

ACACIA INVERMIX 30-60, FI

Nº Registro CNMV: 4983

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.acacia-inversion.com.

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

Dirección

C/ GRAN VÍA 40 BIS-3º.48009 BILBAO TFNO.944356740

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

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: 15/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 30% y el 60% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos ni sobre rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera de renta fija, pudiendo tener hasta un 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá invertir entre el 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sea activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 48 del RIIC.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,06	0,43	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	0,53	0,37	-0,37

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATA	1.529.468,15	1.075.053,65	267,00	258,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	6.195.915,59	5.903.478,90	32,00	32,00	EUR	0,00	0,00		NO
PLATINO	109.709.590,06	110.529.181,63	35,00	35,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	1.622	1.073	1.163	518
ORO	EUR	6.579	5.900	5.251	4.808
PLATINO	EUR	117.306	111.151	123.263	127.314

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	1,0604	0,9984	1,0758	1,0506
ORO	EUR	1,0619	0,9994	1,0756	1,0491
PLATINO	EUR	1,0692	1,0056	1,0791	1,0493

(*)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				
PLATA	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ORO	al fondo	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,22	6,22	-7,19	0,45	0,90	-7,20	2,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	03-01-2019	-0,71	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	04-01-2019	1,60	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,86	5,86	8,21	3,50	4,61	6,14	3,90		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,24	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,23	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,18	2,14	2,21	3,18	1,82		

(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.

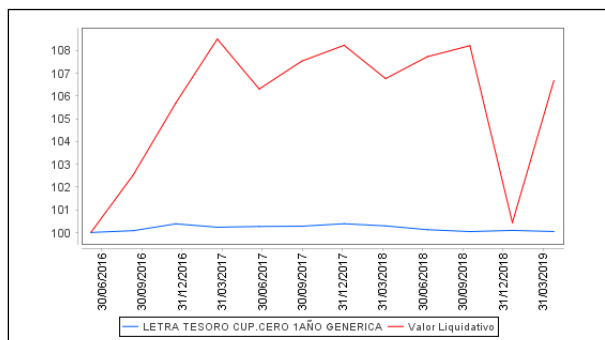
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,46	0,45	0,45	1,78	1,72	1,16	

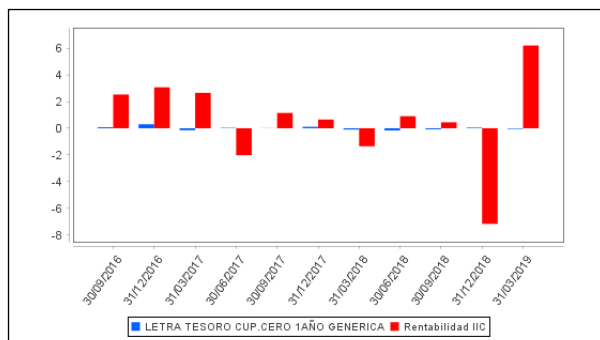
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ORO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,25	6,25	-7,16	0,48	0,94	-7,09	2,53		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	03-01-2019	-0,71	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	04-01-2019	1,60	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,86	5,86	8,22	3,51	4,61	6,14	3,90		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,24	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,23	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,18	2,16	2,22	3,18	1,84		

(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.

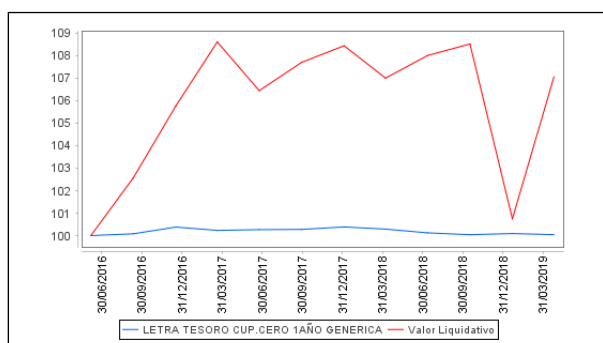
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,43	0,42	0,41	1,66	1,60	1,28	

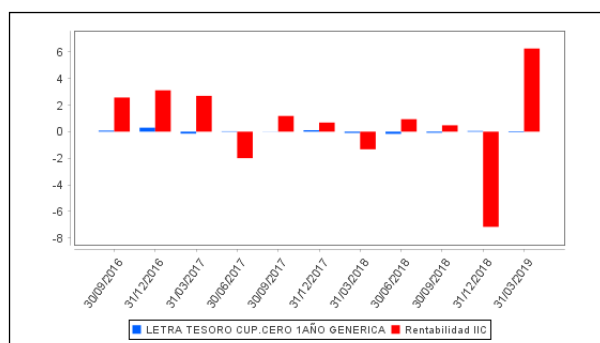
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLATINO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,33	6,33	-7,09	0,55	1,01	-6,81	2,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	03-01-2019	-0,71	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	04-01-2019	1,60	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,85	5,85	8,23	3,50	4,61	6,14	3,91		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,24	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,23	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,00	1,94	2,00	3,00	1,51		

(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.

