

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1045

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2017

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Auditor: DELOITTE

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Fondo por compartimentos:

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: 13-06-1997

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Retorno Absoluto.

Perfil de riesgo: 3

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 6 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

El objetivo de rentabilidad no garantizado es Euribor a un año + 100 puntos básicos con un 4% máximo de volatilidad anual.

Se invierte más del 50% de su patrimonio en IIC, incluidas las gestionadas por entidades del grupo de la Gestora, que no inviertan a su vez más del 10% del patrimonio en otras IIC armonizadas y no armonizadas, siempre que estas últimas se sometan a unas normas similares a las de las IIC españolas.

Se invertirá en IIC de Renta Fija y de Renta Variable, aunque principalmente el fondo estará invertido en IIC de gestión alternativa, entendiéndose con ello que dichos fondos no están correlacionados con el mercado. Se seleccionarán IIC que presenten una calidad contrastada, buena gestión y entidad reconocida. Aunque con carácter general el fondo invertirá en más de 5 IIC, no se ha delimitado el número de IIC en los que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que ésta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor).

El resto de la cartera se invertirá en activos de Renta Fija y Renta Variable, nacionales e internacionales sin que exista predeterminación respecto de los emisores (públicos o privados), sector, rating, duración ni sobre el porcentaje a mantener en mercados del área no euro, así como depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. En todo caso serán activos negociados

en mercados de países de la OCDE o en otros autorizados. No se establecen límites a la inversión en países emergentes, ni para la inversión en divisas distintas al euro.

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Los fondos de gestión alternativa son fondos de inversión que utilizan técnicas de construcción de carteras que se apoyan en el uso de métodos cuantitativos para la toma de decisiones de inversión y el control de riesgos. Entre otras diferencias con las técnicas convencionales de gestión de carteras, tienen un objetivo de rentabilidad absoluta independientemente de la evolución de los mercados en los que invierten.

Respecto de los activos de renta variable y renta fija en los que invierta directamente el fondo, estos 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 vencimiento no superior a un año y se efectuarán en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial. Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados en los que invierta el fondo serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en cada momento.

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

La distribución geográfica de la inversión entre los diversos países en los que invertirá el fondo no estará predeterminada de antemano, siendo la Gestora la que procederá a dicha distribución geográfica en función de las expectativas que baraje sobre los mismos.

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, de liquidez, así como de inversión en países emergentes.

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 efectivamente 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Durante el periodo de referencia de este informe, el fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE LA	660.158,49	684.262,36	241	246	EUR			50
CLASE EA	401.929,64	381.033,82	286	277	EUR			50
CLASE EB	247.055,78	219.918,54	168	152	EUR	0,05		50
CLASE SA	1.312.578,35	1.346.444,91	858	885	EUR			50
CLASE SB	188.510,18	181.502,70	152	148	EUR			50
CLASE LB	95.362,93	92.698,51	89	84	EUR	0,03		50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2016	2015	2014
CLASE LA	EUR	6.677	7.985	3.830	2.951
CLASE EA	EUR	4.040	3.626	840	
CLASE EB	EUR	2.472	1.874	332	
CLASE SA	EUR	13.084	13.419	8.564	5.742
CLASE SB	EUR	1.758	2.084	1.042	552
CLASE LB	EUR	891	1.254	851	571

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2016	2015	2014
CLASE LA	EUR	10,1139	9,9255	10,1211	9,7851
CLASE EA	EUR	10,0516	9,8573	10,0162	
CLASE EB	EUR	10,0071	9,8617	10,0206	
CLASE SA	EUR	9,9679	9,7932	10,0011	9,6854
CLASE SB	EUR	9,3255	9,1620	9,3558	9,3299
CLASE LB	EUR	9,3391	9,1897	9,3704	9,3447

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE LA	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio		
CLASE EA	0,15	0,19	0,34	0,45	0,20	0,65	mixta	al fondo	
CLASE EB	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio		
CLASE SA	0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio		
CLASE SB	0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio		
CLASE LB	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE LA	0,03	0,07	patrimonio	
CLASE EA	0,03	0,07	patrimonio	
CLASE EB	0,03	0,07	patrimonio	
CLASE SA	0,03	0,07	patrimonio	
CLASE SB	0,03	0,07	patrimonio	
CLASE LB	0,03	0,07	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2016
Índice de rotación de la cartera	0,05	0	0	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,78	0,48	0,70	0,60	0,50	-2,08	3,26	1,12	1,16

