	0,60	0,71	
75% IBEX MEDIUM TR / 25% IBEX SMALL TR	10,37	10,37	16,09	8,21	9,64	12,04	9,94	17,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,30	9,30	9,42	8,70	8,89	9,42	9,47	10,84	

(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.

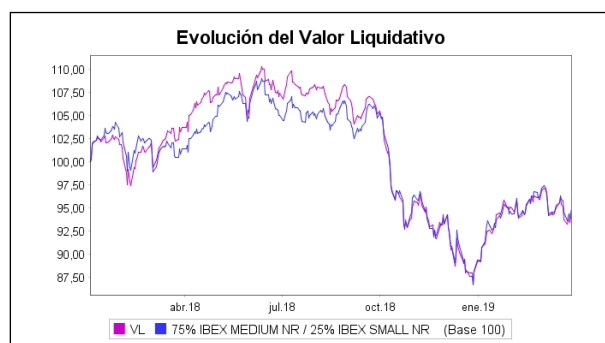
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,58	0,57	0,57	2,28	2,28	2,28	1,56

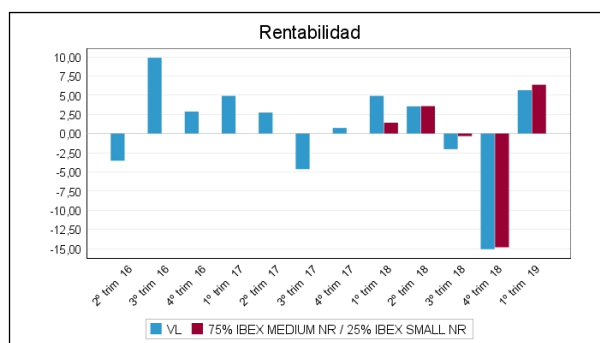
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,76	5,76	-14,98	-1,92	3,66	-9,21	4,01	2,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	22-03-2019	-1,44	22-03-2019	-7,92	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,71	04-01-2019	1,71	04-01-2019	3,28	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	9,74	16,06	7,89	10,16	11,77	9,71	18,61	
Ibex-35	12,33	12,33	15,74	10,52	13,35	13,62	12,81	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,39	0,60	0,71	
75% IBEX MEDIUM TR / 25% IBEX SMALL TR	10,37	10,37	16,09	8,21	9,64	12,04	9,94	17,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	9,38	8,66	8,85	9,38	9,44	10,80	

(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.

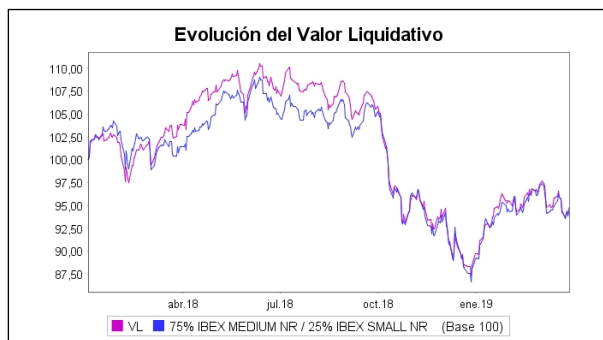
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,46	0,46	0,45	1,83	1,83	1,83	1,29

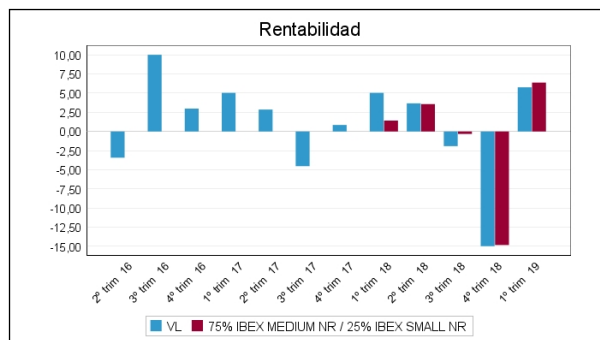
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,95	5,95	-14,82	-1,73	3,86	-8,53	4,79	3,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	22-03-2019	-1,44	22-03-2019	-7,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,71	04-01-2019	1,71	04-01-2019	3,28	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	9,74	16,06	7,89	10,16	11,77	9,71	18,61	
Ibex-35	12,33	12,33	15,74	10,52	13,35	13,62	12,81	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,39	0,60	0,71	
75% IBEX MEDIUM TR / 25% IBEX SMALL TR	10,37	10,37	16,09	8,21	9,64	12,04	9,94	17,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,31	9,31	9,47	8,52	8,77	9,47	9,60	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.

