

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012

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

ges.fibanc@bancomediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 2 en una escala del 1 al 7.

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO.

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

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a 12 meses (EUR012M Index). El índice de referencia Euribor es el acrónimo de Euro Interbank Offered Rate, o tipo europeo de oferta interbancaria, siendo el tipo medio de interés al que se prestan euros entre sí un gran número de bancos europeos. Su valor se actualiza diariamente y en España se publica en el BOE. Se considera un índice muy importante del mercado financiero, ya que el euribor a un año es, entre otras cosas, el tipo oficial de referencia más utilizado para préstamos en España. En cualquier caso, el índice de referencia podrá variar cuando la Gestora lo estime oportuno, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a que se refiere la política de inversión del fondo e informándose a los partícipes en los informes periódicos del fondo.

El fondo invierte en activos de renta fija de emisores públicos y privados, nacionales e internacionales, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

El fondo invierte un mínimo del 75% en mercados de la zona euro, pudiendo invertir el resto en otros mercados autorizados, incluidos mercados emergentes hasta un 10%. La exposición a mercados de países no pertenecientes a la UME, quedará limitada al 25%. La exposición a divisa distinta del euro no superará el 5% y la duración media de la cartera de renta fija no superará los dos años.

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.

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de

transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Un mínimo del 65% en calidad crediticia alta (mínimo A-); un máximo del 25% en mediana (entre BBB- y BBB+) y hasta un 10% en baja (BB+) o sin calificación. En cualquier caso, se podrá invertir hasta el 100% en activos con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Las calificaciones crediticias mencionadas para, se corresponden con las otorgadas por Standard & Poors o equivalentes. Un 30% de los activos invertidos en alta calidad crediticia, serán de muy alta calificación crediticia (desde AAA hasta AA-). En caso de que las emisiones 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.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés.

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,21	0,75	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,48	0,38	0,91

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-A	730.081,76	824.450,26	1.106	1.141	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	155.799,73	188.361,25	35	43	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Diciembre 2009
CLASE S-A	EUR	6.620.740	6.659.720	7.187.508	7.137.683
CLASE L-A	EUR	1.421.910	1.111.499	0	
CLASE S-B	EUR	0	0	0	0
CLASE L-B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Diciembre 2009
CLASE S-A	EUR	9,0685	8,8085	8,5487	8,5581
CLASE L-A	EUR	9,1265	8,8541	0,0000	
CLASE S-B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE L-B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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-A		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE L-A		0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE S-B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE L- B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
---------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,95	3,40	-2,42	2,03	0,63	0,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	23-07-2012	-0,44	23-07-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	06-08-2012	0,47	06-08-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,62	2,08	1,51	0,67	0,85	0,82			
Ibex-35	30,55	36,51	33,28	19,56	30,42	27,99			
Letra Tesoro 1 año	2,63	3,46	2,60	1,50	2,90	2,11			
100% EUR012M	0,04	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,29	0,58	0,56	0,56			

(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.

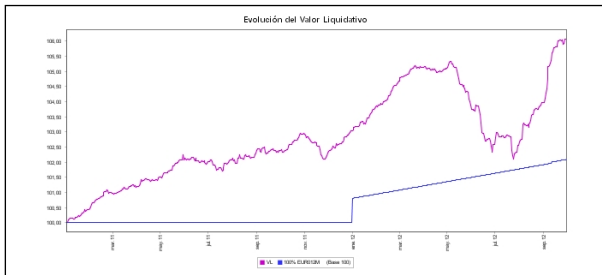
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,24	0,23	0,23	0,22	0,87	0,00	0,00	0,00

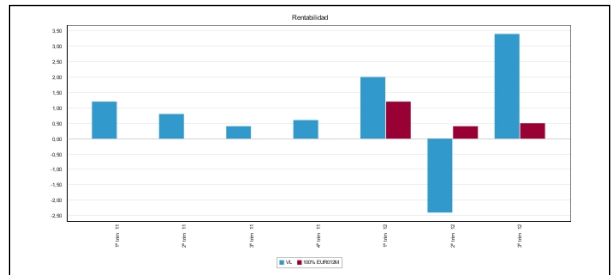
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,08	3,44	-2,37	2,07	0,62	3,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	23-07-2012	-0,44	23-07-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	06-08-2012	0,47	06-08-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,08	1,50	0,67	0,85	0,95			
Ibex-35	30,55	36,51	33,28	19,56	30,42	27,99			
Letra Tesoro 1 año	2,63	3,46	2,60	1,50	2,90	2,11			
100% EUR012M	0,04	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,37	1,37	1,19	0,62	0,80	0,80			

(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.