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-08-2017	-0,35	18-05-2017	-0,79	27-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,24	16-08-2017	0,37	24-04-2017	0,91	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,60	1,89	1,67	1,50	2,39	3,22	2,34	1,53
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78	21,66	18,34	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,33	0,51	2,37
VaR histórico (iii)	1,38	1,38	1,39	1,47	1,51	1,51	1,55	1,77	1,85

(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.

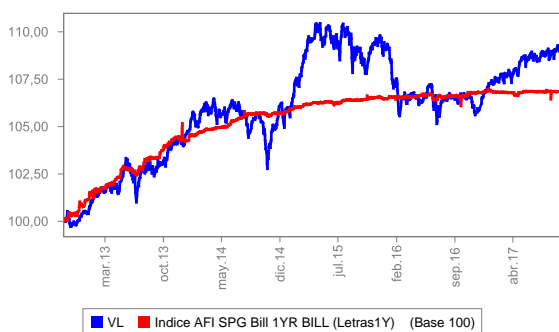
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

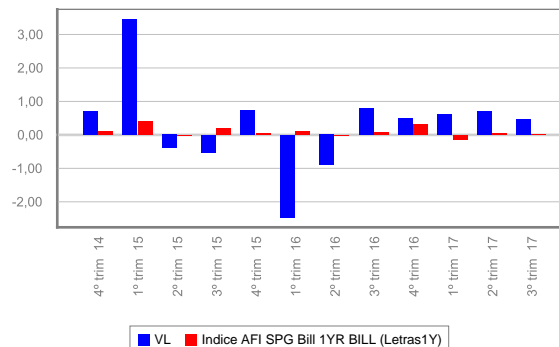
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
1,74	0,57	0,91	0,30	0,88	1,22	2,64	2,12	1,24

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,90	0,51	0,73	0,64	0,54	-1,93	3,43	1,27	1,39

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-08-2017	-0,35	18-05-2017	-0,79	27-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,25	29-09-2017	0,37	24-04-2017	0,91	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	1,76	1,89	1,67	1,50	2,39	3,22	2,34	1,54
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78	21,66	18,34	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,33	0,51	2,37
VaR histórico (iii)	1,34	1,34	1,35	1,43	1,47	1,47	1,52	1,49	1,81

(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.

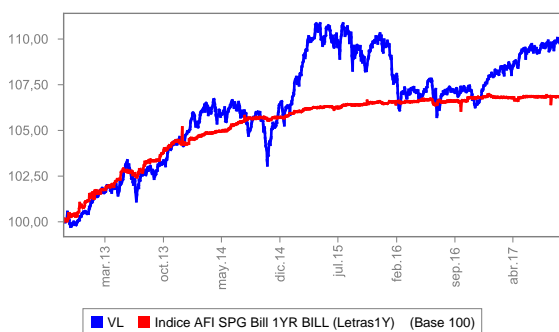
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

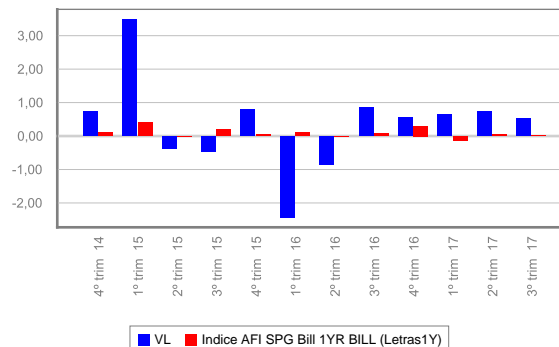
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
1,63	0,54	1,43	0,26	1,28	1,07	2,49	1,97	0,91

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,78	0,48	0,69	0,60	0,50	-2,07	3,53	1,22	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-08-2017	-0,35	18-05-2017	-0,79	27-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,24	16-08-2017	0,37	24-04-2017	0,84	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,60	1,89	1,67	1,50	2,39	3,23	2,52	
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78	21,66	18,34	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,33	0,51	
VaR histórico (iii)	1,33	1,33	1,37	1,41	1,45	1,45	1,14	0,96	

(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.

