

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4753

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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: 23/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión:

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

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

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

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

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

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

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

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

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

Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por S&P, o equivalentes otorgados por otras agencias. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de la 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,47	0,67	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-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.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	904.318,17	923.669,39	998	1.007	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L	950.496,15	1.044.922,62	696	758	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	286.879,92	156.877,86	233	138	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 20__
CLASE S	EUR	8.501	7.652	4.982	
CLASE L	EUR	9.040	9.612	8.765	
CLASE E	EUR	2.661	629		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 20__
CLASE S	EUR	9,4002	9,2307	8,8995	
CLASE L	EUR	9,5113	9,2980	8,9238	
CLASE E	EUR	9,2760	8,9795		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		1,05	0,00	1,05	2,10	0,00	2,10	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE L		0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE E		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	2,87	9,88	-3,54	-6,60	3,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	02-11-2016	-7,91	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	07-11-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,61	9,13	11,91	23,93	24,44	17,74			
Ibex-35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,66			
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49	0,33			
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	17,85	10,66	12,36	22,58	22,49	16,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,84	10,84	11,26	11,59	11,34	10,18			

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

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

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

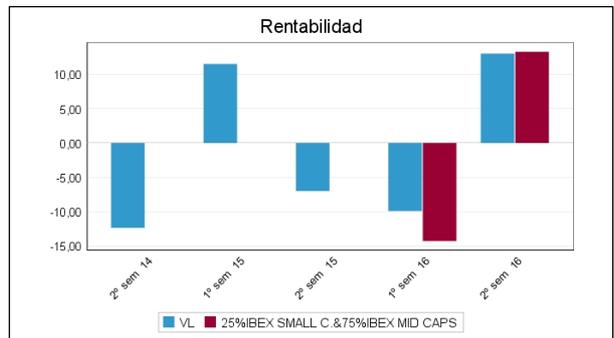
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,29	2,99	10,00	-3,43	-6,49	4,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	02-11-2016	-7,91	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	07-11-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,61	9,13	11,91	23,93	24,44	17,74			
Ibex-35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,66			
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49	0,33			
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	17,85	10,66	12,36	22,58	22,49	16,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	11,22	11,55	11,30	10,14			

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

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

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

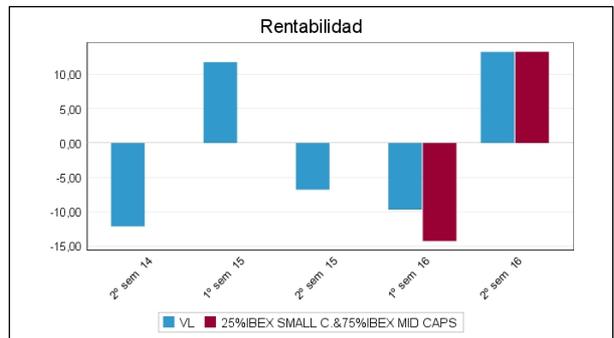
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,30	3,18	10,21	-3,25	-6,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	02-11-2016	-7,91	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	07-11-2016	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,61	9,13	11,91	23,93	24,34				
Ibex-35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,49				
25%IBEX SMALL C.&75%IBEX MID CAPS	17,85	10,66	12,36	22,58	22,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,94	11,94	12,87	13,80					

(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 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,28	0,27	0,27	0,27	0,59			

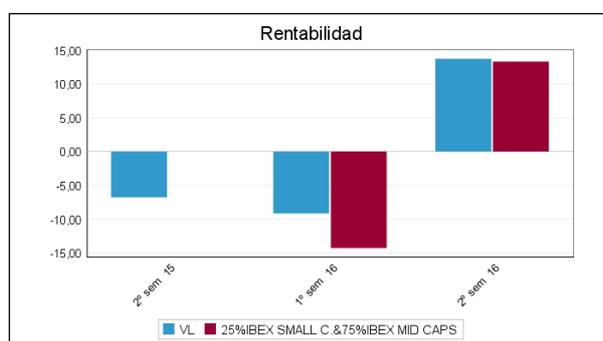
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	270.842	17.376	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	26.357	6.053	5,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	44.743	4.123	5,28
Renta Variable Euro	95.442	9.390	13,41
Renta Variable Internacional	24.670	2.120	-7,54
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	29.903	1.782	1,37
Global	5.074	100	2,05
Total fondos	497.030	40.944	3,63