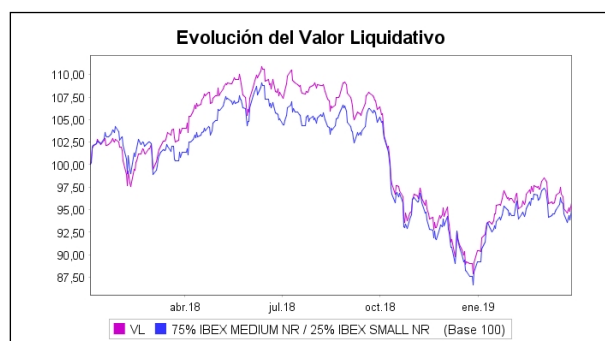
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,28	0,27	0,27	1,09	1,08	1,10	

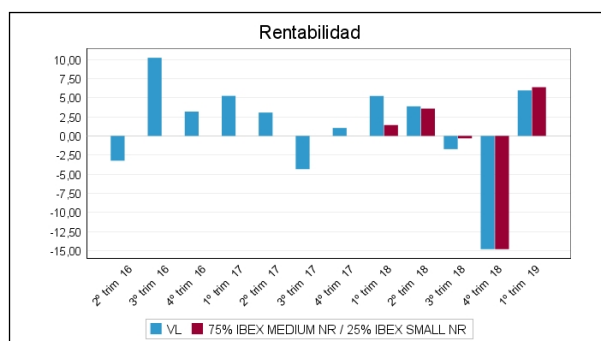
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	753.322	32.059	1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	39.836	7.270	4,94
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.720	5.903	6,24
Renta Variable Euro	66.538	6.792	8,22
Renta Variable Internacional	14.901	1.635	11,84
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	20.562	1.372	0,88
Global	5.061	100	3,49
Total fondos	977.939	55.131	2,81

*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	53.304	96,38	21.811	94,10
* Cartera interior	48.328	87,38	19.911	85,90
* Cartera exterior	4.977	9,00	1.900	8,20
* 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)	1.729	3,13	1.335	5,76
(+/-) RESTO	272	0,49	32	0,14
TOTAL PATRIMONIO	55.305	100,00 %	23.179	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)	23.179	25.726	23.179	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	114,84	5,81	114,84	2.096,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,13	-16,46	6,13	-141,39
(+) Rendimientos de gestión	7,11	-16,07	7,11	-149,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,39	0,35	0,39	22,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,11	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,71	-16,54	6,71	-145,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	127.640,00
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,38	-0,97	182,75
- Comisión de gestión	-0,83	-0,38	-0,83	139,88
- Comisión de depositario	-0,08	-0,04	-0,08	131,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	98,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-49,62
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,05	-0,06	-227,92
(+) 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)	55.305	23.179	55.305	