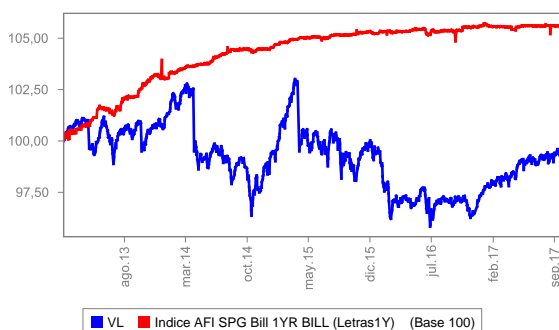
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

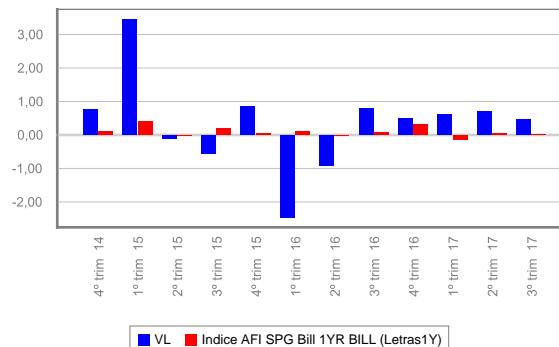
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
1,74	0,57	4,83	0,30	4,19	1,22	2,37	2,12	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,90	0,51	0,73	0,64	0,54	-1,93	3,72	1,37	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-08-2017	-0,35	18-05-2017	-0,79	27-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,24	16-08-2017	0,37	24-04-2017	0,84	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,74	1,68	1,89	1,67	1,50	2,39	3,27	2,42	
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78	21,66	18,34	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,33	0,51	
VaR histórico (iii)	1,36	1,36	1,40	1,44	1,49	1,49	1,21	1,07	

(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.

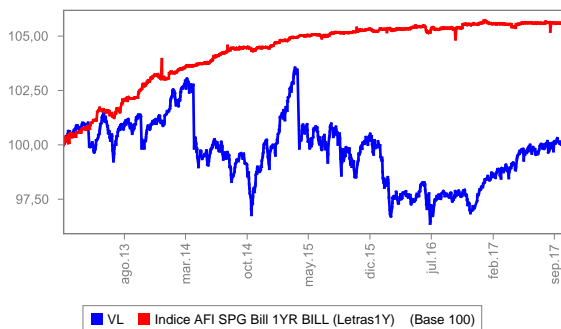
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

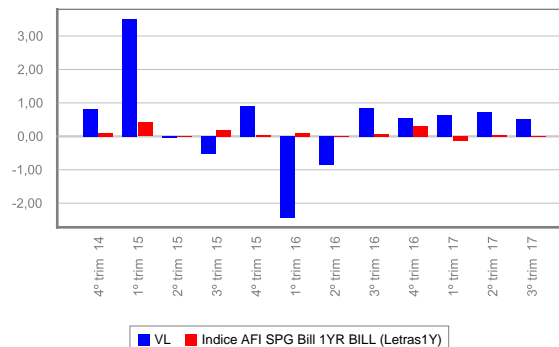
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014
1,63	0,54	8,80	0,26	6,71	1,07	2,21	1,98	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,97	0,41	0,82	0,73	0,63	-1,59			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-08-2017	-0,35	18-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	22-08-2017	0,38	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,70	1,89	1,67	1,50	2,39			
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
VaR histórico (iii)	1,53	1,53	1,63	1,74	1,89	1,89			

(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.