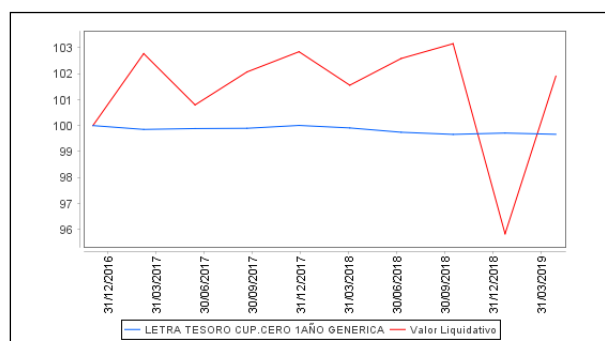
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,35	0,35	0,34	1,36	1,30	0,43	

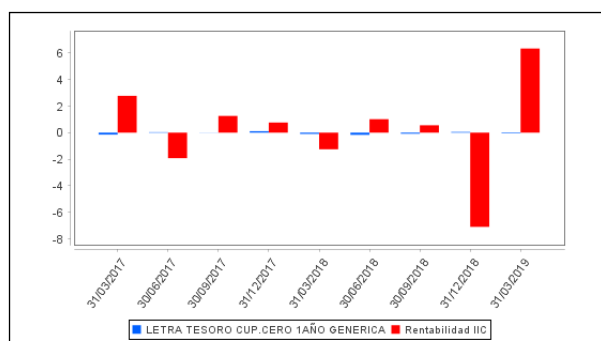
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.381	144	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.835	329	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	23.929	299	11
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	36.122	336	5
Total fondos	193.266	1.108	6,57

*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	114.109	90,92	110.018	93,14
* Cartera interior	4.167	3,32	4.342	3,68
* Cartera exterior	109.867	87,54	105.517	89,33
* Intereses de la cartera de inversión	75	0,06	160	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.529	7,59	5.916	5,01
(+/-) RESTO	1.869	1,49	2.190	1,85
TOTAL PATRIMONIO	125.507	100,00 %	118.124	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)	118.124	127.546	118.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	-0,31	-0,07	-76,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,03	-7,39	6,03	-182,67
(+) Rendimientos de gestión	6,30	-7,14	6,30	-189,32
+ Intereses	0,01	0,07	0,01	-80,11
+ Dividendos	0,13	0,15	0,13	-11,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,10	0,33	-427,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,36	-3,53	2,36	-167,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	-1,28	0,40	-131,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,99	-2,44	2,99	-224,07
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,08	-804,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,26	4,82
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	-0,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-38,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-721,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	40,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	40,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	125.507	118.124	125.507	

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

3. Inversiones financieras

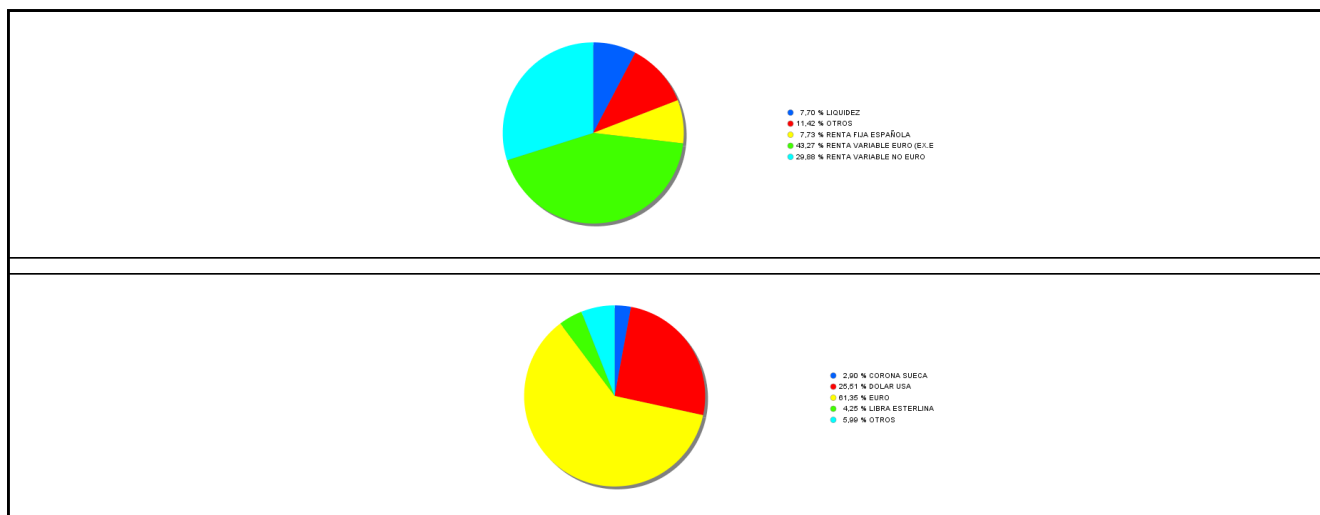
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.036	3,22	4.003	3,39
TOTAL RENTA FIJA	4.036	3,22	4.003	3,39
TOTAL RV COTIZADA	131	0,10	339	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE	131	0,10	339	0,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.167	3,32	4.342	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.176	15,28	28.508	24,13
TOTAL RENTA FIJA	19.176	15,28	28.508	24,13
TOTAL RV COTIZADA	25.651	20,44	21.652	18,33
TOTAL RENTA VARIABLE	25.651	20,44	21.652	18,33
TOTAL IIC	65.157	51,92	55.647	47,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.985	87,63	105.807	89,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.152	90,95	110.149	93,25