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

3. Inversiones financieras

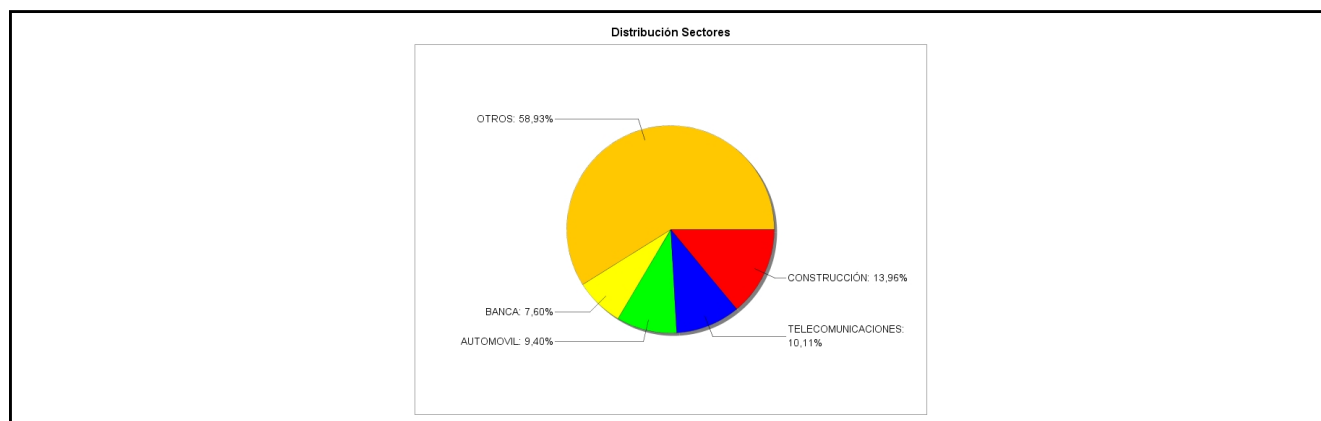
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	48.328	87,41	19.911	85,92
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	48.328	87,41	19.911	85,92
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	48.328	87,41	19.911	85,92
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	4.977	9,00	1.900	8,20
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	4.977	9,00	1.900	8,20
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	4.977	9,00	1.900	8,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.304	96,41	21.811	94,12

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

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

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

i) Autorización del proceso de fusión.

El 25 de enero de 2019, la CNMV adoptó la resolución de autorizar la fusión por absorción de MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI (como fondo absorbido) y MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI (como fondo absorbente).

El 13 de febrero de 2019, la Entidad Gestora remitió a todos los partícipes de los fondos implicados en la fusión, una carta individualizada en la cual se informaba detalladamente de todas aquellas modificaciones que, conforme exige la normativa de IIC deben ser comunicadas a los partícipes.

Asimismo, el anuncio de fusión fue publicado en el BOE el 7 de febrero de 2019 y en la página web de la Entidad Gestora el 8 de febrero de 2019.

La ejecución de la fusión se realizó el día 27 de marzo de 2019, implicando la incorporación del patrimonio del fondo absorbido con transmisión por título de sucesión universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones a favor del fondo absorbente, con la consiguiente disolución y extinción sin liquidación de MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI, desapareciendo este fondo del tráfico jurídico, siendo MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI el continuador como subrogado en todo lo que constituya el activo y pasivo de aquél.

Las ECUACIONES DE CANJE de cada una de las clases del fondo, quedan como sigue:

- cada partícipe del fondo MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI, CLASE S, recibirá, por cada participación, 1'553378 participaciones de MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI, CLASE S.

- cada partícipe del fondo MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI, CLASE L, recibirá, por cada participación, 1'578495 participaciones de MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI, CLASE L.

- cada partícipe del fondo MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI, CLASE E, recibirá, por cada participación, 0'926043 participaciones de MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI, CLASE E.

j) Otros hechos relevantes.

El 18 de enero de 2019, la CNMV informó de la inscripción de la actualización de oficio en sus Registros Oficiales, del folleto y DFI, así como del Reglamento del fondo como consecuencia del cambio del domicilio social de la Entidad Gestora a la calle Agustina Saragossa nº 3-5, local 2, de Barcelona, CP 08017.

Asimismo, el 29 de enero de 2019, la CNMV inscribió la actualización de oficio del folleto y DFI del fondo como consecuencia de la actualización de los datos correspondientes a 2018 sobre gastos, y el gráfico de rentabilidad histórica.

Los documentos pueden encontrarse, debidamente actualizados, en la página web de la Entidad Gestora, así como en la página web de la CNMV.

--

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

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 6.857.784 euros, lo que representa un 11,59% sobre el patrimonio medio. El importe de las operaciones de venta ha sido de 7.383.748 euros, lo que representa un 12,48% sobre el patrimonio medio. g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,022% sobre el patrimonio medio de la IIC. h) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

Los avances para conseguir un acuerdo comercial definitivo entre EE.UU. y China (eliminando las tarifas que EE.UU. iba a imponer a China en marzo) han reducido el riesgo de una guerra comercial. Pero lo determinante para explicar el buen comportamiento de los activos durante el trimestre ha sido el cambio de sesgo de la política monetaria de la FED y de los bancos centrales en general (el Banco Central de China ha inyectado 1 trillón de CNH, ECB anunciando prestamos de apoyo a los bancos y BOJ manteniendo las compras de bonos hasta que se alcance el objetivo de inflación). Si a finales del año pasado se mantenían mensajes de seguir eliminando estímulos (subidas de tipos, reducción del balance, etc..) en este trimestre la FED ha anunciado el fin de las subidas de tipos (siempre que la macro global no mejore y no haya presiones inflacionistas), este movimiento ha sido secundado por los principales bancos centrales a nivel global.

