

**MEDIOLANUM ESPAÑA R.V., FI**

Nº Registro CNMV: 827

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

**Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** MEDIOLANUM

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancomediolanum.es](http://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](mailto: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](mailto: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 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-35 (IBEX Index), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo, siendo únicamente a efectos comparativos o informativos. El índice de referencia IBEX-35 (IBEX Index) es el principal índice de referencia de la Bolsa Española elaborado por Bolsas y Mercados Españoles (BME). Está formado por las 35 empresas cotizadas de mayor capitalización, seleccionadas de entre las compañías que cotizan a través del sistema SIBE. Es un índice ponderado por capitalización bursátil.

La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo sin estar limitado a la inversión en los mismos y/o en los valores que lo componen. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo no estará determinada por la revalorización del índice, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad del mismo.

No obstante, la Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar el índice atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre un índice representativo 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 de un 75% de la exposición total del fondo en valores de renta variable, principalmente de alta capitalización mayoritariamente de emisores españoles, sin descartar otros países de la OCDE. Al menos el 60% será en emisores radicados en el área euro. El resto se invertirá 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.

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

No se ha establecido un límite de rating para la renta fija. La exposición máxima del fondo a riesgo divisa será del 30%. La inversión en países emergentes no superará el 10%.

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.

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 y con una política de inversión coherente con la del fondo. 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 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.

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no

será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. El uso de esta técnica, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, así como de concentración geográfica o sectorial. Como consecuencia, 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,64	1,07	2,81	2,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S	1.160.057,87	1.161.564,91	2.072	2.058	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L	605.251,57	609.668,91	923	921	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	768.116,90	708.185,40	558	524	EUR	0,00	0,00	50	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S	EUR	18.529	18.710	20.594	21.586
CLASE L	EUR	10.019	10.449	13.095	13.076
CLASE E	EUR	7.370	4.525	2.950	533

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S	EUR	15,9721	15,6301	14,7540	15,0296
CLASE L	EUR	16,5529	16,1441	15,1703	15,3836
CLASE E	EUR	9,5954	9,3061	8,6795	8,6974

(\*)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		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE L		0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE E		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,19	-1,59	3,05	0,77	0,06	5,94	-1,83	-2,53	26,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,32	15-08-2018	-2,04	29-05-2018	-12,38	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	27-08-2018	2,09	05-04-2018	3,93	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,87	8,50	11,55	12,33	11,21	11,32	25,43	20,43	16,55
<b>Ibex-35</b>	12,84	10,52	13,35	14,55	14,09	12,81	25,78	21,66	18,69
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,25	0,34	0,52	0,17	0,60	0,71	0,33	1,65
<b>100% Ibex35 (5)</b>	12,90	10,52	13,41	14,66	14,25	12,86	25,76	21,66	18,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,14	9,14	9,48	9,76	9,83	9,83	12,30	12,08	14,66

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

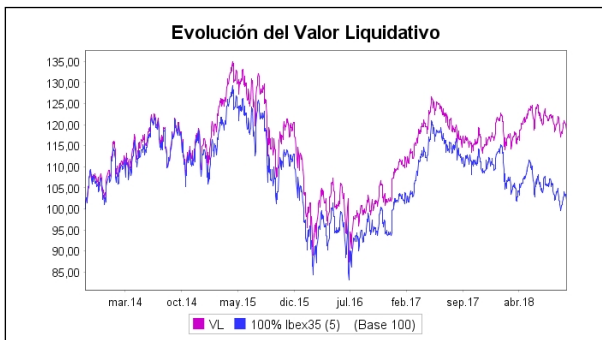
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,55	0,54	0,53	0,55	2,17	2,17	2,17	2,19

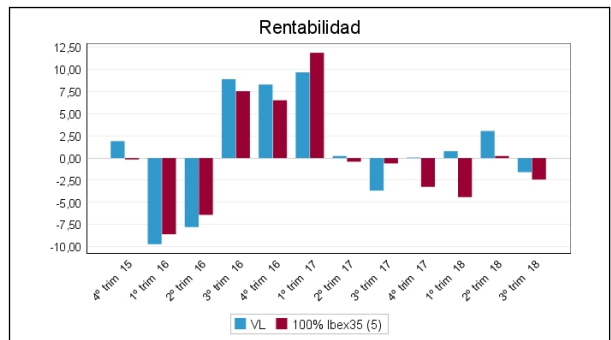
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	2,53	-1,48	3,16	0,88	0,17	6,42	-1,39	-2,09	27,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	15-08-2018	-2,04	29-05-2018	-12,38	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,21	27-08-2018	2,10	05-04-2018	3,93	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,87	8,50	11,55	12,33	11,21	11,32	25,43	20,43	16,55
Ibex-35	12,84	10,52	13,35	14,55	14,09	12,81	25,78	21,66	18,69
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,34	0,52	0,17	0,60	0,71	0,33	1,65
100% Ibex35 (5)	12,90	10,52	13,41	14,66	14,25	12,86	25,76	21,66	18,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,11	9,11	9,44	9,73	9,80	9,80	12,26	12,04	13,06

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

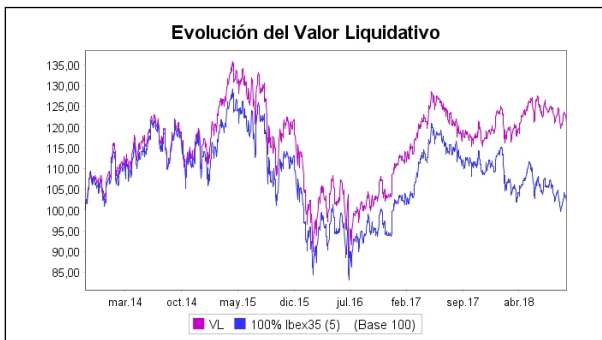
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,43	0,43	0,42	0,43	1,72	1,72	1,72	1,77

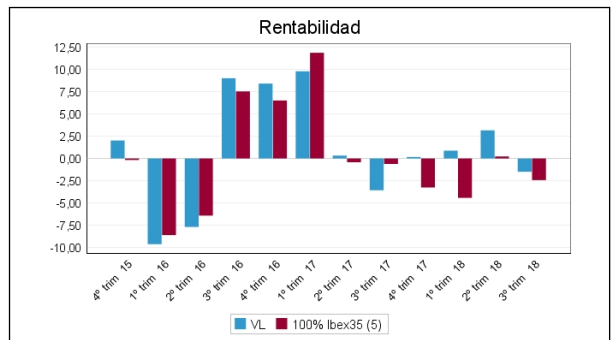
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años





**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,11	-1,29	3,36	1,07	0,36	7,22	-0,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	15-08-2018	-2,03	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	27-08-2018	2,10	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,87	8,50	11,55	12,33	11,21	11,32	25,38		
Ibex-35	12,84	10,52	13,35	14,55	14,09	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,34	0,52	0,17	0,60	0,71		
100% Ibex35 (5)	12,90	10,52	13,41	14,66	14,25	12,86	25,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,39	10,39	10,74	11,16	11,57	11,57	14,38		

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

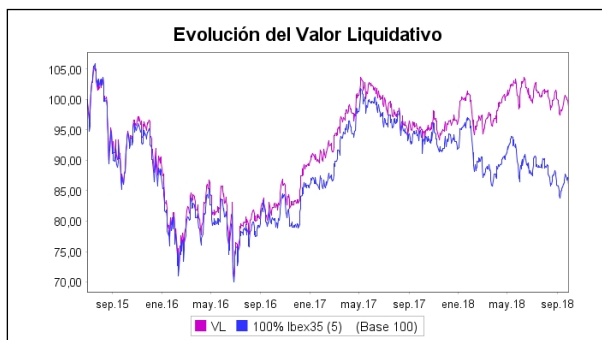
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,98	0,59	

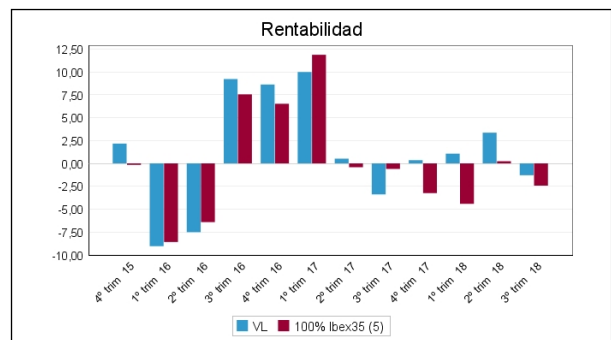
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	732.852	31.440	0,06
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	38.366	7.243	0,87
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.246	5.886	0,16
Renta Variable Euro	105.927	9.876	-0,83
Renta Variable Internacional	16.901	1.790	-1,06
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	24.694	1.572	-0,52
Global	5.240	100	0,64
<b>Total fondos</b>	<b>1.004.227</b>	<b>57.907</b>	<b>-0,03</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.436	95,87	35.494	98,65
* Cartera interior	30.071	83,72	30.405	84,50
* Cartera exterior	4.364	12,15	5.088	14,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.237	3,44	1.220	3,39
(+/-) RESTO	245	0,68	-733	-2,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>35.918</b>	<b>100,00 %</b>	<b>35.981</b>	<b>100,00 %</b>

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)	35.981	35.314	33.684	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,34	-1,20	3,86	-211,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,52	3,03	2,38	-149,79
(+ ) Rendimientos de gestión	-1,08	3,52	3,77	-130,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,26	0,82	1,26	-68,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,34	2,70	2,51	-149,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-158,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,48	-1,39	-9,68
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,24	-0,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,52
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,03	-0,02	-149,79
(+ ) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>35.918</b>	<b>35.981</b>	<b>35.918</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

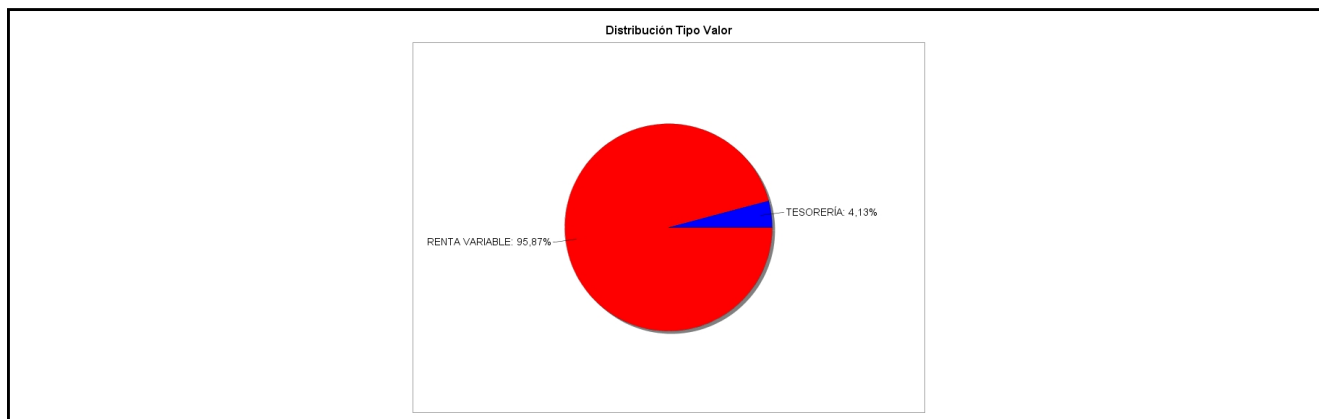
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	30.071	83,72	30.405	84,51
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	30.071	83,72	30.405	84,51
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	30.071	83,72	30.405	84,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.364	12,15	5.088	14,15
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.364	12,15	5.088	14,15
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.364	12,15	5.088	14,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.436	95,87	35.494	98,66

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 22.089.064 euros, lo que representa un 61,02% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 21.347.679 euros, lo que representa un 58,97% 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 0,048% sobre el patrimonio medio.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Durante este tercer trimestre la guerra comercial y la subida de tipos en EE.UU. han vuelto a ser los detonantes de los movimientos en los mercados, aumentando la brecha entre desarrollados y emergentes. Las economías más débiles están siendo las más afectadas, al ser las que más entrada de dinero necesitan del resto del mundo para seguir creciendo (Turquía, Argentina) y ya están reflejando contracción en sus economías. La subida de aranceles anunciada por la Administración en EE.UU. ha empezado a hacerse efectiva, pero todavía es marginal frente a la que, en principio, entrará en vigor el próximo trimestre. El principal objetivo está siendo China pero la incertidumbre respecto a aranceles a los productos de la UE (Alemania) todavía no está clara. De momento, este entorno de incertidumbre no se ha reflejado en los números de actividad y las encuestas (inversión y consumo) en países desarrollados reflejan que el crecimiento seguirá los próximos meses.

El otro foco de incertidumbre ha sido la negociación de los presupuestos en Italia en un momento en que el BCE va a rebajar las compras de bonos. La volatilidad que esto ha provocado en los bonos soberanos de Italia se ha trasladado a otros bonos de gobiernos periféricos, pero no a bonos corporativos. Los crecimientos de los beneficios y márgenes de las empresas están pesando más que la incertidumbre respecto a las cuentas públicas.

La renta variable en EE.UU. ha registrado el mejor comportamiento global, impulsada por tecnología (Nasdaq +8,3%) con las compañías más grandes liderando las subidas (Apple +21,9%, Amazon +23%). En Europa el trimestre se ha cerrado ligeramente en positivo (Eurostoxx 600 +0,36%, MSCI Europe +0,98%) gracias a los sectores más cíclicos (petroleras +5%, Industriales +4,2%) y aseguradoras (+8,4%). Bancos (-3,5%) y retail (-5,3%) registraron las mayores caídas ante la incertidumbre sobre los presupuestos en Italia y los preanuncios de malos resultados de las compañías más expuestas al comercio minorista. Por países Francia (+3,2%) fue el único que cerró en positivo mientras España (-2,4%) e Italia (-4,2%) los más castigados. Las compañías de pequeña capitalización han cerrado el período en negativo en Europa (-1,1%) siendo España (-5,6%) y Francia (-5%) las que más han bajado.

Los bonos de gobierno han cerrado en negativo, particularmente los plazos más largos, siguiendo los anuncios de los bancos centrales durante septiembre de continuar con las políticas de drenaje de liquidez en el sistema. Los bonos corporativos por su parte han cerrado el mes con ganancias, en especial los de más riesgo (High yield EE.UU. +1,6% y High yield EUR +0,95%) que al cotizar con una prima frente a los soberanos pueden seguir dando rentabilidades positivas a pesar de las subidas en las tires de los bonos de gobierno.

En materias primas, el petróleo ha cerrado en niveles de 2014 (+5,9%) fruto de las reducciones de producción de la OPEP y adelantando el efecto en precio que las sanciones de EE.UU. a Irán puedan producir en el mercado. Respecto de las materias primas industriales, el comportamiento ha sido mixto, el mineral de hierro sube +4,4% en el trimestre mientras que el cobre pierde -6%.

Para el último trimestre de este año, esperamos un aumento de la volatilidad en todos los activos provocada por los drenajes de liquidez coordinados a nivel global. Será el primer trimestre desde 2010 en que hay menos dinero en el sistema y esperamos que eso afecte a los precios de los bonos de gobierno. Los activos de riesgo (bolsa, crédito) son los que resultan más atractivos en este período, estacionalmente el mejor del año, porque el crecimiento, aunque no se acelera (es menor que a principios de año), sigue siendo estable.

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

En julio destacó la gran disparidad en el comportamiento entre los índices. Mientras que el Ibex 35 acabó subiendo un +2,58% (muy apoyado por los bancos), el Ibex Medium Caps apenas subió un +0.39% y más destacable es el Ibex Small con caídas del -2.57%.

Por sectores, destacar el buen comportamiento del sector Materiales (Acerinox, ArcelorMital, Ence, Iberpapel) y Construcción (ACS, FCC, Sacyr, OHL) a raíz de los buenos resultados presentados. Buen comportamiento también de los bancos y eléctricas incluidas en cartera (Liberbank, BCP, REE, Acciona, Iberdrola) pero que contribuyeron en menor medida por su infraponderación respecto al índice. Por el lado negativo, destacar el mal comportamiento del sector Inmobiliario (Quabit, Renta Corporación, LAR) así como de una serie de valores penalizados por presentar unos flojos resultados (CAF, Talgo).

En agosto siguió la disparidad en el comportamiento entre los índices. Mientras que el Ibex 35 retrocedió in -4,78% (bancos, Inditex y Telefónica fundamentalmente), el Ibex Medium Caps apenas corrigió un -1,07% y mientras que el Ibex Small subió un +1,78% (excelente comportamiento de Almirall). Esta es la causa del mejor comportamiento del fondo, frente a su índice de referencia. Por sectores, destacar el buen comportamiento del sector Tecnológico (Dominion, Ezentis), industrial (Gamesa, Talgo, CAF, FCC) y salud (Almirall). Por el lado negativo, destacar el mal comportamiento del sector construcción (Sacyr, OHL, ACS) y materiales (Altri, ArcelorMittal, Semapa).

En septiembre mientras que el Ibex 35 apenas corrigió un -0.11% (apoyado por el sector financiero, Amadeus e Inditex), el Ibex Small cayó un -4.82%. Esta es la causa del peor comportamiento del fondo frente a su índice de referencia.

Por sectores, destacar el buen comportamiento del sector constructor y financiero (aunque infraponderados) y de valores en cartera como Acerinox, NOS, Dominion, Prosegur y Quabit. Por el lado negativo, restó rentabilidad al fondo el sector industrial (Gamesa, CAF, Talgo, Cash, OHL), consumo (Meliá, Telepizza) e inmobiliario (Lar, Aedas).

En cuanto al tracking error, a cierre del periodo era de 5.81%.

MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido del -1,290%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de -2,427% con un acumulado anual del -6,518%.

El patrimonio al final del periodo fue de 7.370 miles de euros respecto a 6.884 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 904 respecto de los 524 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,240% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,720%.

MEDIOLANUM ESPAÑA RV, FI - CLASE L: La rentabilidad al final del periodo fue del -1,480%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -2,427% con un acumulado anual del -6,518%.

El patrimonio al final del periodo fue de 10.019 miles de euros respecto a 10.243 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 924 respecto de los 922 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,430% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,280%.

MEDIOLANUM ESPAÑA, FI - CLASE S: La rentabilidad del periodo ha sido del -1,590%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo ha sido de -2,427% con un acumulado anual del -6,518%.

El patrimonio al final del periodo fue de 29.548 miles de euros respecto a 18.853 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.072 respecto de los 2.058 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,550% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,620%.

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

En julio incrementamos el peso en Gestamp, FCC, Sacyr, ArcelorMittal y Quabit. Por el lado de las ventas, hemos deshecho posición en Mapfre, Acciona e Indra.

En agosto incrementamos el peso en Cie Automotive, Dominion y Gestamp y hemos añadido a la cartera Caixabank, Navigator y Dia. Por el lado de las ventas, hemos reducido inversión en ACS, Altri, CAF y hemos deshecho toda la posición en Almirall, Merlín y Ence.

En septiembre incrementamos el peso Acerinox, Cie Automotive, Repsol, Arcelor Mittal y Telepizza. Hemos empezado a tomar posiciones en Telefónica, BBVA y Prosegur. Por el lado de las ventas, hemos reducido inversión en Euskaltel y OHL y hemos deshecho toda la posición en Meliá, Gamesa y Santander.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente IBEX 35. A cierre del periodo, el fondo no mantenía posiciones en derivados.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. A lo largo de todo el periodo analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

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

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. 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 8,500% para la CLASE E, 8,500% para la CLASE L, y en el 8,500% para la CLASE S, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,390% y el IBEX del 12,840%. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 10,390% para la CLASE E, en el 9,110% para la CLASE L y en el 9,140% 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.

Para el último trimestre esperamos un aumento de la volatilidad en todos los activos provocada por los drenajes de liquidez coordinados a nivel global. Será el primer trimestre desde 2010 en que hay menos dinero en el sistema y esperamos que eso afecte a los precios de los bonos de gobierno. Los activos de riesgo (bolsa, crédito) son los que resultan más atractivos en este período, estacionalmente el mejor del año, porque el crecimiento, aunque no se acelera (es menor que a principios de año) sigue siendo estable.

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 2017 ha ascendido a 376.922,86 euros de remuneración fija correspondiente a 8 empleados y 21.475 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2016 que fueron abonados en el año 2017.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 156.074,62 euros y 19.475 euros de retribución variable, correspondiente a 1 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES06828709D8 - DERECHOS SACYR SA	EUR	0	0,00	23	0,06
ES06670509D1 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE	EUR	0	0,00	31	0,09
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	35	0,10
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	694	1,93	593	1,65
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.272	3,54	727	2,02
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	525	1,46	924	2,57
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	886	2,47	1.226	3,41
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	760	2,12	721	2,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPOR	EUR	992	2,76	785	2,18
ES0105130001 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	934	2,60	826	2,30
ES0105128005 - ACCIONES TELEPIZZA GROUP SA	EUR	852	2,37	903	2,51
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	196	0,55	730	2,03
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	716	1,99	558	1,55
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	587	1,63	727	2,02
ES0171743901 - ACCIONES GRUPO PRISA SA	EUR	407	1,13	258	0,72
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO SA	EUR	791	2,20	1.150	3,20
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	0	0,00	872	2,42
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	781	2,17	660	1,83
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	434	1,21	366	1,02
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	717	2,00	912	2,53
ES0177542018 - ACCIONES AMERICAN INTL. GROUP	EUR	0	0,00	651	1,81
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	602	1,68	604	1,68
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	612	1,70	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.426	3,97	926	2,58
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	926	2,58	861	2,39
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	608	1,69
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	108	0,30	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	1.047	2,91
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	829	2,31	843	2,34
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP	EUR	616	1,72	601	1,67
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	1.893	5,27	966	2,68
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	714	1,99	519	1,44
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA SCR SA	EUR	339	0,94	344	0,96
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.358	3,78	1.136	3,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE	EUR	767	2,13	1.214	3,38
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	399	1,11
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA	EUR	482	1,34	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS & MI	EUR	896	2,49	808	2,24
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	256	0,71
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	604	1,68	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	886	2,47	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.598	4,45	1.190	3,31
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION FINANCI	EUR	480	1,34	498	1,38
ES0122060314 - ACCIONES F. CONSTRUCCIONES CO	EUR	1.408	3,92	1.328	3,69
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	185	0,52	362	1,01
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA SA	EUR	0	0,00	734	2,04
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	525	1,46	367	1,02
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.275	3,55	1.114	3,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		30.071	83,72	30.405	84,51
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		30.071	83,72	30.405	84,51
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		30.071	83,72	30.405	84,51
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	694	1,93	943	2,62
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	844	2,35	1.058	2,94
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	794	2,21	774	2,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	780	2,17	367	1,02
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA-SOCIEDADE INV	EUR	582	1,62	711	1,98
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	625	1,74
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	671	1,87	610	1,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.364	12,15	5.088	14,15
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.364	12,15	5.088	14,15
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.364	12,15	5.088	14,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		34.436	95,87	35.494	98,66

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.