

## ACACIA GLOBALMIX 60-90, FI

Nº Registro CNMV: 4984

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](http://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](mailto: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](mailto: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: Global

Perfil de Riesgo: MUY ALTO

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 60% y el 90% 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) y hasta un 25% en materias primas a través de la inversión en los activos aptos que permita la normativa en cada momento y siempre de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE. 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 un 40% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 al reino de España.

#### 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	0,63	0,07	0,63	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,74	0,44	0,74	0,17

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	461.735,99	502.571,79	93,00	95,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	1.631.038,42	1.755.636,94	11,00	12,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	8.652.003,20	8.652.003,20	13,00	13,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	503	497	516	43
ORO	EUR	1.783	1.744	1.916	405
PLATINO	EUR	9.518	8.643	8.193	6.060

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	1,0889	0,9897	1,1153	1,0528
ORO	EUR	1,0935	0,9935	1,1178	1,0537
PLATINO	EUR	1,1001	0,9990	1,1215	1,0547

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATA	al fondo	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ORO	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,02	10,02	-12,36	1,09	2,46	-11,26	5,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,28	03-01-2019	-1,28	03-01-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,74	04-01-2019	2,74	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,84	9,84	14,49	6,01	8,01	10,78	6,49		
<b>Ibex-35</b>	12,33	12,33	15,86	10,52	13,24	13,62	12,86		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,19	0,39	0,25	1,23	0,71	0,59		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,66	5,66	5,27	3,21	3,31	5,27	2,69		

(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.

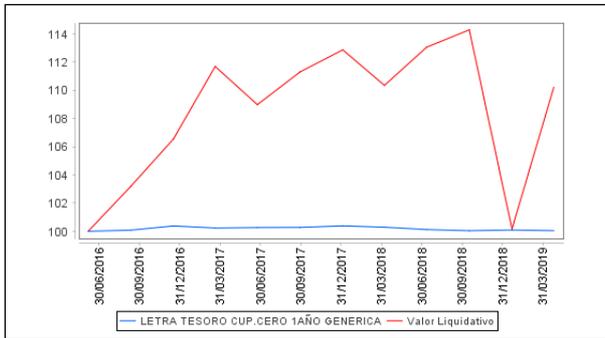
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,46	0,47	0,47	0,47	1,86	1,90	1,73	

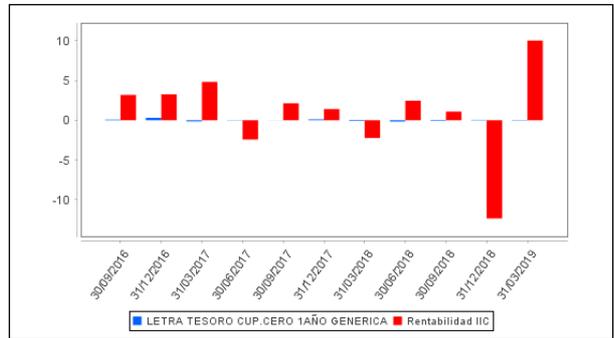
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10,06	10,06	-12,32	1,13	2,49	-11,12	6,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-01-2019	-1,27	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,74	04-01-2019	2,74	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,83	9,83	14,49	6,00	8,01	10,78	6,49		
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)	5,68	5,68	5,31	3,27	3,38	5,31	2,80		

(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.

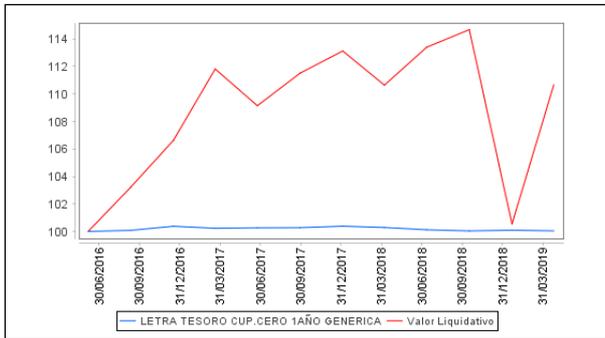
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,42	0,43	0,43	0,44	1,71	1,74	1,90	

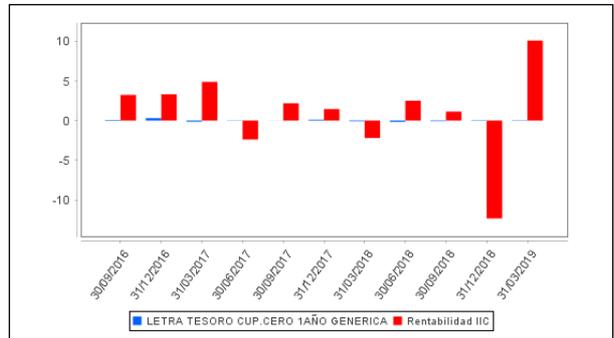
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10,12	10,12	-12,27	1,18	2,55	-10,92	6,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-01-2019	-1,27	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,74	04-01-2019	2,74	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,83	9,83	14,49	5,99	8,02	10,78	6,49		
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)	5,64	5,64	5,22	3,16	3,26	5,22	2,63		

(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.