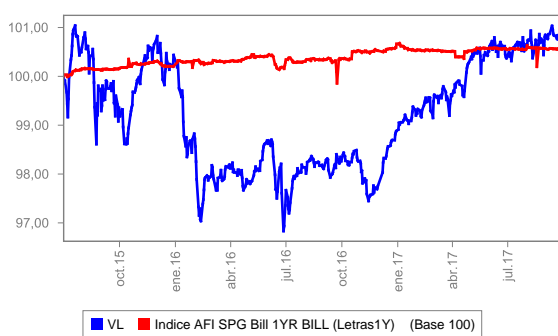
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

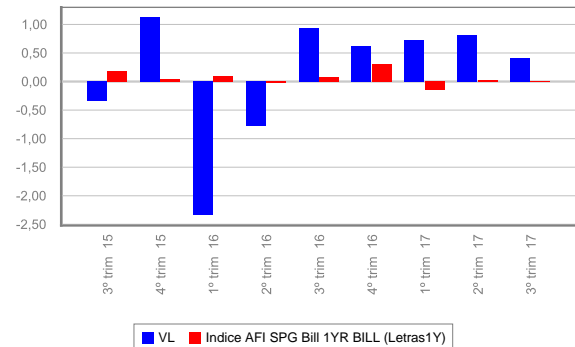
Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
1,37	0,45	2,42	0,18	2,62	0,72				

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	1,97	0,41	0,82	0,73	0,63	-1,59			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-08-2017	-0,35	18-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	22-08-2017	0,38	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,71	1,89	1,67	1,50	2,39			
Ibex-35	12,37	11,95	13,65	11,40	14,36	25,78			
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71			
VaR histórico (iii)	1,49	1,49	1,59	1,70	1,85	1,85			

(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.

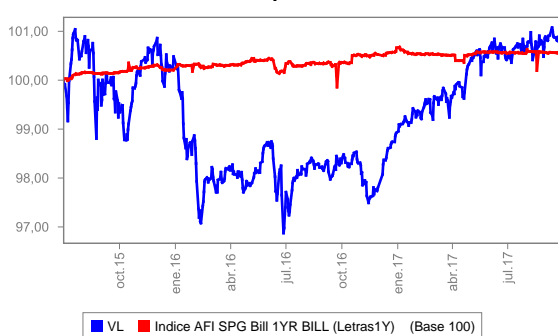
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

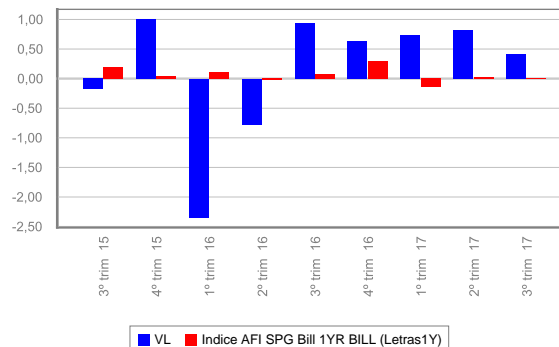
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014
1,37	0,45	3,87	0,18	4,82	0,72			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	446.694	23.674	0,55
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	31.168	6.427	3,80
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	62.759	4.750	1,40
Renta Variable Euro	99.515	9.034	-1,35
Renta Variable Internacional	26.636	2.419	-1,06
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	28.921	1.794	0,42
Global	5.187	100	0,18
Total Fondos	700.880	48.198	0,43

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.282	97,79	24.909	86,47
Cartera Interior	2.822	9,76	2.849	9,89
Cartera Exterior	25.460	88,03	22.060	76,58
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	600	2,07	3.831	13,30
(+/-) RESTO	39	0,13	68	0,24
TOTAL PATRIMONIO	28.921	100,00%	28.808	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.808	28.871	30.243	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,03	-0,95	-6,32	-97,22
(-) Beneficios Brutos Distribuidos	-0,05		-0,05	
(+/-) Rendimientos Netos	0,47	0,73	1,83	-35,60
(+) Rendimientos de Gestión	0,77	1,02	2,69	-24,62
(+) Intereses				
(+) Dividendos				-100,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)		-0,03	-0,03	-100,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,77	1,05	2,71	-26,61
(+/-) Otros Resultados				-99,30
(+/-) Otros Rendimientos		0,01	0,01	-104,51
(-) Gastos Repercutidos	-0,30	-0,29	-0,86	2,75
(-) Comisión de gestión	-0,27	-0,24	-0,74	11,26
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,49
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01	-0,02	-54,34
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01	-0,02	-94,01
(-) Otros gastos repercutidos		-0,01	-0,01	-13,28
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.921	28.808	28.921	