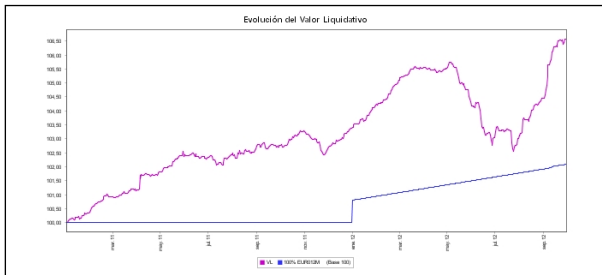
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,20	0,19	0,20	0,22	0,87	0,00		

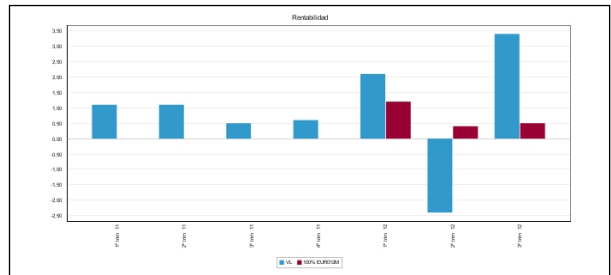
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,63	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	18-09-2012	-0,01	18-09-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	12-09-2012	0,25	12-09-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,20	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	30,55	36,51	33,28	19,56	30,42	27,99			
Letra Tesoro 1 año	2,63	3,46	2,42	1,47	2,90	2,11			
100% EUR012M	0,04	0,08	0,01	0,01	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

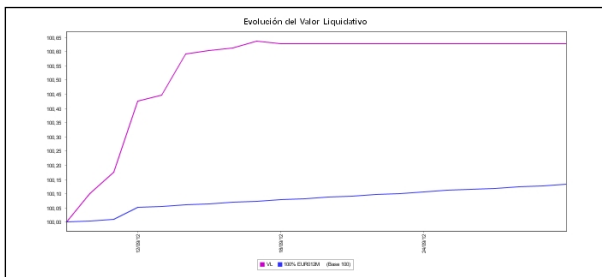
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

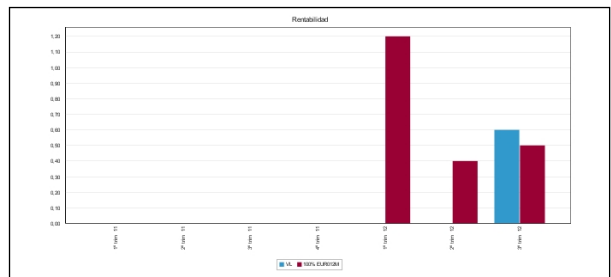
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,63	0,63	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	18-09-2012	-0,01	18-09-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	12-09-2012	0,25	12-09-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,20	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	30,55	36,51	33,28	19,56	30,42	27,99			
Letra Tesoro 1 año	2,63	3,46	2,42	1,47	2,90	2,11			
100% EUR012M	0,04	0,08	0,01	0,01	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

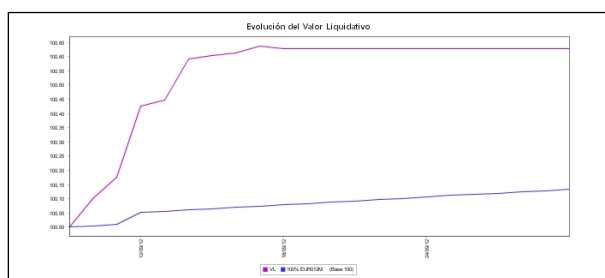
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

