

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 12

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Depositorio: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

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

Dirección

Entenza, 321
08029 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4

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 5 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% DOW JONES STOXX 600 y 20% MSCI WORLD EQUITY para la renta variable y 75% BLOOMBERG EUR INVESTMENT GRADE HIGH YIELD CORPORATE COMPOSITE BOND INDEX y 25% BOIA MERRILL LYNCH SPANISH GOVERNMENT BILL INDEX para la renta fija.

El índice Dow Jones STOXX 600 (SXXP index) está compuesto por 600 compañías representando a empresas de pequeña, mediana y gran capitalización de 18 países europeos: Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia, Islandia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Portugal, España, Suecia, Suiza y Reino Unido. El índice MSCI World Equity (MXWO index) es un índice bursátil que engloba a más de 1.600 empresas de las 24 economías más desarrolladas del mundo. Actualmente, el país que mayor número de compañías aporta al índice es Estados Unidos, de donde proceden 591, Japón con 342, Reino Unido con 106 y Canadá con 99. En el caso de España, hay 28 compañías que forman parte del índice. Asimismo, este índice sirve como subyacente para determinar la evolución de otros productos de inversión y ahorro (depósitos, fondos, planes de pensiones, etc.). El índice Bloomberg EUR Investment Grade High Yield Corporate Bond (BEUIGHY index) es un índice de renta fija calculado por Bloomberg, con 2.225 bonos denominados en euros, investment grade y high yield, de cupón fijo, corporativos y financieros, de países desarrollados y emergentes emitidos en el mercado de bonos europeo. El Boia (Bank of America) Merrill Lynch Spanish Government Bill Index (GOEB index) es un índice representativo de la deuda pública española, denominada en euros, cuyo plazo de vencimiento debe estar entre un mes y un año.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

No obstante, la Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices y/o la ponderación de los mismos, atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

El fondo invertirá principalmente en acciones de países europeos, siendo su universo posible de inversión global. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades de fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30% del fondo. La exposición del fondo a países emergentes podrá ser de hasta un 30%. La exposición a renta variable será de entre el 30% y el 75%. El resto se invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

En cuanto a la calidad crediticia de los activos de renta fija, el fondo podrá tener hasta un 40% del patrimonio en bonos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

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

La exposición máxima al riesgo de mercado mediante instrumentos derivados es el importe del patrimonio neto.

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.

Los activos de renta fija y renta variable 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.

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

Los rating 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, de tipo de cambio, de crédito, así como de inversión en países emergentes. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

El fondo cumplirá con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio.

Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

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	1,28	0,80	1,28	2,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,02	-0,01	0,01

Nota: El periodo 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	1.549.106,29	1.466.369,53	3.255	3.008	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	784.295,30	762.907,83	764	687	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	99.328,47	89.233,40	201	187	EUR	0,00	0,25	50	NO
CLASE L-B	63.370,09	58.447,56	105	104	EUR	0,00	0,31	50	NO
CLASE E-A	1.333.641,08	895.082,66	858	599	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	483.824,47	331.443,64	305	257	EUR	0,00	0,19	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S-A	EUR	29.115	28.020	26.791	22.745
CLASE L-A	EUR	15.362	15.148	9.945	9.174
CLASE S-B	EUR	1.925	1.759	1.638	1.149
CLASE L-B	EUR	1.232	1.152	1.538	1.463
CLASE E-A	EUR	13.692	9.285	5.329	4.403
CLASE E-B	EUR	4.793	3.317	1.956	338

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE S-A	EUR	18,7946	19,1081	18,3231	18,3756
CLASE L-A	EUR	19,5875	19,8550	18,9254	18,8658
CLASE S-B	EUR	19,3849	19,7082	19,2966	19,3506
CLASE L-B	EUR	19,4426	19,7082	19,5331	19,4699
CLASE E-A	EUR	10,2665	10,3732	9,8235	9,7269
CLASE E-B	EUR	9,9060	10,0090	9,8252	9,7272

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,64	0,86	-2,48	-0,22	1,49	4,28	-0,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,43	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,45	4,41	10,12		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,95	3,95	4,06	3,90	3,77	3,90	4,23		

(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.

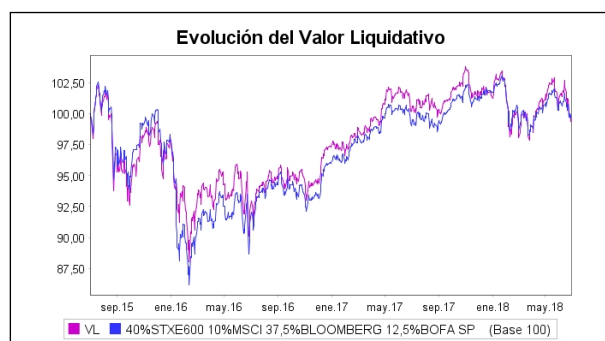
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,11	0,55	0,55	0,56	0,60	2,26	2,23	2,24	2,24

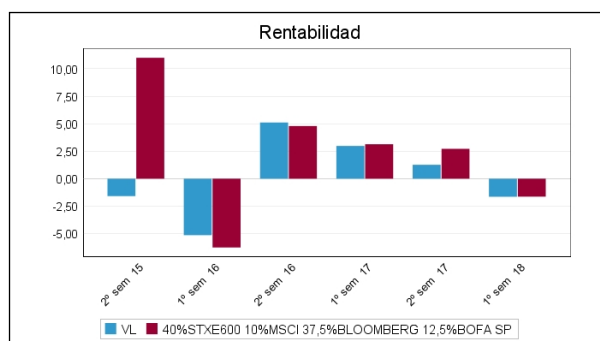
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE L-A .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	-1,35	1,01	-2,33	-0,07	1,64	4,91	0,32		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,43	4,41	10,12		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,90	3,90	4,01	3,85	3,73	3,85	4,18		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,40	0,41	0,42	0,45	1,67	1,63	1,65	1,68

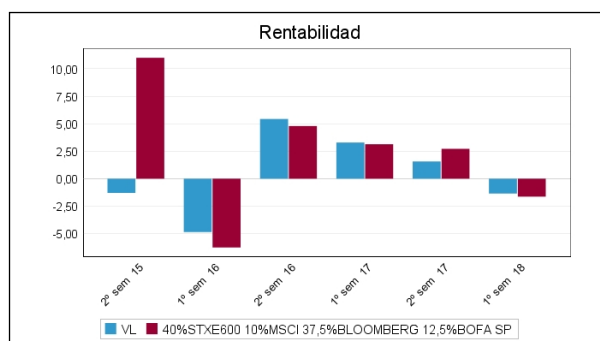
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE S-B .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	-1,64	0,86	-2,48	-0,22	1,48	4,28	-0,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,43	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,43	4,41	10,12		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,39	4,38	4,44	4,38	5,14		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,55	0,55	0,56	0,60	2,26	2,23	2,08	