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
INDICE EUROSTOXX 600	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	9.180	Cobertura
INDICE S&P	Compra Opcion INDICE S&P 100	9.276	Cobertura
Total subyacente renta variable		18456	
TOTAL DERECHOS		18456	
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	6.300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		6300	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	1.815	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	2.377	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	8.419	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	2.576	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	16.830	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	10.200	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	1.084	Inversión
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	15.853	Cobertura
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	10.288	Cobertura
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	617	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	325	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	3.809	Inversión
Total subyacente renta variable		74193	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	11.075	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11075	
TOTAL OBLIGACIONES		91567	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 11.453.404,71 euros, suponiendo un 9,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 4.685.134,72 euros, suponiendo un 3,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio de 2019 ha sido muy favorable para los mercados de renta variable, que han cerrado el trimestre con subidas generalizadas que se sitúan de media en +10% a nivel global, recuperando gran parte de las pérdidas del último trimestre de 2018. Este buen inicio de año se ha debido a los buenos resultados empresariales (con un crecimiento de beneficios en torno al +7% en Europa y +14% en EEUU), al cambio de tono de los bancos centrales especialmente por parte de la FED, a la política de estímulos en China y a un mayor optimismo respecto de la posibilidad de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. De esta forma, el Stoxx 600 termina el primer trimestre con una subida de un 12,27% y el

Eurostoxx 50 con un alza del 11,67%. El Ibex 35 por su parte sube un 8,20%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento positivo en euros. El S&P500 sube en el ejercicio un 13,79% una vez tenido en cuenta el efecto divisa. Por su parte el Nikkei gana un 7,88% en euros.

En el mercado de renta fija, el primer trimestre ha estado marcado por las reuniones de los bancos centrales celebradas en Europa y en Estados Unidos. La tan comentada vuelta a la normalidad de la política monetaria ha perdido intensidad, los tipos de interés continúan en niveles históricamente bajos y las perspectivas de inflación siguen siendo reducidas. El BCE mantiene los tipos de interés en 0%, y previsiblemente así permanecerán hasta al menos finales de 2019, y anuncia un nuevo programa de financiación a largo plazo para la banca (TLTRO III) como nueva medida de estímulo económico. En el mismo sentido, la FED mantiene los tipos sin cambios en el rango 2,25%-2,50% a la vez que anuncia que la reducción de su balance terminará en septiembre. En este entorno, las variaciones más significativas se han producido en los tipos de interés soberanos, con la TIR del bono alemán a 10 años que vuelve a ponerse a terreno negativo tocando mínimos de los últimos 2 años y medio y con los bonos del tesoro americano a corto plazo (de uno a doce meses) ofreciendo mayor rentabilidad que el bono a diez años. Así, la TIR del Bund alemán en el período ha pasado de 0,24% a -0,07% y la TIR del Treasury americano ha caído del 2,68% al 2,41%. Los diferenciales de crédito corporativo se han estrechado considerablemente dejando atrás los números negativos del último trimestre de 2018.

A nivel macro, en Europa el crecimiento de las exportaciones a países de fuera de la zona euro ha caído con fuerza, como resultado de la desaceleración del crecimiento global y a la guerra comercial. Sin embargo, tanto el mercado laboral como el sentimiento del consumidor se mantienen en niveles sólidos y empezamos a ver señales de estabilización, los cuales sugieren que podríamos estar ante un cambio en la tendencia negativa de los últimos meses. Como ejemplo, en Alemania el índice de confianza empresarial se recupera tras seis meses de caídas. Por otra parte, en Reino Unido, la inversión y el mercado inmobiliario se resienten por el Brexit, si bien el empleo se mantiene firme. En EEUU, a pesar de la ralentización en el crecimiento, la economía continúa consolidada, los datos publicados durante el primer trimestre son en general positivos, con algunos indicadores adelantados como el ISM sorprendiendo al alza y los datos relacionados con el mercado inmobiliario sorprendiendo positivamente.