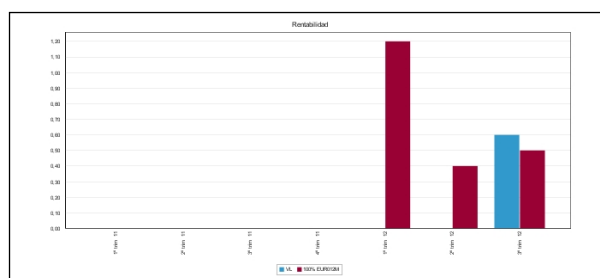
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	129.395	7.615	1,62
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	8.040	4.594	5,71
Renta Variable Mixta Euro	9.938	1.177	5,29
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	3.431	517	7,41
Renta Variable Internacional	2.263	109	7,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.260	842	9,50
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	11.160	446	0,55
Global	4.424	104	2,13
Total fondos	174.910	15.404	2,43

*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	7.783	96,77	8.305	93,39
* Cartera interior	5.951	73,99	6.140	69,04
* Cartera exterior	1.602	19,92	1.982	22,29
* Intereses de la cartera de inversión	231	2,87	184	2,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	254	3,16	584	6,57
(+/-) RESTO	6	0,07	4	0,04
TOTAL PATRIMONIO	8.043	100,00 %	8.893	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)	8.893	9.274	7.771	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,39	-1,60	0,61	643,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	-2,43	2,47	-219,32
(+ Rendimientos de gestión	3,52	-2,23	3,17	-240,32
+ Intereses	1,42	1,16	3,64	8,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	-3,59	-0,65	-150,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	35,65
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,14	0,13	-83,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,04	0,03	-38,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,20	-0,70	11,58
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,58	-10,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-10,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	2.141,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-78,86
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,02	-0,03	-226,20
(+ 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)	8.043	8.893	8.043	

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

3. Inversiones financieras

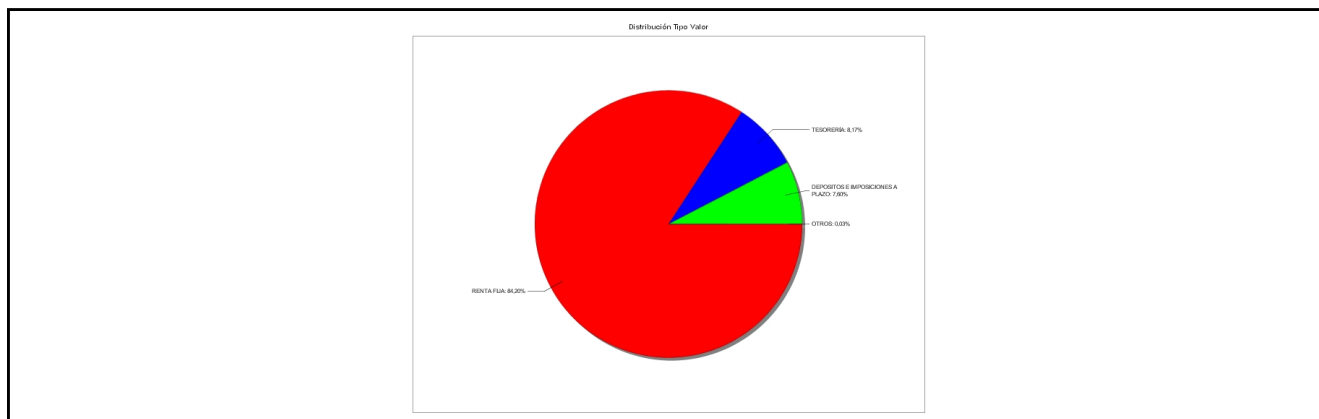
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.949	61,54	5.200	64,23
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	400	4,97	140	1,73
TOTAL RENTA FIJA	5.349	66,51	5.340	65,96
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	601	7,48	800	9,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.951	73,99	6.140	75,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.602	19,90	1.982	24,48
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	1.602	19,90	1.982	24,48
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	1.602	19,90	1.982	24,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.552	93,89	8.122	100,32