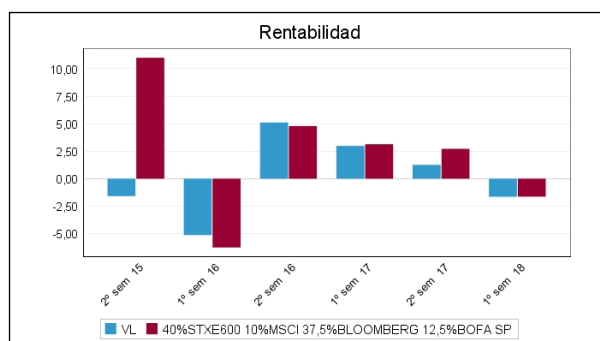
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .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	-1,35	1,01	-2,33	-0,07	1,64	4,92	0,32		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,43	4,41	10,12		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,24	4,24	4,33	4,32	4,38	4,32	5,08		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,40	0,41	0,41	0,45	1,66	1,63	1,49	

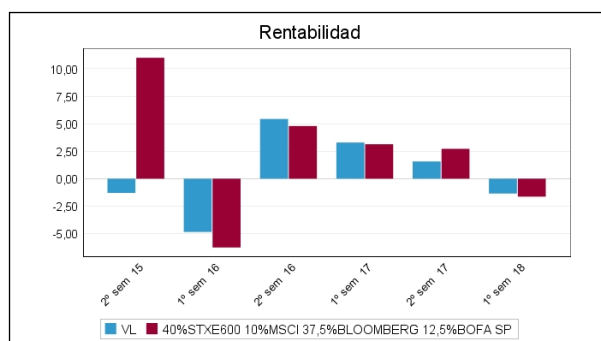
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .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	-1,03	1,17	-2,18	0,10	1,81	5,60	0,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,43	4,41	10,11		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,41	4,40	4,49	4,40	5,41		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,24	0,25	0,29	1,02	0,98	0,62	

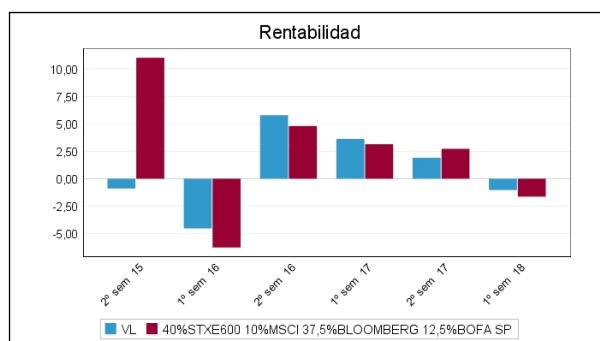
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .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	-1,03	1,17	-2,18	0,10	1,80	5,59	1,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	25-06-2018	-1,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	05-04-2018	1,36	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,73	7,13	8,32	4,28	4,43	4,41	10,11		
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,09	11,95	12,81	25,78		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,12	0,60	0,71		
40%STXE600 10%MSCI 37,5%BLOOMBERG 12,5%BOFA SP	5,80	5,17	0,00	3,44	4,18	3,74	9,99		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,41	4,40	4,49	4,40	5,41		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,24	0,25	0,29	1,02	1,00	0,63	

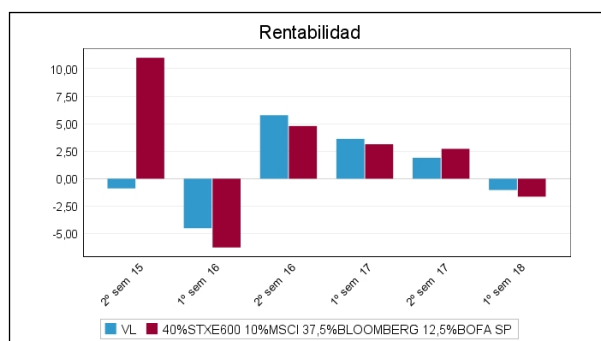
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	662.727	29.687	-1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	36.512	6.962	-6,18
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	74.103	5.470	-1,45
Renta Variable Euro	100.883	9.191	2,66
Renta Variable Internacional	20.891	2.099	-3,89
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	26.717	1.719	-1,99
Global	5.241	100	-0,46
Total fondos	927.074	55.228	-1,14

*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	61.534	93,07	56.540	96,35
* Cartera interior	7.169	10,84	4.538	7,73
* Cartera exterior	54.144	81,89	51.746	88,18
* Intereses de la cartera de inversión	221	0,33	256	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.166	6,30	1.931	3,29
(+/-) RESTO	420	0,64	209	0,36
TOTAL PATRIMONIO	66.119	100,00 %	58.680	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)	58.680	50.832	58.680	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,31	12,48	13,31	21,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,19	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-1,46	1,96	-1,46	-184,73
(+) Rendimientos de gestión	-0,58	2,96	-0,58	-122,49
+ Intereses	0,65	0,70	0,65	6,41
+ Dividendos	1,21	0,27	1,21	415,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	0,16	-0,90	-730,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,34	1,19	-1,34	-228,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,37	-0,21	-164,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,30	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	-0,08	0,01	-110,97
± Otros rendimientos	0,00	0,04	0,00	-98,20
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-1,00	-0,87	-0,15
- Comisión de gestión	-0,76	-0,84	-0,76	3,47
- Comisión de depositario	-0,10	-0,11	-0,10	7,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-66,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-57,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,52
(+) 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)	66.119	58.680	66.119	