Aunque la situación macroeconómica sigue siendo favorable, a pesar del ruido político, debemos estar atentos a los siguientes indicadores que nos pueden alertar sobre un debilitamiento de las perspectivas de crecimiento:

- El aplanamiento de la pendiente de la curva de tipos en EE.UU., que representa el diferencial entre la rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años y el interés de títulos a corto plazo (2 años). Una inversión de la curva podría pronosticar una recesión en la economía estadounidense.
- El proceso de normalización de la política monetaria de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo.
- La evolución de los tipos de interés reales y el deterioro de las condiciones financieras, como consecuencia de los dos puntos anteriores
- El crecimiento mundial, condicionado por su "motor", la economía china.
- La evolución de la inflación, influenciada por el precio del petróleo.
- El desenlace del Brexit y la celebración de elecciones europeas en mayo, cuyo resultado podría generar incertidumbre.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. En este primer trimestre se han rebalanceado: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, revisión de resultados y momentum. En renta variable, se ha reducido la posición en el sector de pequeñas compañías y en Yieldcos y MLPs, y se ha incrementado posición en valor y en renta variable emergente. También, dadas las subidas acumuladas, se ha cerrado la posición de venta de volatilidad del Eurostoxx 50 y se ha reducido el nivel de inversión del fondo mediante futuros del S&P 500 y futuros del MSCI

EMERGENTES a la espera de nuevas oportunidades de inversión. Del mismo modo, se ha creado una estructura con opciones del Stoxx 600 y del S&P 500 como cobertura ante un posible recorte del mercado. En renta fija, se continúa con la diversificación invirtiendo en crédito emergente Latam, en bonos convertibles, en préstamos senior y en divisa, comprando moneda canadiense.

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 1.621.863,90 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 267, nueve más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 6,22% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 6,66% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 0,56% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 5,86% frente a una volatilidad del 0,19% en la letra del tesoro a 12 meses. El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de Gastos del presente informe.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 6.579.207,00 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 32, los mismos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 6,25% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 6,66% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 0,56% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 5,86% frente a una volatilidad del 0,19% en la letra del tesoro a 12 meses. El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de Gastos del presente informe.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 117.305.937,45 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 35, los mismos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 6,33% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 6,67% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 0,56% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 5,85% frente a una volatilidad del 0,19% en la letra del tesoro a 12 meses. El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de Gastos del presente informe.

No existen dentro del grupo de la gestora otros fondos con la misma vocación inversora con los que realizar un análisis comparativo de rentabilidad-riesgo.

El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 3,44%.

La inversión en renta variable se reduce al 45% (nivel neutro) tras las bajadas a lo largo de la subida del trimestre. En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y con la intención de reducir exposición y tomar beneficio. En renta fija, se mantendrá la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia. De momento se mantiene la duración a 0. Pero se considerará ir aumentándola si se ven repuntes de los tipos cercanos al 0,75% en el Bund. Además, mantendremos la diversificación hacia activos con yield más atractivo: emergentes, híbridos?

El fondo tiene un 50,82% de su patrimonio invertido en otras IICs:

ARTEMIS 1,19

DWS 6,41

WELLS FARGO 1,00

EVLI 1,00

GROUPAMA 5,33
 LA FRANÇAISE 1,05
 MDO 1,05
 NEUBERGER 1,06
 SANTANDER AM 0,98
 LYXOR 2,50
 GAM 5,73
 BLACKROCK 3,61
 ALPS 0,48
 DIMENSIONAL 0,96
 HENDERSON 0,98
 INVESCO 2,12
 OAKTREE 1,97
 PETERCAM 1,13
 PICTET 1,23
 ROBECO 2,13
 POWERSHARES 0,80
 STATE STREET 0,53
 VONTOBEL 2,46
 GLOBAL X 0,42
 AMUNDI 0,45
 BLACKSTONE 1,06
 LFIS 1,09
 NORDEA 1,07
 SCHRODERS 1,04