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
*B. NOCIONAL ALEMAN 02 AÑOS 05/05	V/ Fut. F. SCHATZ 2Y DIC12	443	Inversión
O. US TREASURY 4,75 08/17	C/ Fut. F. US 10Y NOTE DIC12	104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. GEN DE VALENCIA 5,5 04/13	V/ Compromiso	49	Inversión
Total subyacente renta fija		596	
TOTAL OBLIGACIONES		596	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) En fecha 7 de septiembre de 2012, la CNMV adoptó la resolución de verificar y registrar la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI), al objeto de, entre otros, establecer una inversión mínima inicial en la CLASE S así como inscribir las nuevas CLASE S-B y CLASE L-B de participaciones.

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)

GES. FIBANC 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 1.669.108,13 euros, lo que representa un 19,87% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 1.107.140,02 euros, lo que representa un 13,18% sobre el patrimonio medio.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Se ha realizado una operación de Venta del Bono Parpublica 3,5% 07/13, por valor de 98.730 euros, cuya contrapartida ha sido FIBANC PENSIONES III, FONDO DE PENSIONES.

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 del 0,0054% 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.

El tercer trimestre de 2012 será recordado por la relajación monetaria anunciada por los principales bancos centrales. La más esperada de todas, la del BCE, se materializó el 6 de septiembre cuando Draghi anunció finalmente lo que el mercado estaba esperando, la compra de deuda de los países con problemas por parte del BCE. Básicamente la noticia beneficiaba a España e Italia, que eran los dos países que estaban teniendo más problemas para financiarse con nuevas emisiones de deuda. No mencionó Grecia, Portugal o Irlanda que tienen cerrado el acceso a nuevas emisiones desde hace años.

Estas medidas, más la QE3 de la FED y las del Banco de Japón han servido para impulsar los mercados durante el trimestre. A modo de ejemplo, el SP500 ha subido un 5.76%, el Eurostoxx50 un 8.37% y el Ibex35 un 8.53%. Y, lo más importante de todo, una relajación generalizada de las curvas de bonos gubernamentales tanto en España como en Italia. En otro orden de cosas, el euro ha recuperado terreno respecto al resto de divisas.

Respecto al último trimestre del año, pensamos que no va a ser tan bueno como el tercero, ya que las noticias que estaba esperando el mercado ya se han dado y han servido de impulso. Podríamos ver alguna corrección a corto plazo debido a las tomas de beneficios, pero tampoco creemos que vayan mucho más allá, ya que el mercado está sostenido por las medidas de liquidez anunciadas por los bancos centrales y por unas valoraciones aceptables.

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.

Después de la petición de ayuda financiera para los bancos españoles se incrementó la penalización que ya sufrían los bonos soberanos y corporativos con marca España. Ante esa situación hemos optado por comprar bonos corporativos que no tenían justificación para estar tan penalizados y cuya rentabilidad nos parecía muy interesante.

Se ha tenido muy en cuenta la liquidez en el mercado secundario de las emisiones en las que se invertía.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,44%.

El patrimonio al final del periodo era de 1.422 miles de euros respecto a 1.662 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes del fondo a final del periodo era de 35 respecto de los 43 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,20% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,58%..

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE S: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,4%.

El patrimonio al final del periodo era de 6.621 miles de euros respecto a 7.231 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes del fondo a final del periodo era de 1.127 respecto de los 1.140 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,24% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,7%.

La rentabilidad del índice de referencia del fondo cerraba el periodo en el 0,44%, siendo su rentabilidad anual del 1,27%.

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

Durante el periodo hemos continuado comprado bonos con alta rentabilidad de compañías como Telecom Italia, Abertis (infraestructuras), Telefónica...

Por otro lado hemos mantenido el porcentaje mayoritario de inversión en deuda pública o asimilable.

Aunque procuramos hacer inversiones que diversifiquen la cartera del fondo, durante este semestre hemos continuado comprando deuda de comunidades autónomas que estaban siendo muy penalizadas en el mercado. Algunas emisiones compradas en trimestres anteriores se han vendido con plusvalías.

Hemos comprado cedulas hipotecarias multicedentes que estaban infravaloradas en el mercado.