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

3. Inversiones financieras

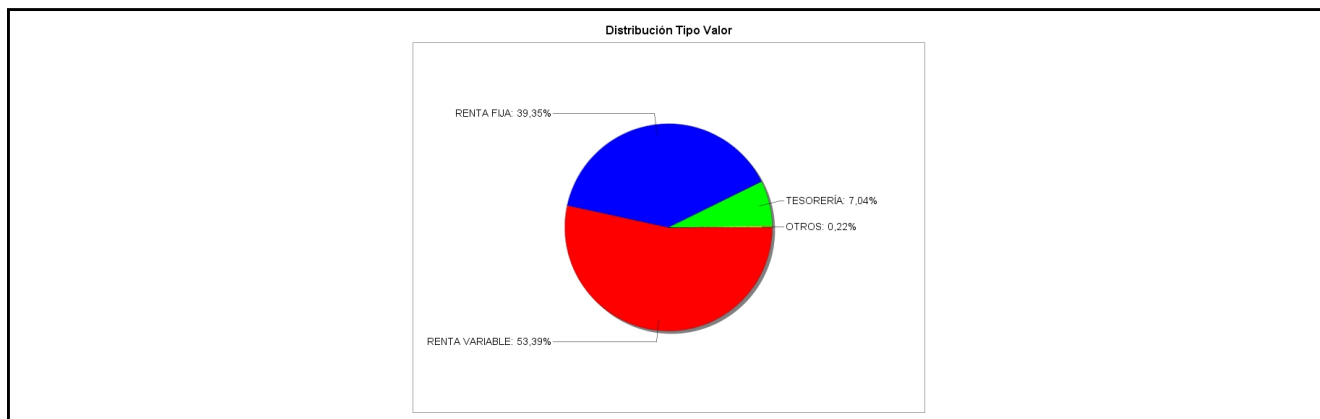
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.071	3,13	2.297	3,91
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	2.071	3,13	2.297	3,91
TOTAL RV COTIZADA	5.067	7,69	2.234	3,81
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	5.067	7,69	2.234	3,81
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	7.138	10,82	4.531	7,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.945	36,19	28.741	48,99
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	23.945	36,19	28.741	48,99
TOTAL RV COTIZADA	30.232	45,68	23.004	39,21
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	30.232	45,68	23.004	39,21
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	54.177	81,87	51.746	88,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.315	92,69	56.277	95,92

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
O. BUNDESREPUBLIC 0,5 08/27	V/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE SEP18	1.936	Cobertura
O. CREDIT SUISSE VAR 07/25	V/ Compromiso	200	Cobertura
Total subyacente renta fija		2136	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice IBEX 35	V/ Fut. F. IBEX 35 INDX FUTR JUL18	672	Cobertura
Indice STOXX EUROPE 600	V/ Fut. F. STOXX EUROPE 600 SEP18	662	Cobertura
Total subyacente renta variable		1335	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP18	1.523	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1523	
TOTAL OBLIGACIONES		4994	

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

j) Otros hechos relevantes.

El 16 de marzo de 2018, la CNMV informó de la actualización de oficio del folleto y DFI del fondo por cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora.

Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:

- El día 30 de junio de 2018, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

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

	SI	NO
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 49.785.610 euros, lo que representa un 79,26% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 42.933.678 euros, lo que representa un 68,35% 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 0,162% 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 el primer semestre del año las diferencias en la evolución macro de las distintas regiones económicas se han ido acrecentando. Así EE.UU. sigue aumentando el crecimiento mientras que el resto del mundo ha dado muestras de que las mayores tasas de crecimiento han quedado atrás. Esta desincronización se ha visto agravada por las políticas de la nueva Administración en EE.UU. tratando de reducir sus déficits comerciales. Esta situación esperamos que va a ir incrementándose durante la segunda parte del año, con el crecimiento global perdiendo impulso y EE.UU. siendo la región que más crece.

La renta variable de países desarrollados ha sido el mejor activo en el semestre impulsado por tecnología (Nasdaq +10%) y pequeñas compañías (Russell 2000 +7%, pequeñas compañías España +17,3%), tradicionalmente los segmentos de más riesgo dentro de la renta variable. En Europa, el semestre se cierra en negativo (Eurostoxx 600 -2,2%, MSCI Europe -2,5%) por el mal comportamiento de dos sectores que tienen un elevado peso en los índices, bancos (-15,3%) y autos (-11,8%), como consecuencia de los retrasos en las subidas de tipos y las medidas más proteccionistas impulsadas desde EE.UU. Los sectores que mejor se han comportado, petroleras (+12,1%), tecnología (+8,1%) y retail (+6,1%). Por países Francia (+0,2%) e Italia (-1%) son los que mejor se comportan con España (IBEX -4,2%) y Alemania (-4,7%), los más afectados por su composición sectorial (elevado peso de bancos y autos en sus índices).

La Renta fija ha sido el peor activo del período con los bonos de gobiernos, en general, haciéndolo sensiblemente mejor que los corporativos, y emergentes registrando las mayores caídas. En gobiernos sólo los "core" europeos de plazos medios y largos han generado rentabilidad positiva. Los repuntes en la prima de riesgo de Italia (+75pb.) provocadas por la incertidumbre ante las medidas que la nueva administración pueda tomar respecto al déficit, no se han extendido al resto (España, Portugal) que ha terminado el semestre prácticamente sin cambios. Los bonos de gobierno en emergentes han sido los más castigados (-5,6%) sobre todo en divisa local (-12,1%). Los activos de más riesgo dentro de la renta fija, bonos corporativos y high yield, han sufrido caídas, -2,5% en EE.UU. y -3,1% en Europa.

En materias primas las relacionadas con energía han sido las únicas que han tenido resultados positivos (Brent +20%) beneficiándose de los incrementos de demanda y las políticas de control de inventarios de los principales productores. Las materias primas industriales han registrado caídas (cobre -11%, acero -2%) y sólo el Zinc (+17,4%) ha subido. Las dudas respecto al crecimiento futuro de los países emergentes han sido la causa, ya que son la principal fuente de demanda. Es interesante destacar la subida de los precios en materias primas agrícolas (cacao +30%) por los efectos que puedan tener en los próximos trimestres en las inflaciones de las economías emergentes donde los precios de los alimentos todavía suponen una parte importante de la cesta de la compra para medir la inflación.

Como conclusión, la segunda parte del año va a ser complicada porque el crecimiento global cada vez está más concentrado en una sola región, EE.UU. y las previsiones de crecimiento para los dos próximos años a nivel global, bajan trimestre a trimestre. La ventaja frente a otros períodos es que los activos de riesgo no están caros, las compañías son sensiblemente más rentables ahora que hace unos años (mayores márgenes) y tienen menos riesgo (menos deuda, en Europa). El principal riesgo, por tanto, es la velocidad de la desaceleración y repuntes inesperados de inflación que lleven a los bancos centrales a subir tipos más de lo que el mercado está descontando actualmente.