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante del periodo ha sido del 56,33%. Existe una total independencia entre Gestora y Depositario. En las inversiones de la sociedad se tienen en cuenta los límites generales que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva. La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV. No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1 % del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351446 - Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	43	0,03	43	0,04
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3.994	3,18	3.961	3,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.036	3,22	4.003	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.036	3,22	4.003	3,39
TOTAL RENTA FIJA		4.036	3,22	4.003	3,39
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	131	0,10	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	137	0,12
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	0	0,00	202	0,17
TOTAL RV COTIZADA		131	0,10	339	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE		131	0,10	339	0,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.167	3,32	4.342	3,68
IT0005056541 - Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37	0,03	37	0,03
GRR0000000010 - Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
US912828WU04 - Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3.854	3,07	3.678	3,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.892	3,10	3.715	3,15
AU37B0000184 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 1,375 2019-10-21	AUD	1.276	1,02	1.246	1,05
XS0744125302 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 4,500 2019-02-08	EUR	0	0,00	1.378	1,17
CA135087D929 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2020-03-01	CAD	1.250	1,00	0	0,00
NO0010429913 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1.247	0,99	1.219	1,03
GB00BDV0F150 - Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	1.648	1,31	1.582	1,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.422	4,32	5.424	4,59
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	0	0,00	1.508	1,28
US00206RCL42 - Bonos A T T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	716	0,57	694	0,59
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2.628	2,09	2.622	2,22
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	0	0,00	2.310	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.344	2,66	7.134	6,04
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1.508	1,20	0	0,00
XS1016720853 - Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	0	0,00	2.455	2,08
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	710	0,57	710	0,60
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2.301	1,83	0	0,00
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	1.999	1,59	2.000	1,69
XS1237187718 - Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	0	0,00	1.997	1,69
XS0733696495 - Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	0	0,00	2.352	1,99
XS0462999573 - Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	0	0,00	2.720	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.519	5,19	12.234	10,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.176	15,28	28.508	24,13
TOTAL RENTA FIJA		19.176	15,28	28.508	24,13
US0036541003 - Acciones ABIOMED INC	USD	0	0,00	140	0,12
US04013V1089 - Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	0	0,00	150	0,13
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	0	0,00	133	0,11
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	156	0,12	0	0,00
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	168	0,13	0	0,00
FR0000031122 - Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	0	0,00	179	0,15
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	153	0,12	116	0,10
US00123Q1040 - Acciones AGNC INVESTMENT CORP	USD	157	0,13	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	132	0,11	126	0,11
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	150	0,12	107	0,09
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	0	0,00	169	0,14
US38983D3008 - Acciones GREAT AJAX CORP	USD	0	0,00	148	0,13
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	0	0,00	115	0,10
SE0000695876 - Acciones ALFA SS	SEK	125	0,10	114	0,10
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	93	0,08
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	0	0,00	142	0,12
FR0000034639 - Acciones ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	157	0,12	0	0,00
PTALT0AE0002 - Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	0	0,00	169	0,14
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	154	0,13
NL0000888691 - Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	0	0,00	107	0,09
US0082521081 - Acciones AMGEN INC	USD	153	0,12	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	131	0,11
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	153	0,12	158	0,13
US8318652091 - Acciones SMITH CORP	USD	167	0,13	0	0,00
BMG0451H1170 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	0	0,00	56	0,05
US03762U1051 - Acciones APOLLO COMMERCIAL REAL STATE	USD	0	0,00	144	0,12
DE0005408116 - Acciones AAREAL BANK AG	EUR	0	0,00	112	0,09
US0423155078 - Acciones ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	142	0,11	0	0,00
NL0011333752 - Acciones ALTICE EUROPE NV	EUR	0	0,00	113	0,10
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	161	0,13	0	0,00
FR0000071946 - Acciones ALTEN SA	EUR	0	0,00	125	0,11
US05379B1070 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	137	0,12
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	0	0,00	203	0,17
US00508Y1029 - Acciones ACUITY BRANDS INC	USD	0	0,00	153	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	0	0,00	189	0,16
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	117	0,10
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	114	0,10
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	103	0,09
GB00BG49KP99 - Acciones TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	166	0,13	0	0,00
GB000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	328	0,26	0	0,00
NO0003094104 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	61	0,05
SE0011089259 - Acciones BETSSON AB	SEK	127	0,10	0	0,00
US10922N1037 - Acciones BRIGHOUSE FINA EQUITY	USD	0	0,00	111	0,09
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	172	0,14	0	0,00
SE0000454746 - Acciones BIOTAGE AB	SEK	0	0,00	210	0,18
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	153	0,12	0	0,00