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.696	97,50	17.030	96,03
* Cartera interior	19.696	97,50	17.030	96,03
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	467	2,31	582	3,28
(+/-) RESTO	39	0,19	122	0,69
TOTAL PATRIMONIO	20.202	100,00 %	17.734	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)	17.734	17.892	17.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,52	9,05	9,19	-93,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,15	-9,94	3,19	-233,53
(+ Rendimientos de gestión	13,12	-8,95	5,15	-260,23
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,17	1,27	2,43	0,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,02	0,00	-1,06	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,87	-9,43	4,42	-249,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,79	-0,65	-113,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,52
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,99	-1,97	7,46
- Comisión de gestión	-0,89	-0,89	-1,78	8,33
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	10,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-36,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-41,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ 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)	20.202	17.734	20.202	

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

3. Inversiones financieras

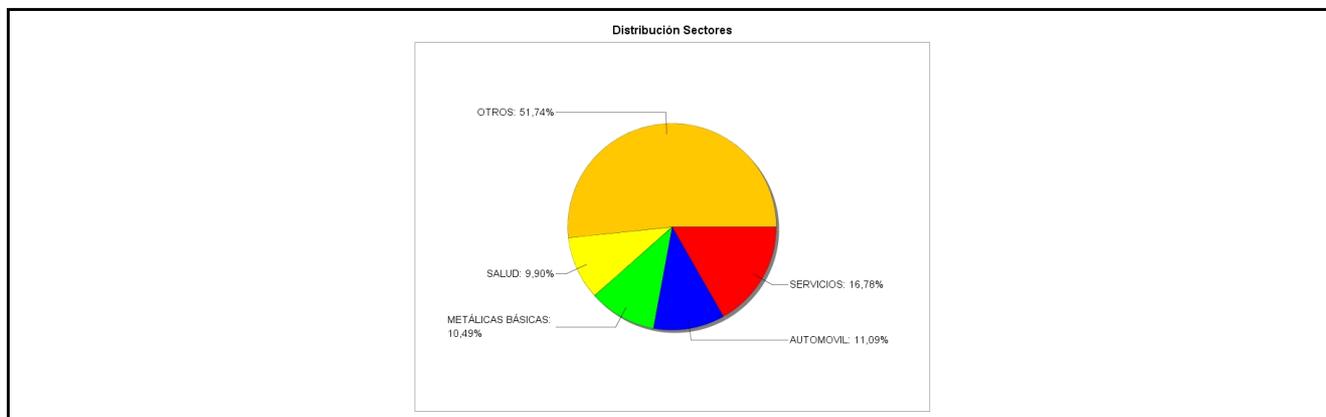
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	19.696	97,50	17.028	96,01
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	19.696	97,50	17.028	96,01
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	19.696	97,50	17.028	96,01
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.696	97,50	17.028	96,01

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

No aplicable.

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 3.962.729 euros, lo que representa un 20'33% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 3.955.715 euros, lo que representa un 20'30% 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 0'0465% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Esta segunda parte del 2016 ha sido memorable en cuanto a volatilidad, sorpresas a nivel político y dramáticas correcciones en los mercados de renta fija. En septiembre Draghi decepcionó al mercado no extendiendo el programa de relajación cuantitativa, provocando correcciones que recordaron al "taper tantrum" de 2013. El Banco de Japón sorprendió con el control impuesto sobre la parte larga de la curva y en noviembre llegó la sorpresa del año con la elección de Donald Trump como presidente de los EE.UU. Después de la corrección inicial en los mercados de renta variable y rally en los de renta fija la tendencia revertió y los activos de riesgo iniciaron una progresión al alza en lo que se conoce ya como la reflacción y que sin duda marcará el inicio de 2017. En las siguientes semanas a la elección de Trump las rentabilidades de los bonos alcanzaron niveles no vistos desde septiembre de 2014 y los sectores más cíclicos de la economía se vieron impulsados por la retórica de crecimiento y mejora de la economía americana de Trump.