La actuación rápida preventiva de los bancos centrales, de momento sólo anunciando la intención de inyectar estímulos si es necesario, ha permitido que los malos datos de manufacturas (producciones industriales, confianzas empresariales, etc.) y de bajada en el comercio internacional (bajada en exportaciones e importaciones de los países más expuestos a comercio internacional, China, Corea del Sur, Japón, Alemania), no hayan pesado en los precios de los activos de riesgo (crédito, bolsa), ante la expectativa de una mejora macro en la segunda parte del año.

La renta variable global (MSCI world, +12,7%) ha registrado el mejor trimestre desde finales de los 90, apoyado por China (CSI 300 +28,6%), EE.UU. (Nasdaq +17,4%, S&P 500 +14%) Europa (Eurostoxx 600 12,7%) y Emergentes (MSCI Emergentes +9,9%). En Europa los mejores sectores fueron alimentación (+19,8%) y consumo (no cíclico +17,7% y cíclico +17,6%) frente a telecom (+2,9%), bancos (+7,5%) y farma (+6,9%). Las pequeñas compañías en Europa (MSCI Small Caps +15,2%) tuvieron un buen comportamiento mientras en España se quedaban por detrás (IBEX Small Cap 10,3%, IBEX Mid Cap +6,2%) por efecto de los bancos y las telecom.

Los bonos han obtenido rentabilidades muy buenas ante un entorno en que las subidas de tipos se retrasan y los estímulos (recompra de bonos, compensación en Europa por tipos bajos a los bancos...) que podrían implementarse, se han puesto ligeramente en precio. En general, el crédito lo ha hecho mejor que los gobiernos durante la primera parte del trimestre (fin guerra comercial y recuperación de la fuerte caída de finales de 2018) y los plazos más largos y los gobiernos "core" (Alemania, Suiza, EE.UU.) han liderado las rentabilidades en la segunda parte del trimestre. Destacar el buen comportamiento de los bonos "high yield" (+6,9% en EE.UU. y +3,4% en la Eurozona) dejando los diferenciales respecto a los bonos de gobierno en los 400 pb. (niveles de enero 2017). En emergentes, mejor los bonos de gobierno (+6,3%) que los corporativos (+3,34%). En gobiernos, los anuncios de posponer las subidas de tipos han llevado a tipos negativos a Alemania y Japón y los bonos a plazos más largos han sido los más rentables. Los diferenciales entre centro y periferia se han mantenido sin cambios (España 116pb, Italia 250pb.) excepto en Portugal donde se han reducido.

Las materias primas han tenido un trimestre muy bueno. Petróleo (+25,1%) gracias a los anuncios de prorrogar los controles de producción un trimestre más y a disrupciones en la producción de Venezuela y Nigeria. El cobre (+9,3%) se ha visto favorecido por las huelgas en Chile y el mineral de hierro (+26,1%) refleja la reducción de oferta por las paradas en las minas brasileñas.

Las subidas de los precios de todos los activos apoyados por los bancos centrales en un entorno macro, que vemos debilitándose conforme avanza el año, nos hace ser cautos para el próximo trimestre, especialmente en aquellos activos (sectores) que mejor lo han hecho. En nuestra opinión cualquier movimiento importante debería reflejarse primero en los precios de la deuda privada de más riesgo (high yield). Los próximos meses podremos calibrar cómo han afectado a los resultados los malos datos de actividad publicados y así valorar si las expectativas de crecimiento que se están poniendo en precio son realizables.

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 primer mes del año ha sido de recuperación de las bolsas, sobre todo de los sectores más castigados la última parte del 2018, y ha estado marcado por diversos factores algunos de corte político y otros monetarios. En este sentido, destaca el buen comportamiento de sectores ligados al ciclo como el sector materiales (sobre todo papeleras), industrial (sobre todo autos) e inmobiliario así como constructoras que ha permitido compensar la infraponderación en el sector financiero y eléctrico.

Durante el mes de febrero los sectores que más rentabilidad aportaron al fondo fueron los de: Industrial, Consumo cíclico, consumo no cíclico y Utilities. Por el lado negativo los sectores que restaron rentabilidad fueron: comunicaciones, materias básicas y energía. El principal motivo de que el fondo obtuviese una rentabilidad inferior a su índice fue la infraponderación en el sector industrial y especialmente en el sector de consumo no cíclico, los dos mejores sectores durante el mes. Por el lado positivo la sobreponderación en consumo cíclico y utilities aportó rentabilidad al fondo respecto a su índice.

En marzo el comportamiento del Ibex 35 ha estado muy compensado entre la caída de bancos y la subida de eléctricas que ha permitido cerrar el mes con una ligera caída. No ha sucedido así fuera del índice, donde el mayor peso de compañías industriales ha hecho que tanto el Ibex Medium como el Small Caps hayan registrado caídas del -1.53% y -2.11% respectivamente. Esta mayor exposición a cíclicas y la prácticamente nula exposición al sector eléctrico es lo que ha provocado que el fondo se haya comportado peor que el índice en el mes.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del 5,950%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 6,370% con un acumulado anual del 6,370%.

El patrimonio al final del periodo fue de 15.819 miles de euros respecto a 8.828 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1026 respecto de los 744 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,247% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,247%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE L: La rentabilidad al final del periodo fue del 5,760%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 6,370% con un acumulado anual del 6,370%.

El patrimonio al final del periodo fue de 15.572 miles de euros respecto a 6.836 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.226 respecto de los 673 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,419% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,419%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del 5,650%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de 6,370% con un acumulado anual del 6,370%.

El patrimonio al final del periodo fue de 23.913 miles de euros respecto a 7.546 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.768 respecto de los 1.231 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,517% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,517%.

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

En enero, por el lado de las compras, a principio de mes tomamos posiciones en compañías castigadas los meses anteriores como Atresmedia, Meliá, Acerinox, así como en Telefónica e Inditex por seguir viéndoles potencial. Por el lado de las ventas, deshicimos a principios de mes toda la posición en Caixabank (retraso en las expectativas de subidas de

tipos aparte de ser el banco con más exposición al IRPH). Realizamos toma de beneficios en Vidrala y Talgo por estar cerca del precio objetivo.

Durante el mes de febrero y después de un excelente comportamiento en el año, hemos liquidado la posición que teníamos en Vidrala (13% de subida en 2019) y hemos rebajado algo nuestra presencia tanto en Altri, Sacyr, ACS, y Telepizza. Donde hemos incrementado nuestra presencia (máxime después de unos buenos resultados) es en Mas Móvil que lleva un mal comportamiento en el año, en Meliá, también con un comportamiento errático y una valoración atractiva, en Grifols, aprovechando las caídas del valor y en Gestamp y CIE cara a la presentación de resultados (que finalmente han estado por encima de lo esperado). Estamos tratando de ser activos en la gestión del fondo, desinvirtiendo en aquellos valores que han tenido un excelente comportamiento y se acercan a los precios objetivo establecidos por nuestro equipo de análisis e incrementando la posición en compañías que están siendo castigadas u obviadas por el mercado y en el que tenemos buenas expectativas de resultados.

En marzo por el lado de las compras, se ha incrementado el peso en Talgo (aprovechando el descuento del 9% el día de la colocación acelerada por la venta del porcentaje que tenía el fondo MCH), Catalana Occidente, FCC, Grifols, así como en el sector bancario (se ha dado entrada al Santander y se ha incrementado en Bankinter). Se ha empezado a construir una posición en IAG. Por el lado de las ventas, hemos deshecho toda la posición en Telepizza (el precio de cotización está muy por encima del precio de OPA y esperar una mejora de la oferta nos parece muy especulativo) y en Mapfre. Se ha rebajado el peso en Liberbank (por la incertidumbre en la ecuación de canje en la fusión), Altri y Aedas.