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	160	0,13	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	162	0,13	134	0,11
SE0011088665 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	180	0,14	112	0,10
US06654A1034 - Acciones BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	157	0,13	0	0,00
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	0	0,00	142	0,12
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG AS-B	DKK	0	0,00	141	0,12
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR FIN SERV	USD	0	0,00	145	0,12
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC-A	USD	155	0,12	0	0,00
US1248572026 - Acciones CBS CORP CLASS B NON VOTING	USD	0	0,00	126	0,11
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	186	0,15	146	0,12
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	169	0,13	0	0,00
US1510201049 - Acciones CELOGENE CORP	USD	167	0,13	0	0,00
SE0000683484 - Acciones CELLAVISION AB	SEK	179	0,14	0	0,00
US1713401024 - Acciones AMAZON.COM	USD	195	0,16	176	0,15
US16119P1084 - Acciones CHARTER COMMUNICATIONS INC A	USD	0	0,00	151	0,13
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	92	0,08
GB00B15FWH70 - Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	149	0,12	128	0,11
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	160	0,13	0	0,00
US1890541097 - Acciones AMAZON.COM	USD	173	0,14	163	0,14
CH0225173167 - Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	0,00	141	0,12
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	182	0,14	0	0,00
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	170	0,14	0	0,00
NL0010545661 - Acciones CNH INDUSTRIAL NV	EUR	155	0,12	0	0,00
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	181	0,14	479	0,41
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	147	0,12
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	155	0,12	0	0,00
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	165	0,13	0	0,00
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	165	0,13	0	0,00
US1264081035 - Acciones CSX US	USD	0	0,00	139	0,12
MT0001000109 - Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	0	0,00	143	0,12
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	49	0,04
US1667641005 - Acciones CHEVRONTX	USD	165	0,13	0	0,00
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	142	0,12
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	161	0,14
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	162	0,13	0	0,00
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	161	0,13	0	0,00
SE0007691613 - Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	0	0,00	108	0,09
DE0005545503 - Acciones 1&1 DRILLISCH AG	EUR	141	0,11	0	0,00
US2371941053 - Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	0	0,00	148	0,13
NL000009827 - Acciones DSM	EUR	176	0,14	0	0,00
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	140	0,11	109	0,09
US23355L1061 - Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	156	0,12	100	0,08
US2786421030 - Acciones EBAY	USD	171	0,14	0	0,00
CA2925051047 - Acciones ENCANA CORP	USD	164	0,13	0	0,00
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	0	0,00	146	0,12
US29472R1086 - Acciones EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	0	0,00	170	0,14
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	147	0,12	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI	EUR	0	0,00	131	0,11
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	154	0,12	0	0,00
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	158	0,13	307	0,26
US29667D1046 - Acciones AETNA INC	USD	157	0,13	0	0,00
FR0010221234 - Acciones EUTELSAT	EUR	0	0,00	135	0,11
FI4000170915 - Acciones EVL BANK PLC	EUR	0	0,00	120	0,10
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	182	0,14	135	0,11
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	156	0,12	0	0,00
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	163	0,13	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	160	0,13	0	0,00
SE001166974 - Acciones FABEGE AB	SEK	168	0,13	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	117	0,10
CH0319416936 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	163	0,13	0	0,00
FI0009003230 - Acciones FINNAIR OYJ	EUR	0	0,00	95	0,08
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	0	0,00	102	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	170	0,14	0	0,00
FI0009000400 - Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	0	0,00	103	0,09
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	139	0,11	0	0,00
US3696041033 - Acciones GENERALI	USD	0	0,00	109	0,09
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	159	0,13	0	0,00
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	158	0,13	0	0,00
DE000A161N30 - Acciones GRENKE AG	EUR	0	0,00	127	0,11
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	164	0,13	0	0,00
SE0006288015 - Acciones GRANGES AB	SEK	0	0,00	130	0,11
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	267	0,23
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	146	0,12
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	63	0,05
GB0004161021 - Acciones HAYS PLC	GBP	0	0,00	112	0,09
US4103451021 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	154	0,12	0	0,00
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	0	0,00	313	0,26
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	0	0,00	171	0,14
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	135	0,11
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	135	0,11
SE0005594728 - Acciones HEMBLA AB	SEK	166	0,13	0	0,00
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	160	0,13	0	0,00
US4234521015 - Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	0	0,00	114	0,10
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	156	0,12	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	122	0,10	126	0,11
GB00BYTFB60 - Acciones HOMESERVE PLC	GBP	0	0,00	140	0,12
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO/THE	USD	184	0,15	168	0,14
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	280	0,22	150	0,13
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	0	0,00	145	0,12
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	0	0,00	143	0,12
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	158	0,13	0	0,00
US4606901001 - Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	0	0,00	145	0,12
GB00B09LSH68 - Acciones INMARSAT PLC	GBP	0	0,00	114	0,10