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

3. Inversiones financieras

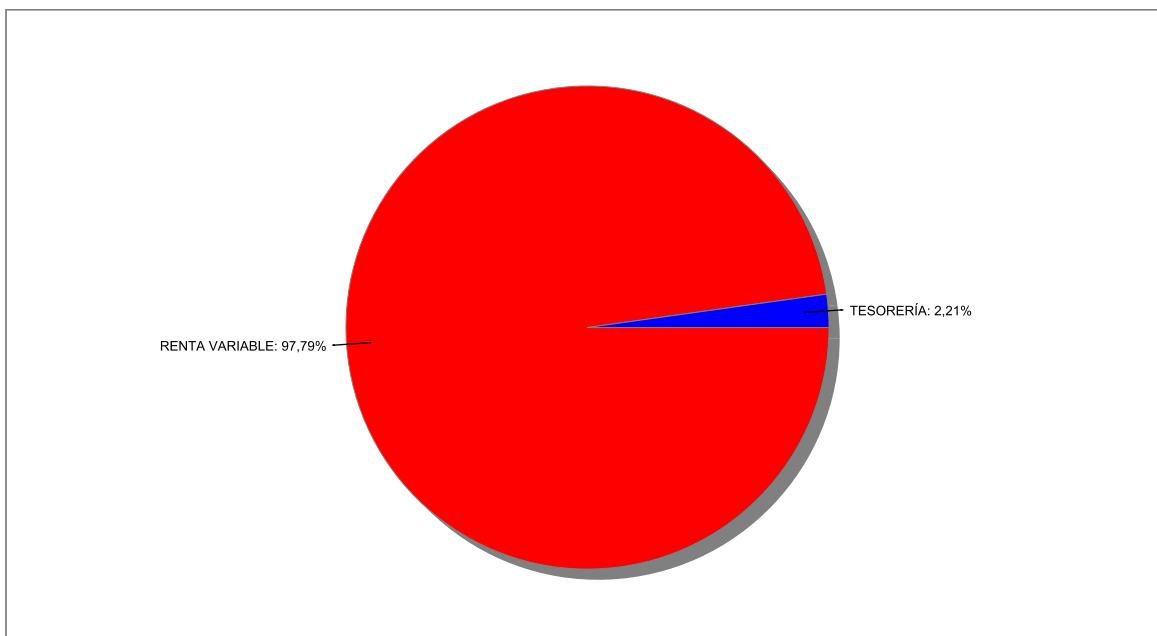
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES BELGRAVIA CAPITAL SG	EUR	2.822	9,76	2.849	9,89
TOTAL IIC		2.822	9,76	2.849	9,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.822	9,76	2.849	9,89
PARTICIPACIONES FEROX CAPITAL LLP	EUR	2.332	8,06	2.327	8,08
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	1.644	5,69	1.624	5,64
PARTICIPACIONES RAM ACTIVE INVESTM	EUR	2.000	6,92	1.956	6,79
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	2.311	7,99	2.346	8,14
PARTICIPACIONES ARTEMIS	EUR	2.535	8,77	2.495	8,66
PARTICIPACIONES SYCOMORE	EUR	2.891	10,00	2.866	9,95
PARTICIPACIONES LAZARD FUND MNG IRL	EUR	2.408	8,33	2.402	8,34
PARTICIPACIONES KEPLER LIQUID STRAT	EUR	1.474	5,10	1.493	5,18
PARTICIPACIONES BELLEVUE GROUP AG	EUR	2.392	8,27	2.364	8,21
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOB INVE	EUR	2.311	7,99	2.188	7,59
PARTICIPACIONES BLACKSTONE ALT INV	EUR	1.511	5,23		
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	EUR	1.650	5,70		
TOTAL IIC		25.459	88,05	22.061	76,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.459	88,05	22.061	76,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.281	97,81	24.910	86,47

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

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

Distribución Tipo Valor



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	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.