La inversión en depósitos bancarios ha continuado reduciéndose hasta el 7% a 30.09.2012 puesto que en el mercado de bonos corporativos hemos encontrado rentabilidades más interesantes.

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

GES.FIBANC, SGIIC, S.A. como Sociedad Gestora del fondo, 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 el emisor de dichos valores sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma

tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, un representante de GES.FIBANC, SGIIC, S.A. asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos de inversión gestionados.

- En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, GES.FIBANC, 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 MEDIOLANUM ACTIVO, FI, GES.FIBANC, SGIIC, S.A. como entidad gestora, no ha ejercido directamente el derecho de voto sobre las acciones de las sociedades participadas cuyos valores integran la cartera del fondo ya que, siguiendo los criterios establecidos, la participación durante el ejercicio ha sido inferior al 1% del capital, habiéndose delegado el voto en el Consejo de Administración de las sociedades españolas objeto de la inversión.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

La volatilidad del fondo durante el periodo ha sido del 1,61% para la CLASE L y del 1,62% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 3,69% y el IBEX del 30,55%.

En cuanto al VAR histórico, éste ha sido de 1,37% para la CLASE L y 1,48% para la CLASE S.

f) Información a los inversores a instancia de la CNMV.

Debido a las bajadas sucesivas en la calificación crediticia de la Renta Fija, el fondo incumple el límite de rating (BB+/inferior), siendo que el límite mínimo establecido es el 10% y el fondo tiene invertido el 11,79% de su cartera de renta fija.

No obstante, su subsanación se realizará dentro de los plazos marcados por la normativa legal vigente.

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

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo siga bajando el tipo de interés en los próximos meses. Este movimiento afectaría positivamente a los bonos de cupón fijo porque una bajada de rentabilidad conllevaría una subida de precios, pero en cambio, los bonos de cupón flotante se verían afectados negativamente porque los próximos cupones serían más bajos. Ante esta situación hemos evitado la compra de bonos con cupón flotante.