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	131	0,10	123	0,10
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO LTD	USD	163	0,13	0	0,00
GB00BKX5CN86 - Acciones JUST EAT PLC	GBP	155	0,12	0	0,00
GB00B53P2009 - Acciones JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	160	0,13	0	0,00
SE0007464888 - Acciones KARO PHARMA	SEK	152	0,12	0	0,00
DE000KBX1006 - Acciones KNORR BREMSE AG	EUR	160	0,13	0	0,00
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	323	0,26	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	144	0,12	131	0,11
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	177	0,14	0	0,00
FR0004007813 - Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	0	0,00	128	0,11
YVG607541015 - Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	0	0,00	91	0,08
US5002551043 - Acciones KOHL'S CORP	USD	163	0,13	0	0,00
AT0000KTM002 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	62	0,05	130	0,11
GB00BYW0PQ60 - Acciones LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	0	0,00	134	0,11
US5246601075 - Acciones LEGGETT	USD	166	0,13	0	0,00
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	172	0,14	0	0,00
FR0000121964 - Acciones KLEPIERRE	EUR	156	0,12	0	0,00
CH0010570767 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	0	0,00	152	0,13
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	164	0,13	0	0,00
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	0	0,00	144	0,12
US8447411088 - Acciones SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	139	0,11	0	0,00
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	150	0,12	0	0,00
US55616P1049 - Acciones MACY'S INC	USD	0	0,00	123	0,10
US5745991068 - Acciones MASCO CORP	USD	158	0,13	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVHM MOET HENNESSY	EUR	180	0,14	0	0,00
FI0009007835 - Acciones METSO OYJ	EUR	0	0,00	118	0,10
US55272X1028 - Acciones MFA FINANCIAL INC	USD	153	0,12	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	157	0,13	129	0,11
FR0000130213 - Acciones LAGARDERE SCA	EUR	0	0,00	133	0,11
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	161	0,13	0	0,00
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE CORP	USD	0	0,00	134	0,11
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	157	0,13	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	0	0,00	91	0,08
SE0000375115 - Acciones MYCRONIC	SEK	176	0,14	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	178	0,14	0	0,00
US6512901082 - Acciones NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	0	0,00	98	0,08
FR0000120859 - Acciones IMERY'S SA	EUR	159	0,13	0	0,00
GB0032089663 - Acciones NEXT PLC	GBP	0	0,00	114	0,10
GB00BWFY5505 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	137	0,11	0	0,00
US0357104092 - Acciones ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	149	0,12	0	0,00
DK0060580512 - Acciones NNIT A/S	DKK	123	0,10	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA AB	EUR	133	0,11	131	0,11
SE0000109811 - Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	0	0,00	94	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	0	0,00	96	0,08
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	160	0,13	0	0,00
US6293775085 - Acciones NRG ENERGY INC	USD	0	0,00	180	0,15
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	344	0,27	141	0,12
SE0000567752 - Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	0	0,00	145	0,12
GB0083MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	0	0,00	121	0,10
FI0009014377 - Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	0	0,00	162	0,14
SE0000736415 - Acciones OREXO AB	SEK	155	0,12	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	324	0,26	266	0,23
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	158	0,13	159	0,13
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	162	0,13	0	0,00
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	142	0,11	0	0,00
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	164	0,13	178	0,15
US7185461040 - Acciones PHILIPS 66	USD	160	0,13	0	0,00
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	173	0,14	0	0,00
PTFRV0AE0004 - Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	0	0,00	13	0,01
DK0060634707 - Acciones ROYAL UNIBREW	DKK	0	0,00	129	0,11
LR000862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	154	0,12	0	0,00
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	157	0,12	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	156	0,12	155	0,13
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	151	0,12	108	0,09
US7703231032 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	0	0,00	117	0,10
FR0000120693 - Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	0	0,00	165	0,14
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	165	0,14
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	0	0,00	122	0,10
DE0007164600 - Acciones SAP	EUR	132	0,10	111	0,09
NL0000360618 - Acciones SBM OFFSHORE NV	EUR	160	0,13	0	0,00
US81211K1007 - Acciones SEALED AIR CORP	USD	162	0,13	0	0,00
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	0	0,00	152	0,13
GB00B5ZN1N88 - Acciones BHP GROUP	GBP	327	0,26	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	106	0,08	107	0,09
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	192	0,16
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	174	0,14	136	0,12
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	157	0,13	0	0,00
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	142	0,11	129	0,11
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	157	0,12	116	0,10
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	184	0,15	0	0,00
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	309	0,25	203	0,17
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	162	0,13	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	0	0,00	326	0,28
US8679141031 - Acciones SUNTRUST BANKS INC	USD	0	0,00	113	0,10
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	88	0,07	84	0,07
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	0	0,00	143	0,12
US8666741041 - Acciones SUN COMMUNITIES INC	USD	0	0,00	166	0,14
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	157	0,12	0	0,00
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	159	0,13	0	0,00
US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	145	0,12	133	0,11
US88145X1081 - Acciones TERRITORIAL BANCORP INC	USD	153	0,12	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	0	0,00	149	0,13
US8865471085 - Acciones TIFFANY & CO	USD	0	0,00	96	0,08