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

- El día 31 de marzo de 2017, el fondo no realizó el pago de dividendos a los partícipes de las clases S-B, L-B y E-B ya que el valor liquidativo del día 31 de marzo fue inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El día 30 de septiembre de 2017, el fondo realizó el pago de dividendos a los partícipes de la clase E-B por un importe bruto de 0'04864 euros por participación, a los partícipes de la clase L-B por un importe bruto de 0'02509 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B no se les realizó pago de dividendos ya que el valor liquidativo del día 30 de septiembre fue inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 3.150.000 euros, lo que representa un 10,89% sobre el patrimonio medio de la IIC.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 0 euros, lo que representa un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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 0,000% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

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

Durante el período hemos visto como los activos de riesgo han ido superando todos los obstáculos que pudiesen cambiar el escenario de crecimiento a nivel global, tensiones geopolíticas, endurecimiento de políticas monetarias más rápidas de lo que el mercado descontaba hace unos meses y desastres naturales. El principio del período fue complicado por los miedos a que el BCE empezase a reducir estímulos antes de final de año que provocaron un fortalecimiento del Euro frente a todas las divisas hasta niveles de enero de 2015 (fecha en la que empezó el plan de compra de activos del BCE). Conforme fueron cediendo las incertidumbres los activos de riesgo se han recuperado cerrando el mejor Septiembre de hace años y con volatilidades en todos los activos en mínimos históricos.

En Europa las bolsas acabaron con subidas en torno al 4%, destacando por el lado positivo Italia (+14,1%), y en el lado negativo España (-0,6%). A nivel sectorial los mejores sectores han sido los cíclicos (autos (+10,7%), tecnología (7,7%) y seguros (+6,8%) frente a los más defensivos (media -1% y farma -0,6%) en línea con lo que podríamos esperar de un entorno en el que hay crecimiento pero no se reducen las inyecciones de liquidez de los bancos centrales (BOJ, BCE). A nivel internacional Latam ha registrado el mejor comportamiento (Argentina +19% y Brasil +18%) han compensado el mal comportamiento de Asia (Indonesia -0,6%, India +1%) para cerrar el índice de emergentes en +7%. En renta fija el mejor comportamiento ha sido nuevamente en emergentes tanto gobiernos (+1,7%) como corporativos (+1,7%), si bien la apreciación del USD al final del período ha restado rentabilidad a estos activos. En mercados desarrollado los bonos corporativos lo hicieron mucho mejor que los soberanos sufriendo especialmente los plazos más largos de la curva que acabaron en negativo (-0,29% el 30 años EE.UU.).

En materias primas hemos visto una fuerte recuperación del crudo (Brent +15,8%) y de las industriales (Cobre +8,3%, Zinc +21,5%).

Como conclusión, un trimestre de ida vuelta en el que la correlación negativa entre bonos y bolsa explica los vaivenes. De cara a final de año con crecimientos estables a nivel macro y compañías reportando subidas de dos dígitos en los beneficios, sólo sorpresas del lado de los bancos centrales (ECB reduciendo compras antes de lo esperado), una reforma fiscal en EE.UU. menos agresiva de la que empieza a descontar el mercado, o una subida inesperada de la inflación, podrían cambiar la tónica de los últimos meses.

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.

Seguimos apostando por la gestión activa y dentro de ésta por los gestores con mandatos de retorno absoluto capaces de ofrecer preservación de capital y buena participación en los mercados alcistas.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EURIBOR a 12 meses (EUR0012M Index) más 100 puntos básicos. Durante este trimestre el índice se ha apreciado 0.20% mientras que el fondo se ha apreciado un 0,42% en la clase E. Destacar el buen comportamiento en el periodo de las estrategias más ligadas al equity, bien Long/short Equity o Market Neutral, aunque hay bastante disparidad en la rentabilidad obtenida entre unos y otros fondos. Las estrategias Global Macro, Equity Hedge o de Convertibles quedan planas en el año.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,410%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del -0,635%.

El patrimonio al final del periodo era de 4.040 miles de euros respecto a 3.814 miles de euros al final del periodo

anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 286 respecto de los 277 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,450% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,370%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,036% con un acumulado anual del 0,052%.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,510%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,635%.

El patrimonio al final del periodo era de 6.677 miles de euros respecto a 6.885 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 240 respecto de los 247 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,540% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,630%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,062% con un acumulado anual del 0,061%.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,480%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,635%.