Respecto al riesgo de crédito: los problemas con la deuda soberana en Europa están afectando a los bonos de deuda pública de los países periféricos, España entre ellos. Mantenemos una baja duración de la cartera de renta fija para evitar en la medida de lo posible la ampliación de spreads.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352394 - BONO C.A. GALICIA 5,00 2014-12-12	EUR	45	0,57	45	0,55
ES0000101388 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,62 2015-06-23	EUR	46	0,57	45	0,56
ES0000090524 - OBLIGACION C.A. ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	114	1,42	106	1,31
ES0000101503 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,75 2015-03-26	EUR	140	1,74	136	1,68
ES00000950Q3 - BONO GENERALITAT DE CATAL 5,25 2013-11-21	EUR	0	0,00	54	0,67
XS0223792085 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 3,25 2015-07-06	EUR	76	0,95	71	0,88
ES00000123B9 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	73	0,91	71	0,88
XS0499156080 - OBLIGACION GENERALITAT DE CATAL 3,88 2015-04-07	EUR	165	2,05	157	1,94
ES0000090433 - OBLIGACION C.A. ANDALUCIA 4,30 2013-10-10	EUR	0	0,00	271	3,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		660	8,21	956	11,81
ES0000101479 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,50 2012-10-04	EUR	147	1,82	0	0,00
XS0453097205 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 1,05 2015-10-15	EUR	262	3,26	256	3,16
ES00000950L4 - BONO GENERALITAT DE CATAL 5,38 2013-04-04	EUR	292	3,63	285	3,52
ES00000950Q3 - BONO GENERALITAT DE CATAL 5,25 2013-11-21	EUR	55	0,69	0	0,00
ES00000950P5 - BONO GENERALITAT DE CATAL 4,75 2012-11-21	EUR	79	0,98	76	0,94
ES0L01211231 - LETRA TESORO PUBLICO 5,03 2012-11-23	EUR	0	0,00	96	1,18
XS0619202772 - BONO GENERALITAT VALENCIA 5,50 2013-04-26	EUR	47	0,58	46	0,56
ES00000950N0 - BONO GENERALITAT DE CATAL 4,75 2013-04-27	EUR	152	1,89	149	1,85
XS0625275010 - BONO C.A. ANDALUCIA 5,38 2013-05-13	EUR	97	1,21	93	1,15
ES0000101206 - OBLIGACION C.A. MADRID 5,13 2012-07-22	EUR	0	0,00	101	1,25
ES00000950D1 - BONO GENERALITAT DE CATAL 1,31 2013-02-11	EUR	520	6,46	519	6,41
ES0000090433 - OBLIGACION C.A. ANDALUCIA 4,30 2013-10-10	EUR	283	3,52	0	0,00
ES00000121Q1 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,62 2012-10-29	EUR	0	0,00	297	3,67
ES0000095903 - OBLIGACION GENERALITAT DE CATAL 4,13 2013-04-23	EUR	240	2,98	234	2,89
ES0000012791 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,00 2012-07-30	EUR	0	0,00	201	2,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.173	27,02	2.354	29,07
XS0284891297 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,67 2014-02-07	EUR	103	1,28	0	0,00
ES0317019000 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJA 4,50 2013-11-26	EUR	96	1,19	0	0,00
ES0370148001 - OBLIGACION AYT CEDULAS CAJA 4,50 2013-12-04	EUR	97	1,20	0	0,00
ES0312360003 - OBLIGACION AYT CEDULAS CAJA 4,00 2014-04-07	EUR	189	2,35	189	2,34
ES0313860332 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,20 2013-08-27	EUR	0	0,00	97	1,20
XS0441528600 - OBLIGACION SANTANDER CENTRAL HI 10,50 2049-07-27	EUR	156	1,94	138	1,71
ES0224244063 - OBLIGACION CORPORACION MAPFRE 5,92 2037-07-24	EUR	34	0,43	29	0,36
ES0213679030 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,00 2028-12-18	EUR	39	0,48	42	0,52
ES0415309014 - CEDULAS BILBAO BIZKAIA KUTXA 5,13 2015-04-08	EUR	50	0,63	49	0,61
ES0314100076 - BONO BILBAO BIZKAIA KUTXA 4,40 2016-03-01	EUR	90	1,12	92	1,14
XS0550098569 - OBLIGACION BANCO POPULAR 6,87 2020-10-22	EUR	60	0,75	65	0,81
ES0213790001 - OBLIGACION BANCO POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	88	1,10	92	1,13
XS0469316458 - OBLIGACION ABG 9,63 2015-02-25	EUR	0	0,00	49	0,61
ES0340609009 - BONO LA CAIXA 4,13 2014-11-20	EUR	99	1,24	95	1,17
XS0458749826 - BONO GAS NATURAL 5,13 2021-11-02	EUR	47	0,58	0	0,00
ES0211845237 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 4,63 2016-10-14	EUR	201	2,50	47	0,58
XS0229864060 - BONO BBVA INTERNATIONAL LJ 3,80 2049-09-22	EUR	30	0,38	25	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.380	17,17	1.011	12,49
XS0231329664 - OBLIGACION BBVA 0,71 2017-10-20	EUR	97	1,20	0	0,00
ES0215424153 - BONO LIBERBANK SA 0,66 2013-07-28	EUR	89	1,11	90	1,11