En renta fija, y a pesar de la volatilidad, estrechamiento de los diferenciales de crédito tanto en IG como en HY y, por regiones sobre todo en mercados emergentes. En gobiernos, empinamiento de curvas y ascenso de TIRes en todos los tramos de la curva, tanto en EE.UU. como en Europa y Japón. En divisas, apreciación generalizada del dólar (+6,8% DXY, Dollar Index) y en especial contra el yen (-11,8%).

En renta variable, Japón lideró las subidas (22,7%, Nikkei), Europa recuperó el terreno perdido en el primer semestre (+9,6%, STOXX 600), y EE.UU. cerró el año como mejor índice desarrollado en 2016 (+9,5%, S&P 500). Por su parte, emergentes perdió parte de lo ganado en la primera parte del año, sobre todo después de la elección de Trump.

En materias primas, ligeras correcciones (-1,15%, Bloomberg Commodity Index) impulsadas por metales preciosos (-13,5%, Oro) y apreciaciones del índice de energía (10,3%, Bloomberg Energy Subindex).

En líneas generales, seguimos favoreciendo los activos de riesgo. Por zonas geográficas preferimos Europa y Mercados Emergentes. Las primas de riesgo todavía se encuentran muy lejos respecto a los niveles que indicarían un pico en las valoraciones. En renta fija, fruto de la sobrevaloración, nos situamos más infra ponderados, aun así existen todavía algunos nichos de mercado con valor y dentro de esta clase de activo, estaríamos más optimistas con la renta fija de países emergentes.

A nivel doméstico, destacaríamos que la incertidumbre política generada por la falta de gobierno durante parte del semestre, no se trasladó a los mercados de renta variable (el selectivo Ibex35 junto con el Dax alemán, el MIB Italiano y el CAC francés son los cuatro mejores índices del semestre con revalorizaciones del +14.56%, +18,6%, +18.75% y +14.74% respectivamente) ni tampoco a la rentabilidad del bono español a 10 años que ha oscilado entre el 0.87% y 1.61% de rentabilidad. Si nos fijamos en los índices Small and Mid Caps, destacamos que han tenido un comportamiento dispar, mientras que el Ibex Small Caps se revalorizó un 8.87% en 2016, el Ibex Medium Caps cerró con unas pérdidas acumuladas del -6.61% cuando el selectivo Ibex 35 cerró el año con retrocesos del -2.01%.

La evolución de la economía española sigue siendo positiva, impulsada por el consumo privado y el turismo. Podemos afirmar, que la ausencia de gobierno no está teniendo impacto, a destacar que la prima de riesgo se mantiene en zona de mínimos. No obstante, la visibilidad para el año 2017 es menor y es bastante probable, como señalan varios organismos financieros internacionales, que se produzca una sensible desaceleración.

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 segundo semestre se ha caracterizado por subidas generalizadas en los mercados de renta variable; después de un mes de Junio convulso como consecuencia de la decisión inesperada del Brexit y de un mes de noviembre débil debido al resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU. los índices consiguieron cerrar en máximos anuales. Durante este período, destacaríamos que el selectivo Ibex 35 ha sido el tercer mejor índice periférico (MIB italiano +18.75%, ASE griego +18.73%, Ibex 35 +14.56% y PSI portugués +5.06%).

El fondo cierra el año acumulando una rentabilidad positiva del +3.3% en la Clase E y del +2.29 en la Clase L, mientras que su índice de referencia compuesto (25% Ibex Small Cap y 75% Ibex Medium Cap), registraba una rentabilidad negativa del -2.88% durante el mismo período. Durante el segundo semestre el fondo ha tenido un mejor comportamiento que el índice de referencia, concretamente la Clase E se ha revalorizado un 13.73% y la Clase L un 13.21% contra un Benchmark que lo ha hecho un 12.22% y un Ibex 35 que lo hizo un +14.56%.

El diferencial positivo semestral respecto al Benchmark se ha conseguido gracias al buen posicionamiento y a la buena selección de valores en el sector de materiales, socimis, industrial y bancario. No obstante, el sector de consumo discrecional, tecnología, eléctrico y salud son los que nos han traído rentabilidad.