El patrimonio al final del periodo era de 6.677 miles de euros respecto a 13.358 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 856 respecto de los 884 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,570% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,740%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,122% con un acumulado anual del 0,196%.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,410%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,635%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.472 miles de euros respecto a 2.203 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 168 respecto de 153 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,450% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,370%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,022% con un acumulado anual del 0,103%.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,510%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,635%.

El patrimonio al final del periodo fue de 891 miles de euros respecto a 864 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 89 respecto de 84 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,540% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,630%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,008% con un acumulado anual del 0,374%.

MEDIOLANUM ALPHA PLUS, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,480%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del - 0,635%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.758 miles de euros respecto a 1.685 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 153 respecto de 147 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,570% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,740%. Los gastos indirectos soportados durante el periodo fueron del 0,016% con un acumulado anual del 0,027%.

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

En el mes de julio no se produjeron modificaciones en la estructura de la cartera, manteniéndose el patrimonio por encima de los 28 mill de euros. Por estrategias, renta variable long/short con un 25% es la más representada en la cartera, seguida por equity hedge con un 20% y market neutral con un peso del 17,5%.

Durante el mes de agosto no se han realizaron modificaciones en la estructura de la cartera. Por estrategias, renta variable long/short con un 25% es la más representada en la cartera, seguida por equity hedge con un 20% y market neutral con un peso del 17,5%.

En el mes de septiembre se reduce la liquidez en cartera quedando en un 2% a cierre del periodo. Se realiza una suscripción de un 5,5% en el Fondo TwentyFour Global Unconstrained Bond, fondo ampliamente diversificado entre los distintos activos de Renta Fija. Por estrategias, no se modifica sustancialmente la composición de la cartera siendo renta variable long/short con un 25% la más representada, seguida por equity hedge con un 19% y market neutral con un peso del 17,5%. No se mantienen posiciones abiertas en instrumentos derivados.

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 tracking error al final del periodo es de 1.95%.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

Atendiendo a los criterios de antigüedad y representación detallados a continuación, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y, en su caso, el ejercicio de los derechos de voto.

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

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

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

- En el caso de que los valores integrados en la IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada, MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A., o bien TREA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. en su calidad de Entidad Gestora Delegada, 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 1,760% para la clase EA, en el 1,760% para la clase LA, en el 1,760% para la clase SA, en el 1,760% para la clase EB, en el 1,760% para la clase LB, y en el 1,760% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,680% y el IBEX del 12,370. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,530% para la clase EA, en el 1,340% para la clase LA, en el 1,380% para la clase SA, en el 1,490% para la clase EB, en el 1,360% para la clase LB y en el 1,330% para la clase SB.

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

En líneas generales, seguimos favoreciendo los activos de riesgo, equity, aun cuando las valoraciones se encuentran en máximos históricos, sobre todo en EE.UU. Esta excesiva valoración del mercado americano, así como un dólar que no acaba e repuntar nos lleva a preferir Europa y Mercados Emergentes.

En renta fija, los tipos y spreads se encuentran en mínimos, y los Bancos Centrales de EE.UU. y Zona Euro ya se encuentran en una nueva fase de políticas monetarias más restrictivas, con subidas en los tipos de interés en el caso de USA y reducción en el QE en la zona Euro. Aun así existen todavía algunos nichos de mercado con valor y

dentro de esta clase de activo estaríamos más optimistas con la renta fija corporate y high yield a corto plazo.

i) Información sobre las políticas remunerativas de la Entidad Gestora.

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A., como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona. La política se aprueba anualmente por el Consejo de Administración y es evaluada y verificada por los distintos órganos de supervisión previa propuesta de adaptación de las mismas por parte del Comité de Nombramientos y Remuneraciones del Banco.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 372.193,60 euros de remuneración fija correspondiente a 9 empleados y 64.900 euros de remuneración variable que corresponden a 2 empleados. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2015 que fueron abonados en el año 2016.

Hay 3 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 168.272,48 euros y 64.900 euros de retribución variable, correspondiente a 2 de ellos.

No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones.

No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones

El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): $\geq 0\%$; Liquidity Coverage Ratio (LCR): $>100\%$; La existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero.