

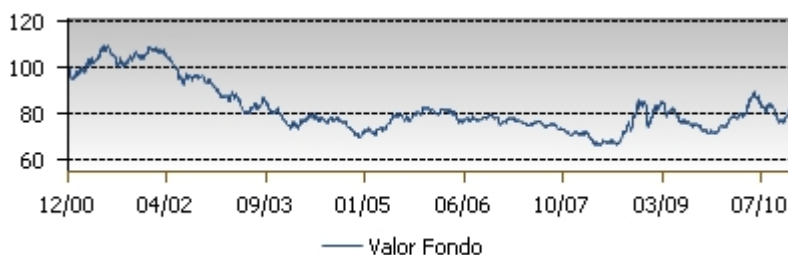
Mediolanum Challenge Liquidity US Dollar

Subfondo de derecho irlandés que invierte mayoritariamente en activos monetarios denominados en dolares. Registro IIC nº: 339

Datos principales

Código ISIN:	IE0004622134
Patrimonio:	50.67 millones de €
Categoría:	Monetario Dólar
Asset Allocation:	100% Activos monetarios
Horizonte temporal:	Corto-medio plazo
Fecha de creación:	19/02/2001
Clase:	L
Valor de la participación:	4,145 a fecha 30/12/2010
Principal divisa no €:	USD (100,0%)
Grado de riesgo (1):	Medio
Riesgo de cambio:	100%
Duración:	0,37 años
Benchmark:	100% BofA ML US Treasury Bill 3-

Gráfico de la evolución de la rentabilidad



Rentabilidad neta (2)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
FONDO	-2,01%	2,30%	7,11%	7,11%	12,91%	-2,38%
CUARTIL	2	3	3	3		

Comisiones (**)

	Clase S	Clase L
Clase:		
Depósito:	s/patrimonio 0,01%	0,01%
Gestión:	s/patrimonio 0,90%	0,80%
Suscripción	s/aportación PIC	PIC PAC
Hasta de 24.999€	1,50%	2,25% 2,50%
De 25.000€ a 74.999€	1,25%	1,75% 2,00%
De 75.000€ a 149.999€	1,00%	1,25% 1,50%
De 150.000€ a 249.999€	0,75%	0,75% 1,00%
De 250.000€ en adelante	0,25%	0,25% 0,50%

Composición de la cartera a fecha de informe (*)

	Fondo
Renta Variable	0,0%
Renta Fija	100,0%
Liquidez	0,0%
Total	100,0%

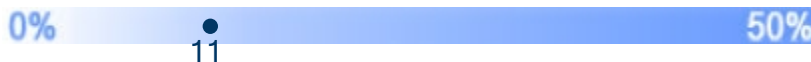
(*) Si el total es diferente a 100% se debe al uso de derivados (futuros, swaps, etc) en la cartera y que modifican su exposición al riesgo

Política de inversión

El subfondo tiene como objetivo de inversión la estabilidad del capital con una rentabilidad estrechamente ligada a la de los depósitos a corto plazo en dólares USA y a otros títulos de renta fija. El subfondo es administrado para conseguir resultados en línea con el propio Índice y puede utilizar instrumentos como futuros y opciones por una gestión más eficiente de la cartera.

Volatilidad

Últimos 12 meses



Evolución valor part. (Clase L)

30/12/2010	€ 4,145
30/11/2010	€ 4,230
29/10/2010	€ 3,978
30/09/2010	€ 4,052
31/08/2010	€ 4,349
30/07/2010	€ 4,245
30/06/2010	€ 4,511
31/05/2010	€ 4,502
30/04/2010	€ 4,154
31/03/2010	€ 4,083
26/02/2010	€ 4,051
29/01/2010	€ 3,980

Volatilidad YTD	11,3%
Volatilidad 2009	11,3%
Volatilidad 2008	16,5%

Gestores del Fondo

Legal & General	100,0%
-----------------	--------

(1) Nivel de riesgo para plan de inversión de capital (PIC)

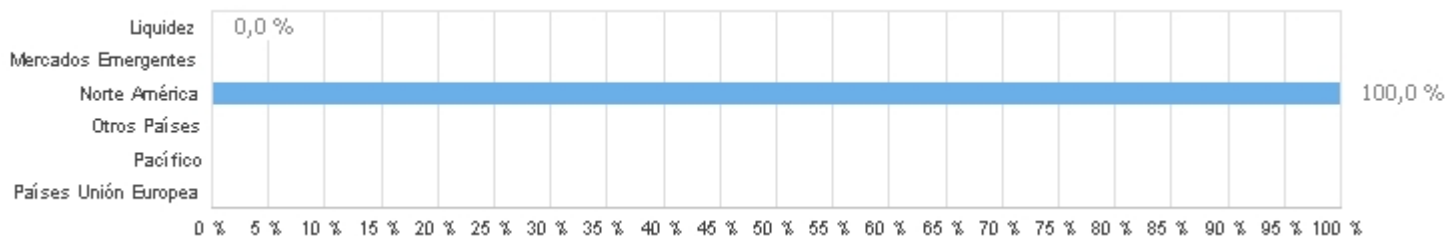
(2) La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierte el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(**) Existen otras comisiones que tienen repercusión en el cálculo del valor liquidativo y que en ningún caso podrán exceder de los límites que se establezcan reglamentariamente. La forma de cálculo y el límite máximo de las comisiones, las efectivamente cobradas y la entidad beneficiaria de su cobro, se recogen en el folleto explicativo del Fondo.

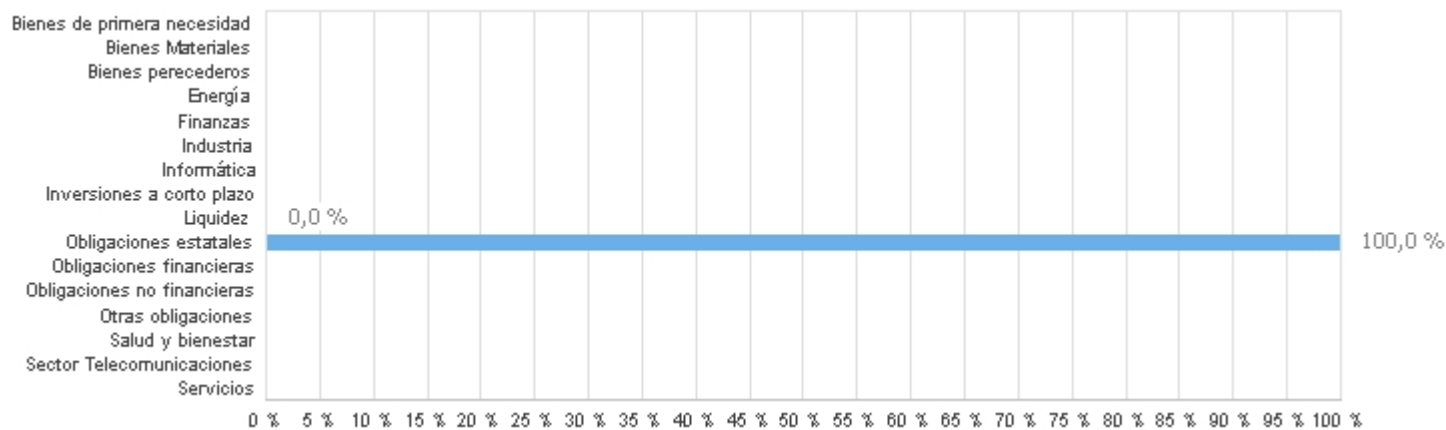
Con anterioridad a la suscripción el inversor recibirá el folleto informativo, el reglamento y la última memoria de comercialización, así como la última memoria anual y semestral del fondo y que también encontrará a su disposición gratuitamente en cualquier oficina o punto de la entidad comercializadora en España y en la CNMV. Se recomienda a los inversores que examinen la sección titulada "Factores de riesgo" del Folleto del Fondo para obtener una descripción detallada de los factores de riesgo asociados a una inversión en el mismo. Las informaciones contenidas en el presente documento tienen un periodo de validez mensual, no constituyendo ni debiendo ser entendidas como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones de los subfondos descritos. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según dichas oscilaciones de mercado y otros factores como el cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recuperar la suma inicialmente invertida.

Mediolanum Challenge Liquidity US Dollar

Composición Geográfica



Composición Sectorial



Composición de Rating



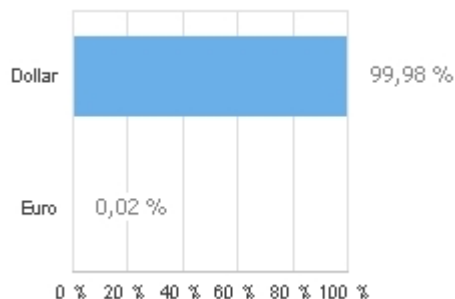
Estilo de gestión

Renta Fija			"A" Rated Investment Grade High Yield
Largo Plazo	Medio Plazo	Corto Plazo	

Composición de la cartera

Usa 0% 10-7.4.11 Tb	12,1%
Usa 0% 10-14.4.11 Tb	9,3%
Usa 0% 10-28.04.11 Tb	9,3%
Usa 0% 10-5.5.11 Tb	8,1%
Usa 0% 10-10.03.11 Tb	7,9%
Usa 0% 10-21.4.11 Tb	7,6%
Usa 0% 10-12.05.11 Tb	7,4%
Usa 0% 10-19.05.11 Tb	7,4%
Usa 0% 10-26.5.11 Tb	7,4%
Usa 0% 10-17.3.11 Tb	6,4%

Exposición a divisa



Entidad Comercializadora: Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., (Banco Mediolanum)
Sociedad Gestora: Mediolanum International Funds LTD.
Gestora Delegada de Inversiones y Gestora de Tercería: Mediolanum Asset Management Limited
Fiduciario: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Agente de Pagos en España: Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., (Banco Mediolanum)
Agente Fiduciario: Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., (Banco Mediolanum)
Registro de Participaciones: A nombre del Agente Fiduciario
Depósito de los Activos de los Subfondos: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.