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 enero en renta variable, los principales contribuidores fueron Anglo American (13,51%), Adidas (12,06%), Plastic Omnium (9,28%) y Fresenius (8,31%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Pharmamar (-31,45%), Taylor Wimpey (-6,53%) y Roche Holding (-5,94%). En renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera fueron el sector financiero (RBS), seguido del sector industrial (Comboios de Portugal). Por el lado contrario el único sector que aportó rentabilidad negativa fue el de comunicaciones (Telecom Italia).

En febrero en renta variable, los principales contribuidores fueron Moncler (8,13%), Deutsche Boerse (5,9%), Deutsche Post (4,70%) y Smurfit Kappa (1,56%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Ingenico (-22%), Grifols (-12,85%) y Vodafone (-10,16%). En renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera fueron el sector de comunicaciones, materias básicas y soberanos. Por el lado contrario, los sectores que restaron rentabilidad fueron el de consumo no cíclico, el industrial y el energético. Los futuros de cobertura de duración y divisa han restado rentabilidad.

En marzo en renta variable, los principales contribuidores fueron Ercros (32%), Ezentis (22%), Altri (18%), Europac (17%) y Smurfit Kappa (13%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Axa (-16%), Covestro (-

14%) y Dometic (-12%).

En renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera fueron el sector industrial, el financiero y los soberanos. Por el lado contrario, los sectores que restaron rentabilidad fueron el de materias básicas y energía. Los futuros de cobertura de duración han restado rentabilidad.

En abril en renta variable, los principales contribuidores fueron Kering, LVMH, Total, Repsol, Europac, Acciona y OHL. Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Renault, Coca Cola, Electrolux, Danske Bank y Novartis. En renta fija los sectores que más rentabilidad aportaron a la cartera fueron el sector el financiero, comunicaciones y consumo no cíclico. Todos los sectores aportaron rentabilidad positiva durante el mes.

En mayo la rentabilidad del fondo se vio afectada especialmente por el mal comportamiento de la renta fija. La situación política en Italia afectó negativamente a los bonos del sector financiero y a los soberanos. Todos los demás sectores también restaron rentabilidad al fondo.

En renta variable, el sector financiero también se vio afectado negativamente por la situación política en Italia. Además, el sector de comunicaciones y utilities aportaron rentabilidad negativa al fondo. Por el lado positivo los sectores de consumo cíclico y no cíclico fueron los que más rentabilidad aportaron seguidos de tecnología. En cuanto a valores, los que mejor comportamiento tuvieron fueron Ashtead Group, IAG, Kering y MTU Aero Engines.

En junio la renta fija restó rentabilidad a la cartera debido al mal comportamiento de los bonos de los sectores de consumo cíclico, energía y utilities. Por el lado positivo, los soberanos y el sector financiero tuvieron un buen comportamiento. Por el lado de renta variable el fondo también cerró el mes en negativo. Este comportamiento se debe al mal comportamiento de las acciones del sector de consumo cíclico, materiales e industrial. Por el lado positivo, los sectores de consumo no cíclico, tecnológico y financiero fueron los que más rentabilidad aportaron a la cartera. En cuanto a valores los que mejor comportamiento tuvieron fueron Renta Corporación, Straumann Holding, Acciona, Europac, Ezentis y Teleperformance.

El tracking error al final del periodo es de 2.17%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,170%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 13.692 miles de euros respecto a 9.285 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 524 respecto de los 599 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,480% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,490%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,010%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 15.362 miles de euros respecto a 15.148 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 764 respecto de los 693 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,810% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,810%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,860%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo era de 15.362 miles de euros respecto a 28.020 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.255 respecto de los 3.008 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,100% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,110%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,170%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.793 miles de euros respecto a 3.380 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 305 respecto de 257 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,480% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,490%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,010%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.232 miles de euros respecto a 1.170 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 105 respecto de 104 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,810% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,810%.

MEDIOLANUM CRECIMIENTO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,860%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,420%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.925 miles de euros respecto a 1.781 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 201 respecto de 187 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,100% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,110%.

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

En enero en renta variable hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Lo más destacado han sido las compras de Diageo, ArcelorMittal, Julius Baer, Roche, Vodafone, AMSL Holding y Vinci. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de: Dometic Group, BNP Paribas, Royal Unibrew, SAP, Pharmamar, Ebro Foods, Nexans y Marine Harvest. En renta fija durante el mes realizamos compras en el sector financiero (Caixabank). Compramos deuda pública de España y Portugal. En crédito compramos bonos del sector industrial portugués. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero italiano (Unicredit). En crédito compramos bonos del sector asegurador y del sector industrial.

En febrero en renta variable realizamos diferentes ajustes en la cartera. Lo más destacado han sido las compras de Novartis, Logitech, Julius Baer, UBS, Deutsche Post y MTU Aero Engines. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de: Roche, Swedbank, Fresenius, Danske Bank, BNP Paribas, Safran, Diageo, Prudential y Deutsche Boerse. En renta fija durante el mes realizamos compras en el sector financiero (Caixabank). En crédito compramos bonos del sector farmacéutico. Por el lado de las ventas realizamos ventas del sector financiero italiano (Unicredit). Vendimos deuda pública de España. En crédito vendimos bonos del sector farmacéutico (Teva).

En marzo en renta variable en la operativa mensual hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Durante el mes se han introducido diversos valores españoles para incrementar el peso en renta variable española. En esta línea las operaciones más significativas han sido las compras de: Repsol, Telefónica, Dominion, Neinor, Miquel y Costas, Lar, Telepizza, Aedas Homes, CAF, Siemens Gamesa, Acerinox, Mas Móvil y FCC. Por el lado contrario se ha reducido el peso en renta variable europea, reduciendo entre otras las posiciones de: Terna Ingenico, Plastic Omnium, Vodafone, Adidas y Dometic, Electrolux. En renta fija realizamos compras del sector financiero y del sector consumo cíclico. Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública de Italia y Portugal. En crédito vendimos bonos del sector farmacéutico. La

estructura de la cartera al cierre del mes es: Efectivo (2%), Renta fija (43%), Renta Variable (55%).

En abril en renta variable en la operativa mensual realizamos diferentes ajustes en la cartera. Durante el mes se ha incrementado el peso en renta variable mediante distintas compras, las más destacadas fueron las de: Caixabank, Trelleborg, Shindler, Liberbank, Prosegur, CAF, Talgo, Royal Dutch, AXA, Vinci y Total. Por el lado de las ventas en renta variable, las principales ventas fueron las de: Repsol, Nestle, Hannover Rueck, Covestro, Grifols, Ferrovial, Electrolux y Klpeierre. En renta fija, compramos bonos del sector energético. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector de consumo cíclico.

En mayo en renta variable en la operativa mensual hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Durante el mes se incrementó el peso en renta variable. Las operaciones más destacadas han sido las compras de: Danone, Vonovia, Alantra, Telepizza, Axa, Drillisch, Semapa, Repsol, Smurfit Kappa, Anheuser Busch, Iberpapel y Mondi. Por el lado contrario, las ventas más destacadas han sido: MasMovil, Europac, OHL, MTU Aero Engines, Altri, Heineken y Ezentis. En renta fija realizamos compras del sector financiero (Caixabank, Danske Bank). En crédito, compramos bonos del sector de consumo cíclico. Por el lado de las ventas, vendimos bonos del sector energético (Audax).

En junio en renta variable en la operativa mensual realizamos diferentes ajustes en la cartera. Las operaciones más destacadas fueron las compras de: Straumann holding, Prosegur Cash, Royal Dutch, Atos, Nexans, Iberdrola, Red Eléctrica, Ercros. Por el lado contrario, las ventas más destacadas fueron: Cie Automotive, Europac, Grifols, Telefónica, Dometic Group, ASML Holding, Deutsche Boerse. En renta fija realizamos compras del sector financiero (RBS, Unicredito, Caixabank). Por el lado de las ventas, vendimos deuda pública regional española.

Seguimos manteniendo la cobertura de EUR/USD y de Euro-Bund. Al final del periodo como medida de cobertura se mantienen futuros de Stoxx600 y de Ibex que representan un 2% y un 3% respectivamente. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2.530 USD por contrato, para el contrato de Euro-Bund de 2.389,583 EUR, para el contrato de Stoxx600 son de 1.172,792 EUR y para el contrato de Ibex son de 9.000 EUR.

A final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 14.03%. En el periodo vendimos todos los dólares canadienses.

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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 6'99% del patrimonio en deuda subordinada.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

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

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

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, un representante de MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. 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, en el 7,130% para la clase EA, en el 7,130% para la clase LA, en el 7,130% para la clase SA, en el 7,130% para la clase EB, en el 7,130% para la clase LB, y en el 7,130% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,440% y el IBEX del 13,920. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 4,290% para la clase EA, en el 3,900% para la clase LA, en el 3,950% para la clase SA, en el 4,290% para la clase EB, en el 4,240% para la clase LB y en el 4,290% para la clase SB.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 1'30% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

La segunda parte del año va a ser complicada porque el crecimiento global cada vez está más concentrado en una sola región, EE.UU. y las previsiones para los dos próximos años bajan trimestre a trimestre. La ventaja frente a otros periodos es que los activos de riesgo no están caros, las compañías son sensiblemente más rentables ahora que hace unos años (mayores márgenes) y tienen menos riesgo (menos deuda, en Europa). El principal riesgo por tanto es la velocidad de la desaceleración por un efecto externo, repuntes inesperados de inflación y deterioro de los equilibrios de poder a nivel global.

En cuanto a riesgo de tipos de interés: Es previsible que el Banco Central Europeo mantenga bajos los tipos de interés hasta verano de 2019, aunque a finales de 2018 se verán reducidos los estímulos monetarios del BCE que comenzaron en 2015 ya que diciembre de 2018 será el último mes que el BCE compre activos. En cambio, se espera que la Reserva Federal continúe su programa de normalización monetaria.

Respecto al riesgo de crédito: Tanto en Europa como en Estados Unidos, podría producirse una ampliación de los spreads de crédito debido a la reducción de los programas de estímulo de los bancos centrales, incertidumbre política en Italia y Alemania y la guerra de comercial entre E.E.U.U. y China, Unión Europea, Canadá y México. No obstante, pensamos que el carry compensará la ampliación de los spreads de crédito.

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

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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	%
ES0001348061 - OBLIGACION C.A. ISLAS BALEARES 4,06 2035-11-23	EUR	239	0,36	229	0,39
ES0000107401 - OBLIGACION C.A. ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	332	0,50	493	0,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		571	0,86	722	1,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305039010 - BONO AUDAX ENERGIA SA 4,20 2022-06-02	EUR	0	0,00	409	0,70
ES0205045018 - OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	897	1,36	101	0,17
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL DE ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	304	0,46	307	0,52
ES0282102005 - OBLIGACION UNIVERSITAT VALENCIA 6,60 2022-12-15	EUR	0	0,00	219	0,37
ES0240609000 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	21	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.201	1,82	1.057	1,80
ES0231429046 - OBLIGACION EROSKI SOCIEDAD CORP 2,81 2028-02-01	EUR	14	0,02	29	0,05
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	90	0,14	90	0,15
ES0213211107 - OBLIGACION BBVA 0,47 2022-02-16	EUR	0	0,00	202	0,34
ES0376156008 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,50 2018-12-19	EUR	194	0,29	198	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		299	0,45	519	0,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.071	3,13	2.297	3,91
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		2.071	3,13	2.297	3,91
ES06828709D8 - DERECHOS SACYR SA	EUR	3	0,01	0	0,00
ES06670509D1 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE	EUR	4	0,01	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	6	0,01	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	13	0,02
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	96	0,15	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	104	0,16	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	166	0,25	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	100	0,15	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPOR	EUR	122	0,18	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	107	0,16	0	0,00
ES0105128005 - ACCIONES TELEPIZZA GROUP SA	EUR	130	0,20	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	93	0,14	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	83	0,13	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	106	0,16	449	0,76
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	267	0,46
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	180	0,27	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	125	0,19	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	0	0,00	477	0,81
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	85	0,13	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	142	0,22	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES AMERICAN INTL. GROUP	EUR	695	1,05	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA	EUR	83	0,13	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	572	0,87	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	119	0,18	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	68	0,10	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	145	0,22	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	120	0,18	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP	EUR	69	0,10	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	152	0,23	0	0,00
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	76	0,11	0	0,00
ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA SCR SA	EUR	55	0,08	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	162	0,25	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE	EUR	168	0,25	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	54	0,08	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	65	0,10	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	532	0,91
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	31	0,05	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	191	0,29	496	0,85
ES0122060314 - ACCIONES F. CONSTRUCCIONES CO	EUR	222	0,34	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	55	0,08	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA SA	EUR	57	0,09	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	160	0,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.067	7,69	2.234	3,81
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		5.067	7,69	2.234	3,81
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		7.138	10,82	4.531	7,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005105488 - OBLIGACION[CASSA DEPOSITI E PRE]1,50 2025-04-09	EUR	375	0,57	0	0,00
XS1731657497 - OBLIGACION[REGION OF LAZIO]3,09 2043-03-31	EUR	183	0,28	198	0,34
PTMTLCOM0006 - OBLIGACION[REPUBLICA PORTUGAL]4,80 2027-12-07	EUR	375	0,57	0	0,00
PTOTEUOE0019 - OBLIGACION[REPUBLICA PORTUGAL]4,13 2027-04-14	EUR	0	0,00	357	0,61
XS1649668792 - BONO[REPUBLICA ITALIA]1,38 2022-07-20	EUR	145	0,22	152	0,26
IT0005273567 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ITALIAN]1,50 2024-06-21	EUR	478	0,72	501	0,85
PTPETUOM0018 - OBLIGACION[PARPUBLICA]3,75 2021-07-05	EUR	0	0,00	449	0,77
PTCFPBOM0001 - OBLIGACION[REPUBLICA PORTUGAL]5,70 2030-03-05	EUR	1.513	2,29	835	1,42
XS0867469305 - OBLIGACION[BANK OF IRELAND]10,00 2022-12-19	EUR	287	0,43	293	0,50
XS0204805567 - OBLIGACION[CITY OF NAPLES]4,78 2037-12-31	EUR	144	0,22	150	0,26
XS0181673798 - OBLIGACION[CITY OF ROME ITALY]5,35 2048-01-27	EUR	119	0,18	122	0,21
XS1085735899 - OBLIGACION[REPUBLICA PORTUGAL]5,13 2024-10-15	USD	0	0,00	224	0,38
XS1072141861 - OBLIGACION[ADIF ALTA VELOCIDAD]3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	116	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.620	5,48	3.400	5,80
IT0001203253 - OBLIGACION[REPUBLICA ITALIA]2028-02-10	EUR	159	0,24	163	0,28
PTRAMLOM0000 - OBLIGACION[GOBIERNO MADEIRA]0,53 2019-12-30	EUR	282	0,43	282	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		440	0,67	445	0,76
XS1699951767 - BONO[UNIONE DI BANCHE ITA]0,75 2022-10-17	EUR	188	0,28	0	0,00
XS1837997979 - BONO[ROYAL BANK OF SCOTLA]1,13 2023-06-14	EUR	100	0,15	0	0,00
XS1824425349 - BONO[PETROLEOS MEXICANOS]2,50 2022-11-24	EUR	199	0,30	0	0,00
XS1799061558 - BONO[DANSKE BANK]0,88 2023-05-22	EUR	398	0,60	0	0,00
XS1814962582 - OBLIGACION[EXP CRED BANK TURKEY]6,13 2024-05-03	USD	159	0,24	0	0,00
XS1195201931 - OBLIGACION[TOTAL SA]2,25 2100-02-26	EUR	235	0,35	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION[GESTAMP AUTOMOCION]3,25 2026-04-30	EUR	95	0,14	0	0,00
XS1811024543 - OBLIGACION[EP ENERGY AS]1,66 2024-04-26	EUR	97	0,15	0	0,00
XS1812087598 - OBLIGACION[GRUPO ANTOLIN IRAUSA]3,38 2026-04-30	EUR	92	0,14	0	0,00
XS1799975765 - BONO[AIB GROUP PLC]1,50 2023-03-29	EUR	99	0,15	0	0,00
XS1521039054 - OBLIGACION[GAZ CAPITAL (GAZPROM)]3,13 2023-11-17	EUR	105	0,16	0	0,00
XS1792505866 - OBLIGACION[GENERAL MOTORS CORP]1,69 2025-03-26	EUR	100	0,15	0	0,00
CH0343366842 - OBLIGACION[CREDIT SUISSE GROUP]1,25 2025-07-17	EUR	198	0,30	0	0,00
XS1795409082 - OBLIGACION[GAZ CAPITAL (GAZPROM)]2,50 2026-03-21	EUR	98	0,15	0	0,00
XS0997355036 - OBLIGACION[RAIFFEISEN-HOLDING]5,88 2023-11-27	EUR	344	0,52	0	0,00
XS1221097394 - OBLIGACION[IMMOBILIARE GRANDE]2,65 2022-04-21	EUR	525	0,79	0	0,00
FR0013318102 - OBLIGACION[ELIS SA]2,88 2026-02-15	EUR	99	0,15	0	0,00
XS1758723883 - OBLIGACION[CROWN DEVELOPEMENT]2,88 2026-02-01	EUR	190	0,29	0	0,00
USP71340AC09 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]4,75 2025-01-23	USD	162	0,24	0	0,00