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	158	0,13	130	0,11
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORP	USD	157	0,12	0	0,00
GB0007739609 - Acciones TRAVIS PERKINS PLC	GBP	152	0,12	0	0,00
US74144T1088 - Acciones ATT INC	USD	163	0,13	0	0,00
US87266M1071 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	144	0,12
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	154	0,12	0	0,00
US90187B4086 - Acciones TWO HARBOR INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	130	0,11
US8832031012 - Acciones ALTERA CORPORATION	USD	149	0,12	0	0,00
US9043112062 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	168	0,13	140	0,12
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	172	0,14	141	0,12
BE0003739530 - Acciones UCB SA	EUR	156	0,12	145	0,12
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	149	0,12	127	0,11
NL0000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	164	0,13	0	0,00
DE000UNSE018 - Acciones EON	EUR	153	0,12	0	0,00
FI0009002158 - Acciones UPONOR OYJ	EUR	0	0,00	82	0,07
GB0006928617 - Acciones UNITE GROUP PLC	GBP	163	0,13	0	0,00
FI0009900682 - Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	118	0,10
US92553P2011 - Acciones VIACOM	USD	0	0,00	129	0,11
CH0364749348 - Acciones VIFOR PHARMA AG	CHF	166	0,13	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	113	0,10
SE0012231074 - Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	119	0,09	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	152	0,12	85	0,07
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	162	0,13	0	0,00
DE0007472060 - Acciones WIRECARD AG	EUR	0	0,00	128	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER AG	EUR	0	0,00	136	0,12
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	156	0,12	0	0,00
US9621661043 - Acciones AETNA INC	USD	161	0,13	0	0,00
US9839191015 - Acciones XILINX INC	USD	168	0,13	0	0,00
US24906P1093 - Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	318	0,25	162	0,14
US9841216081 - Acciones XEROX CORP	USD	178	0,14	0	0,00
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	0	0,00	146	0,12
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	319	0,25	184	0,16
TOTAL RV COTIZADA		25.651	20,44	21.652	18,33
TOTAL RENTA VARIABLE		25.651	20,44	21.652	18,33
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1.492	1,19	0	0,00
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	608	0,48	1.165	0,99
FR0011307057 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15	0,01	15	0,01
LU1829219390 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	786	0,63	728	0,62
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1.328	1,06	1.279	1,08
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	727	0,62
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	745	0,59	0	0,00
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	1.199	0,96	1.100	0,93
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1.303	1,04	1.280	1,08
LU0809840738 - Participaciones WELLS FARGO	EUR	1.250	1,00	0	0,00
FI4000043716 - Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	1.250	1,00	1.263	1,07
US4642868222 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	311	0,25	287	0,24
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1.149	0,92	1.047	0,89
IE00BP3RN928 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1.344	1,07	1.304	1,10
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4.116	3,28	3.443	2,91
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2.573	2,05	2.519	2,13
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2.252	1,79	2.214	1,87
LU1681041031 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	549	0,44	541	0,46
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1.227	0,98	1.111	0,94
IE00BZ0PKV06 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	0	0,00	443	0,38
LU1004133028 - Participaciones GT	EUR	1.270	1,01	1.244	1,05
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	764	0,61	659	0,56
LU1701701051 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	1.386	1,10	1.253	1,06
US4642871846 - Acciones ISHARES MSCI	USD	929	0,74	802	0,68
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	2.336	1,86	2.222	1,88
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.315	1,05	1.252	1,06
LU1162198839 - Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1.374	1,09	1.336	1,13
LU0533033824 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	347	0,28	304	0,26
US4642885887 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	1.381	1,10	1.330	1,13
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1.313	1,05	0	0,00
LU1565209779 - Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1.365	1,09	1.345	1,14
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.333	1,06	1.267	1,07
LU1694214633 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1.343	1,07	1.328	1,12
LU0931237787 - Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2.476	1,97	2.382	2,02
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1.415	1,13	1.238	1,05
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.543	1,23	1.327	1,12
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.365	1,09	1.237	1,05
LU0230242686 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.308	1,04	1.308	1,11
LU0363170191 - Participaciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	USD	1.236	0,98	0	0,00
US46138G6070 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1.010	0,80	927	0,78
LU0951570927 - Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1.304	1,04	1.303	1,10
LU1081771369 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.265	1,01	0	0,00
IE00B4694211 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	667	0,53	615	0,52
LU0278087431 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.314	1,05	1.295	1,10
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1.774	1,41	1.558	1,32
LU0492933725 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	1.254	1,00	0	0,00
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF5 COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	6.115	4,87	6.094	5,16
LU0322250712 - Participaciones XTRACKERS	EUR	630	0,50	544	0,46
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	526	0,42	1.006	0,85
TOTAL IIC		65.157	51,92	55.647	47,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.985	87,63	105.807	89,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.152	90,95	110.149	93,25

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.