En cuanto a los valores que han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo, destacaríamos a Barón de Ley, Merlin Properties, Acerinox, Tubacex, Fluidra, CAF, Bankinter y Atresmedia. En cuanto a los valores que nos han traído retorno, destacaríamos a Melia Hotels International, Think Smart, Lleidanetworks Services y DIA. En cuanto al tracking error, a cierre de semestre era de 4.27% situándose dentro de los límites establecidos por folleto.

En cuanto al tracking error, a cierre de semestre era de 4,33% situándose dentro de los límites establecidos por folleto.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 13'717%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 13'3059% con un acumulado anual del -2'8783%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.661 miles de euros respecto a 2.097 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 233 respecto de los 189 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0'549% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1'096%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE L: La rentabilidad al final del periodo fue del 13'287%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 13'3059% con un acumulado anual del -2'8783%.

El patrimonio al final del periodo fue de 9.041 miles de euros respecto a 9.424 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 696 respecto de los 738 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0'915% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1'832%.

MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 13'031%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 13'3059% con un acumulado anual del -2'8783%.

El patrimonio al final del periodo fue de 8.501 miles de euros respecto a 8.466 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 998 respecto de los 1.019 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 1'143% sobre patrimonio con un acumulado anual del 2'284%.

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

A cierre del semestre y por lo tanto del año, el fondo tiene una exposición a la Renta Variable Española del 97.49%, toda en contado.

Durante el mes de julio, hemos seguido incrementando el peso en Prosegur, DIA y NH Hotels.

Por el lado de las ventas, hemos seguido reduciendo el peso en Acerinox después de un buen comportamiento relativo respecto al mercado.

Además, se ha reducido la exposición a Atresmedia y Logista y se ha vendido la posición total en Liberbank.

Durante el mes de agosto hemos reforzado nuestra posición en Euskaltel.

Durante el mes de septiembre hemos realizado unos ligeros retoques en la cartera, concretamente, hemos aumentado la posición en Logista y Prosegur y hemos reducido la de Barón de Ley. Además, hemos vendido la posición en Ence Celulosa y Energía.

Durante el mes de octubre hemos incrementado la posición de Catalana Occidente y Acerinox.

En cuanto a las ventas, hemos reducido peso en Prosegur y DIA; en el primer caso debido a unos resultados mixtos y en el segundo después del buen comportamiento mensual.

Además, se ha reducido ligeramente la posición el Barón de Ley.

Durante el mes de noviembre hemos incrementado posiciones en Applus Services, Laboratorios Almirall y Gamesa.

En cuanto a las ventas, hemos reducido peso en Prosegur, BME y Merlin Properties.

Además, se ha reducido ligeramente las posiciones en Bankinter y Acerinox después del espectacular comportamiento experimentado en los últimos meses.

Durante el mes de diciembre hemos incrementado posiciones en Catalana Occidente y Logista.

Además, hemos empezado a construir posición en Acciona que tiene un mix de negocio regulado (energía) y con perspectiva de crecimiento (construcción) que nos gusta. Después de un período de inversiones elevado, esperamos que el flujo de caja para los próximos años sea positivo.

En cuanto a las ventas, hemos acabado de vender la posición en DIA.

Respecto a la operativa en derivados, el fondo los utiliza con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente Ibex 35, concretamente sobre el Ibex 35 y el Mini Ibex 35, esto es, para completar la cartera de contado de acciones y no como cobertura. Respecto a las garantías, son las que se especifican en Bloomberg, concretamente para el Ibex 35 son 9000 euros por contrato mientras que para el Mini Ibex 35 son 947 euros. Para la realización de las operaciones en derivados tenemos como contrapartida a Banco Mediolanum. La inversión en derivados representa un 0 % del patrimonio del fondo, que actualmente está invertido en contado.

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.

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

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. como Sociedad Gestora, tiene establecido el siguiente criterio en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo, especialmente por cuanto atañe al derecho de asistencia y voto en las juntas generales:

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, un representante de MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A., o bien de TREA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. en su calidad de Entidad Gestora Delegada, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

Por lo que respecta a este fondo, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. como entidad gestora, no ha ejercido directamente el derecho de voto sobre las acciones de las sociedades participadas cuyos valores integran su cartera ya que, siguiendo los criterios establecidos, la participación durante el ejercicio ha sido inferior al 1% del capital, habiéndose delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración de las sociedades objeto de la inversión por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 10'603% para la CLASE E, en el 10'603% para la CLASE L y en el 10'604% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0'710% y el IBEX del 25'78%. En cuanto al VaR histórico, éste se ha situado en el 11'939% para la CLASE E, en el 10'798% para la CLASE L y en el 10'836% 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.