PTMNUOM0009 - OBLIGACION[MOTA-ENGIL SGPS SA]4,00 2023-01-04	EUR	308	0,47	0	0,00
XS1754213947 - BONO[UNICREDIT SPA]1,00 2023-01-18	EUR	476	0,72	0	0,00
XS1751117604 - OBLIGACION[PUMA ENERGY HOLDINGS]5,00 2026-01-24	USD	153	0,23	0	0,00
XS1598757760 - OBLIGACION[GRIFOLS SA]3,20 2025-05-01	EUR	394	0,60	204	0,35
XS1492458044 - OBLIGACION[MYLAN NV]3,13 2028-08-22	EUR	527	0,80	317	0,54
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION[BANCO COMERCIAL PORT]4,50 2027-12-07	EUR	188	0,28	200	0,34
XS1725526765 - OBLIGACION[LANDSBANKINN HFI]1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	199	0,34
US31572UAG13 - OBLIGACION[FIBRIA CELULOSE SA]4,00 2025-01-14	USD	161	0,24	167	0,28
XS1209185161 - OBLIGACION[TELECOM ITALIA SPA]1,13 2022-03-26	EUR	477	0,72	502	0,85
XS1698218523 - OBLIGACION[TELECOM ITALIA SPA]2,38 2027-10-12	EUR	189	0,29	200	0,34
USA9890AAA81 - OBLIGACION[SUZANO PAPEL E CELUL]5,75 2026-07-14	USD	261	0,39	272	0,46
XS1716945586 - OBLIGACION[EUROFINS SCIENTIFIC]3,25 2049-11-13	EUR	0	0,00	201	0,34
XS1716833352 - OBLIGACION[REXEL SA]2,13 2025-06-15	EUR	189	0,29	197	0,34
XS1562623584 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]2,63 2024-02-07	EUR	208	0,32	214	0,36
NO0010810054 - BONO[BOREALIS FINANCE LLC]7,50 2022-11-16	USD	0	0,00	166	0,28
XS1639097747 - BONO[BANCA FARMAFACTORING]2,00 2022-06-29	EUR	492	0,74	500	0,85
US294829AA48 - OBLIGACION[ILM ERICSSON]4,13 2022-05-15	USD	422	0,64	420	0,72
XS1700480160 - BONO[VALLUREC SA]6,63 2022-10-15	EUR	0	0,00	209	0,36
XS1577948174 - OBLIGACION[ARENA LUX FIN SARL]2,88 2024-11-01	EUR	692	1,05	927	1,58
XS1696459731 - BONO[ICCREA HOLDING SPA]1,50 2022-10-11	EUR	193	0,29	200	0,34
PTJLLCOM0009 - OBLIGACION[JOSE DE MELLO SAUDE]4,00 2023-09-28	EUR	203	0,31	202	0,34
XS1691349952 - OBLIGACION[NORTEGAS ENERGIA]2,07 2027-09-28	EUR	200	0,30	204	0,35
FR0010804500 - OBLIGACION[AREVA SA]4,88 2024-09-23	EUR	373	0,56	394	0,67
XS1533916299 - OBLIGACION[ALFA SAB de CV]3,25 2024-03-15	EUR	201	0,30	208	0,35
XS0972588643 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]7,63 2049-09-18	EUR	0	0,00	243	0,41
XS1679158094 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]1,13 2023-01-12	EUR	394	0,60	299	0,51
XS1678966935 - OBLIGACION[CNH INDUSTRIAL NV]1,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	103	0,18
XS1568888777 - OBLIGACION[PETROLEOS MEXICANOS]4,88 2028-02-21	EUR	417	0,63	445	0,76
XS1439749281 - OBLIGACION[TEVA PHARMACEUTICAL]1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	87	0,15
IT0005117095 - OBLIGACION[CDP RETI SPA]1,88 2022-05-29	EUR	200	0,30	209	0,36
XS1347748607 - OBLIGACION[TELECOM ITALIA SPA]3,63 2024-01-19	EUR	218	0,33	225	0,38
XS1113441080 - OBLIGACION[GEMALTO NV]2,13 2021-09-23	EUR	0	0,00	317	0,54
USL5800PAB87 - OBLIGACION[JSL SA]7,75 2024-07-26	USD	154	0,23	176	0,30
XS1651444140 - OBLIGACION[EUROFINS SCIENTIFIC]2,13 2024-07-25	EUR	0	0,00	205	0,35
XS1014997073 - OBLIGACION[ENEL SPA]5,00 2075-01-15	EUR	0	0,00	220	0,38
XS1384278203 - OBLIGACION[PEUGEOT SA]3,63 2023-06-15	EUR	0	0,00	213	0,36
XS1551347393 - OBLIGACION[JAGUAR LAND ROVER]2,20 2024-01-15	EUR	196	0,30	204	0,35
DE000A2BPET2 - BONO[THYSENKRUPP AG]1,38 2022-03-03	EUR	0	0,00	305	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1616917800 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,38 2022-05-23	EUR	0	0,00	310	0,53
NO0010795602 - BONO GLOBAL MALBEC SL 8,25 2021-05-26	USD	0	0,00	125	0,21
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	209	0,36
XS1558083652 - OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2023-09-29	EUR	0	0,00	107	0,18
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	326	0,49	337	0,57
XS1625994022 - BONO VIMPEL COM AMSTERDAM 3,95 2021-06-16	USD	167	0,25	167	0,28
XS1174211471 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,25 2022-01-27	EUR	0	0,00	211	0,36
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	410	0,70
USN54468AF52 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 8,00 2023-06-08	USD	0	0,00	174	0,30
FR0011302793 - OBLIGACION VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	0	0,00	209	0,36
USL6401PAF01 - OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 6,50 2026-09-20	USD	311	0,47	340	0,58
XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	100	0,17
XS1497527736 - OBLIGACION INH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	742	1,12	1.068	1,82
XS156875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	316	0,54
IT0004917867 - BONO UNICREDIT SPA 5,00 2020-07-15	EUR	0	0,00	82	0,14
XS1165340883 - OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	0	0,00	171	0,29
USG1315RAD38 - OBLIGACION BRASKEM SA 5,75 2021-04-15	USD	180	0,27	178	0,30
XS1492691008 - OBLIGACION CELANESE CORP 1,13 2023-09-26	EUR	0	0,00	302	0,52
XS1211044075 - OBLIGACION TEVA PHARMACEUTICAL 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	260	0,44
XS1224710399 - OBLIGACION GAS NATURAL SDG SA 3,38 2049-04-24	EUR	198	0,30	211	0,36
XS1578203462 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,13 2024-04-25	USD	0	0,00	169	0,29
XS1576037284 - OBLIGACION TURKIYE GARANTI BANK 5,88 2023-03-16	USD	736	1,11	781	1,33
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	393	0,59	391	0,67
NL0000120889 - OBLIGACION AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	515	0,78	536	0,91
XS1492457665 - OBLIGACION MYLAN NV 2,25 2024-11-22	EUR	208	0,32	209	0,36
XS1405778041 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	220	0,33	221	0,38
XS1453398049 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	103	0,16	210	0,36
XS1527737495 - BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	104	0,18
XS1512736379 - OBLIGACION BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	202	0,30	207	0,35
XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2049-12-17	EUR	433	0,65	471	0,80
XS0161100515 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 7,75 2033-01-24	EUR	139	0,21	0	0,00
XS1226306253 - OBLIGACION LEEDS BUILDING SOCIE 1,38 2022-05-05	EUR	0	0,00	309	0,53
XS1291448824 - OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	0	0,00	325	0,55
USF22797FK97 - OBLIGACION CRREDIT AGRICOLE SA 8,38 2049-10-13	USD	386	0,58	382	0,65
XS1400710999 - BONO GLOBAL TELECOM HOLD 6,25 2020-04-26	USD	177	0,27	177	0,30
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	215	0,32	0	0,00
IT0004605074 - BONO UNICREDIT SPA 5,07 2020-05-31	EUR	0	0,00	292	0,50
XS1054932154 - BONO DAMAC PROPERTIES DUB 4,97 2019-04-09	USD	0	0,00	168	0,29
XS1185941850 - OBLIGACION SPP DISTRIBUCIA AS 2,63 2025-02-12	EUR	0	0,00	214	0,36
XS1143974159 - OBLIGACION mbBANK 2,00 2021-11-26	EUR	0	0,00	106	0,18
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	325	0,49	0	0,00
XS0584356942 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 5,25 2026-01-31	EUR	0	0,00	120	0,20
XS0324964666 - OBLIGACION HBOS PLC 5,37 2021-06-30	EUR	0	0,00	244	0,42
XS1050840724 - OBLIGACION LEEDS BUILDING SOCIE 2,63 2021-04-01	EUR	0	0,00	107	0,18
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	206	0,31	208	0,35
FR0010239319 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 4,88 2049-10-17	EUR	526	0,80	540	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.071	27,30	21.129	36,00
XS1117279452 - OBLIGACION ALLIANCE DATA SYSTEM 5,25 2023-11-15	EUR	104	0,16	0	0,00
NO0010814189 - BONO SL BIDCO BV 5,50 2023-02-06	EUR	100	0,15	0	0,00
XS0185672291 - OBLIGACION AXA SA 2,26 2100-02-06	USD	0	0,00	222	0,38
XS1028946348 - OBLIGACION CEMEX SAB DE CV 4,75 2022-01-11	EUR	0	0,00	103	0,18