Durante el periodo el fondo no ha realizado operativa en instrumentos derivados.

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.

En cuanto al tracking error, a cierre del periodo era de 4.64%.

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.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 9,740% para la CLASE E, 9,740% para la CLASE L, y en el 9,740% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,190% y el IBEX del 12,330%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 9,310% para la CLASE E, en el 9,260% para la CLASE L y en el 9,300% 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.

Las subidas de los precios de todos los activos apoyados por los bancos centrales en un entorno macro, que vemos debilitándose conforme avanza el año, nos hace ser cautos para el próximo trimestre, especialmente en aquellos activos (sectores) que mejor lo han hecho. En nuestra opinión cualquier movimiento importante debería reflejarse primero en los precios de la deuda privada de más riesgo (high yield). Los próximos meses podremos calibrar cómo han afectado a los resultados los malos datos de actividad publicados y así valorar si las expectativas de crecimiento que se están poniendo en precio son realizables.

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): $\geq 0\%$; 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
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	9	0,04
ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	1.451	2,62	526	2,27
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	19	0,03	188	0,81
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK CORPORACIO	EUR	734	1,33	260	1,12
ES0152768612 - ACCIONES AIRTIFICIAL INTELLIG	EUR	10	0,02	9	0,04
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	988	1,79	399	1,72
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.976	3,57	552	2,38
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	964	1,74	400	1,73
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1.879	3,40	688	2,97
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	881	1,59	370	1,60
ES0105130001 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	1.526	2,76	595	2,57
ES0105128005 - ACCIONES TELEPIZZA GROUP SA	EUR	727	1,31	748	3,23
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	835	1,51	772	3,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.047	3,70	458	1,98
ES0105097002 - ACCIONES THINK SMART SA	EUR	78	0,14	78	0,34
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS, SA	EUR	192	0,35	158	0,68
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	701	1,27	403	1,74
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	1.320	2,39	592	2,55
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	365	0,66	309	1,33
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1.201	2,17	453	1,95
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.017	3,65	235	1,01
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	956	1,73	562	2,43
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	163	0,30	264	1,14
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	969	1,75	417	1,80
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AI	EUR	664	1,20	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	690	1,25	311	1,34
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	354	0,64	339	1,46
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	221	0,96
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	993	1,80	491	2,12
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.630	2,95	386	1,67
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	973	1,76	354	1,53
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	231	0,42	102	0,44
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	184	0,33	244	1,05
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	1.862	3,37	637	2,75
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP	EUR	1.210	2,19	466	2,01
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	1.697	3,07	831	3,58
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	1.182	2,14	547	2,36
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA SCR SA	EUR	521	0,94	215	0,93
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	905	1,64	244	1,05
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE	EUR	1.460	2,64	667	2,88
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA	EUR	957	1,73	355	1,53
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY SA	EUR	0	0,00	509	2,20
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.335	2,41	581	2,51
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	633	1,15	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	1.079	1,95	287	1,24
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1.741	3,15	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	1.733	3,13	367	1,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.160	2,10	321	1,38
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION FINANCI	EUR	751	1,36	298	1,28
ES0122060314 - ACCIONES F. CONSTRUCCIONES CO	EUR	2.153	3,89	889	3,84
ES0112458312 - ACCIONES AZKOYEN SA	EUR	230	0,42	196	0,85
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	607	2,62
TOTAL RV COTIZADA		48.328	87,41	19.911	85,92
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		48.328	87,41	19.911	85,92
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		48.328	87,41	19.911	85,92
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
PTALT0AE0002 - ACCIONES\ALTRI SGPS SA	EUR	827	1,50	271	1,17
PTCOR0AE0006 - ACCIONES\CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	1.008	1,82	394	1,70
PTSEM0AM0004 - ACCIONES\SEMAPA-SOCIEDADE INV	EUR	1.437	2,60	531	2,29
PTZON0AM0006 - ACCIONES\INOS SGPS SA	EUR	1.704	3,08	704	3,04
TOTAL RV COTIZADA		4.977	9,00	1.900	8,20
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		4.977	9,00	1.900	8,20
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		4.977	9,00	1.900	8,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.304	96,41	21.811	94,12

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

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