Nuestra perspectiva para España es positiva de cara a 2017. La economía española ya no se beneficiará de los vientos de cola que la impulsaron en 2015 y parte de 2016 (bajos tipos de interés, bajos precios del petróleo y reducción de impuestos). No obstante, está siendo compensado por el excelente comportamiento de la industria turística, la mejora del empleo, la recuperación de la construcción y la fortaleza del consumo privado. El gobierno español prevé que España crezca un 3.2% en 2016 y un 2.5% en 2017; por lo que habrá seguramente una ligera desaceleración debido a la necesaria reducción del déficit. Tras la formación de gobierno en España y con el objetivo de cumplir con el objetivo de déficit para el 2017 (3.1%) se llevarán a cabo incrementos impositivos (impuestos especiales: carburantes, alcohol y tabaco) y endurecimiento del impuesto de sociedades vía reducción de deducciones a las empresas.

La debilidad del Euro frente al dólar va a beneficiar a las compañías con presencia en EE.UU. Estar expuestos a estas compañías puede ser un catalizador a medio plazo:

- Acerinox: 45% de las ventas y líder en el mercado de acero inoxidable estadounidense.

Ante este escenario, somos positivos en cuanto a la evolución de la bolsa española durante 2017, gracias a la continuidad en la recuperación económica a nivel mundial. Sin embargo, existen incertidumbres (Brexit, nueva administración estadounidense, evolución del petróleo e impuestos en España) que seguro generarán volatilidad en los mercados. Por lo tanto, será básico la estrategia de stock picking para seleccionar los valores.

En cuanto a las estimaciones de beneficios para 2017, se han estabilizado, y empiezan a repuntar ligeramente.

En cuanto a la política de inversión, el fondo mantendrá sus posiciones mayoritariamente en acciones del Mercado Continuo Español realizando determinados cambios ante posibles situaciones de aportación de valor.

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 2016 ha ascendido a 372.193,60 euros de remuneración fija correspondiente a 9 empleados y 64.900 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2015 que fueron abonados en el año 2016.

Hay 3 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 168.272,48 euros y 64.900 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
ES06349509P6 - DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	23	0,11	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	808	4,00	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX SA	EUR	0	0,00	22	0,12
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	818	4,05	609	3,43
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	199	1,12
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING	EUR	111	0,55	112	0,63
ES0105097002 - ACCIONES THINK SMART SA	EUR	136	0,67	166	0,93
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS, SA	EUR	105	0,52	132	0,75
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	174	0,86	160	0,90
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH	EUR	212	1,05	174	0,98
ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	138	0,68	123	0,69
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1.051	5,20	1.165	6,57
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	471	2,33	520	2,93
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR	371	1,84	348	1,96
ES0116162068 - ACCIONES CARBURES EUROPE SA	EUR	16	0,08	15	0,09
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	844	4,18	343	1,93
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	813	4,02	635	3,58
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	657	3,25	526	2,96
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	0	0,00	719	4,05
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	478	2,36	366	2,06
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	691	3,42	787	4,44
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	926	4,58	688	3,88
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	178	1,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	841	4,16	734	4,14
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	846	4,19	867	4,89
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	1.282	6,35	838	4,73
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	1.428	7,07	1.141	6,44
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORP MED	EUR	577	2,86	702	3,96
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	501	2,48	462	2,61
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	771	3,82	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA	EUR	720	3,57	757	4,27
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY SA	EUR	793	3,92	805	4,54
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	770	3,81	796	4,49
ES0121975017 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	0	0,00	645	3,64
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	1.006	4,98	877	4,95
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES SA	EUR	549	2,72	416	2,35
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA SA	EUR	772	3,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		19.696	97,50	17.028	96,01
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		19.696	97,50	17.028	96,01
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		19.696	97,50	17.028	96,01
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.696	97,50	17.028	96,01

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.