NO0010795602 - BONO GLOBAL MALBEC SL 8,25 2021-05-26	USD	121	0,18	0	0,00
PTSDRDOM0001 - BONO SAUDACOR SA 2,75 2019-12-20	EUR	102	0,15	204	0,35
IT0001264792 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 5,50 2018-10-15	EUR	0	0,00	141	0,24
USN54468AF52 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 8,00 2023-06-08	USD	173	0,26	0	0,00
DK0030398979 - BONO AXZON AS 4,50 2021-05-26	EUR	0	0,00	101	0,17
XS1542427676 - BONO GRUPO ACCIONA SA 1,68 2019-12-29	EUR	203	0,31	203	0,35
XS1165340883 - OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	167	0,25	0	0,00
XS0808632250 - BONO TURKIYE IS BANKASI 3,75 2018-10-10	USD	0	0,00	251	0,43
FR0011337872 - OBLIGACION FONCIERE EURIS 5,00 2018-10-15	EUR	0	0,00	211	0,36
NL0000120004 - OBLIGACION AEGON NV 1,51 2049-06-29	EUR	268	0,41	265	0,45
US37045XAJ54 - BONO GENERAL MOTORS CORP 3,25 2018-05-15	USD	0	0,00	170	0,29
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,63 2049-10-15	EUR	0	0,00	679	1,16
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,33 2049-09-30	EUR	159	0,24	238	0,41
IT0004780562 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 8,30 2019-01-31	EUR	0	0,00	44	0,07
IT0004764004 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,20 2018-10-31	EUR	0	0,00	140	0,24
IT0004698426 - BONO UNICREDIT SPA 5,10 2018-03-31	EUR	0	0,00	195	0,33
XS1246049073 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 5,13 2022-06-30	EUR	0	0,00	105	0,18
XS0205935470 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 5,50 2049-12-31	EUR	416	0,63	407	0,69
XS0203470157 - BONO AXA SA 0,97 2049-10-29	EUR	0	0,00	89	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.813	2,74	3.768	6,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.945	36,19	28.741	48,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.945	36,19	28.741	48,99
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	354	0,53	0	0,00
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	680	1,03	0	0,00
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	399	0,60	0	0,00
CH0198251305 - ACCIONES THE COCA-COLA	GBP	620	0,94	277	0,47
PTALT0AE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	134	0,20	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	734	1,11	432	0,74
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	154	0,23	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	121	0,18	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	826	1,25	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	322	0,49	0	0,00
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMAN HOLDING AG	CHF	644	0,97	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	587	1,00
SE0000310336 - ACCIONES SWEDISH MATCH AB	SEK	0	0,00	411	0,70
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	501	0,76	544	0,93
DK0060634707 - ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	0	0,00	537	0,92
SE0007691613 - ACCIONES DMETIC GROUP AB	SEK	430	0,65	569	0,97
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	601	0,91	415	0,71
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	6	0,01	298	0,51
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	695	1,05	291	0,50
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	372	0,56	464	0,79
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	304	0,46	515	0,88
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.026	1,55	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	494	0,84
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	648	0,98	514	0,88
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA-SOCIEDADE INV	EUR	115	0,17	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	790	1,19	495	0,84
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV	EUR	624	0,94	573	0,98
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	420	0,72
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	286	0,43	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	563	0,96
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	640	0,97	560	0,95
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	0	0,00	266	0,45
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	384	0,58	475	0,81
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	798	1,21	625	1,07
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	686	1,04	261	0,45
DE0005545503 - ACCIONES 1&1 DRILLISCH AG	EUR	184	0,28	0	0,00
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO	EUR	0	0,00	419	0,71
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	661	1,00	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	611	0,92	0	0,00
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	0	0,00	466	0,79
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	0	0,00	260	0,44
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	280	0,48
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	748	1,13	0	0,00
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGERCEMENT A	EUR	602	0,91	266	0,45
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	920	1,39	462	0,79
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	744	1,12	453	0,77
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	548	0,83	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	244	0,42
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	690	1,04	0	0,00
MXP510501119 - ACCIONES MINSA	MXN	68	0,10	67	0,11
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	0	0,00	435	0,74
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	514	0,88
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	290	0,49
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	98	0,15	0	0,00
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	87	0,13	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	738	1,12	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	840	1,27	485	0,83
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	674	1,02	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	979	1,48	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	788	1,19	447	0,76
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	301	0,45	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	341	0,52	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	550	0,83	522	0,89
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	507	0,86
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	786	1,19	485	0,83
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	0	0,00	457	0,78
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	333	0,50	524	0,89
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	955	1,44	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	428	0,73
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	530	0,90
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	480	0,82
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA ELF	EUR	963	1,46	507	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	344	0,52	530	0,90
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	617	0,93	514	0,88
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	508	0,77	394	0,67
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	0	0,00	482	0,82
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	660	1,00	475	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	494	0,84
TOTAL RV COTIZADA		30.232	45,68	23.004	39,21
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		30.232	45,68	23.004	39,21
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		54.177	81,87	51.746	88,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.315	92,69	56.277	95,92

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.