ES0312298005 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJA 0,31 2012-12-14	EUR	97	1,21	95	1,18
XS0477243843 - BONO SANTANDER CENTRAL HI 0,93 2013-01-18	EUR	97	1,20	96	1,18
ES0313860316 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,25 2013-03-29	EUR	0	0,00	134	1,65
XS0616481783 - BONO BANCO POPULAR 4,63 2013-04-19	EUR	99	1,23	98	1,21
XS0540506077 - BONO BBVA 0,20 2012-09-10	EUR	0	0,00	99	1,22
ES0414977357 - BONO BANCAJA 3,00 2013-04-15	EUR	47	0,59	47	0,58
ES0413679079 - BONO BANKINTER SA 2,63 2013-04-09	EUR	48	0,60	48	0,59
ES0364730020 - BONO CAJASUR 3,17 2012-07-09	EUR	0	0,00	101	1,24
ES0214601017 - BONO CAJA RURAL INTERMEDII 1,05 2015-03-16	EUR	63	0,78	73	0,90
ES0312368006 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJA 4,00 2013-03-13	EUR	98	1,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		735	9,14	880	10,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.949	61,54	5.200	64,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121Q1 - REPO BANCO MEDIOLANUM 0,50 2012-10-01	EUR	200	2,49	0	0,00
ES00000121Q1 - REPO BANCO MEDIOLANUM 0,50 2012-10-05	EUR	198	2,46	0	0,00
ES00000121Q1 - REPO BANCO MEDIOLANUM 0,50 2012-10-05	EUR	2	0,02	0	0,00
ES00000121Q1 - REPO BANCO MEDIOLANUM 0,55 2012-07-02	EUR	0	0,00	140	1,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	4,97	140	1,73
TOTAL RENTA FIJA		5.349	66,51	5.340	65,96
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 4,21 2013-03-18	EUR	100	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS UNNIM 3,50 2013-04-19	EUR	100	1,24	100	1,23
- DEPOSITOS UNNIM 4,00 2013-03-29	EUR	100	1,25	100	1,23
- DEPOSITOS UNNIM 4,00 2013-03-01	EUR	200	2,49	200	2,47
- DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 4,24 2013-04-08	EUR	100	1,25	100	1,24
- DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 4,25 2012-09-14	EUR	0	0,00	300	3,71
TOTAL DEPÓSITOS		601	7,48	800	9,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.951	73,99	6.140	75,84
CH0046274079 - BONO C.A. MADRID 3,00 2013-11-05	CHF	80	0,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		80	0,99	0	0,00
US45778JAA16 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 2,38 2013-03-04	USD	85	1,06	0	0,00
CH0038364987 - BONO GENERALITAT VALENCIA 2,75 2012-08-24	CHF	0	0,00	79	0,98
CH0024125541 - BONO GENERALITAT VALENCIA 2,13 2013-02-22	CHF	123	1,53	126	1,56
IT0004765613 - BONO REPUBLICA ITALIA 6,13 2012-10-15	EUR	47	0,59	48	0,59
PTPETQOM0006 - BONO PARPUBLICA 3,50 2013-07-08	EUR	0	0,00	96	1,18
XS0441651477 - BONO INSTITUTO CREDITO OF 1,03 2012-07-24	EUR	0	0,00	450	5,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		256	3,18	798	9,86
XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	102	1,27	0	0,00
XS0794393396 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	108	1,34	99	1,22
XS0695401801 - OBLIGACION ENEL SPA 5,75 2018-10-24	EUR	109	1,36	100	1,24
XS0179091425 - OBLIGACION A2A SPA 4,88 2013-10-30	EUR	104	1,29	102	1,26
XS0496644609 - OBLIGACION VESTAS WIND SYSTEMS 4,63 2015-03-23	EUR	41	0,50	34	0,42
XS0495010133 - OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 3,25 2015-03-16	EUR	97	1,20	92	1,13
XS0457228137 - OBLIGACION BBVA 8,50 2049-10-21	EUR	89	1,10	109	1,34
XS0419264063 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,50 2016-04-01	EUR	105	1,30	0	0,00
XS0410258833 - BONO TELEFONICA, S.A. 5,43 2014-02-03	EUR	162	2,01	155	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		915	11,37	690	8,53
XS0330786418 - BONO UNILEVER NV-CVA 4,63 2012-11-14	EUR	51	0,63	51	0,63
XS0171590200 - OBLIGACION AIR FRANCE-KLM 4,58 2013-07-20	EUR	249	3,09	248	3,06
XS0541506365 - BONO UNICREDIT BANCA SPA 2012-09-14	EUR	0	0,00	48	0,59
XS0579221507 - BONO UNICREDITO ITALIANO 2,00 2012-07-18	EUR	0	0,00	96	1,18
XS0428037666 - BONO SANOFI SA 3,50 2013-05-17	EUR	51	0,64	51	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		351	4,36	493	6,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.602	19,90	1.982	24,48
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		1.602	19,90	1.982	24,48
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		1.602	19,90	1.982	24,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.552	93,89	8.122	100,32

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.