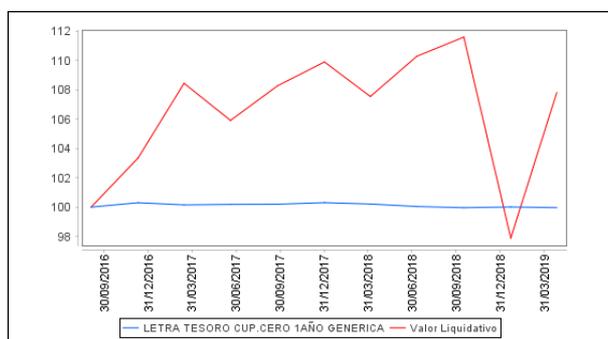
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,38	1,49	1,52	1,48	

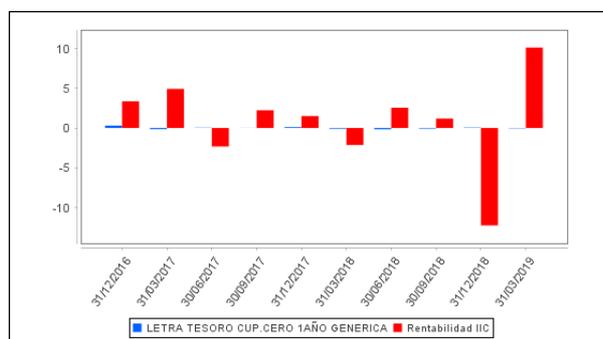
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>193.266</b>	<b>1.108</b>	<b>6,57</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.592	89,72	9.208	84,59
* Cartera interior	209	1,77	240	2,20
* Cartera exterior	10.382	87,95	8.966	82,37
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	815	6,90	1.418	13,03
(+/-) RESTO	397	3,36	260	2,39
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.805</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.885</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.885	12.628	10.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,54	-1,68	-1,54	-8,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,43	-13,21	9,43	-171,10
(+ Rendimientos de gestión	9,75	-12,90	9,75	-175,23
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	14,86
+ Dividendos	0,25	0,29	0,25	-15,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-0,02	0,10	-533,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,41	-6,44	4,41	-168,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	-2,10	0,61	-129,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,25	-4,66	4,25	-190,78
± Otros resultados	0,10	0,02	0,10	413,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,32	2,70
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,26	-2,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-21,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-161,17
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	421,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	421,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>11.805</b>	<b>10.885</b>	<b>11.805</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

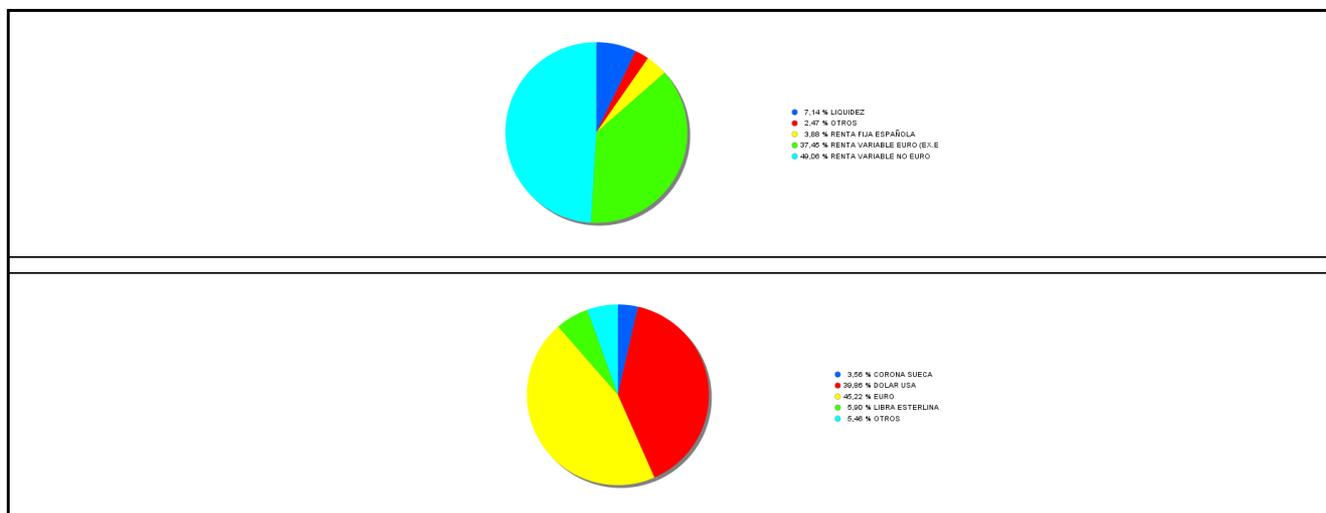
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	1,58	185	1,70
TOTAL RENTA FIJA	186	1,58	185	1,70
TOTAL RV COTIZADA	22	0,19	55	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE	22	0,19	55	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	209	1,77	240	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	470	3,98	460	4,22
TOTAL RENTA FIJA	470	3,98	460	4,22
TOTAL RV COTIZADA	4.454	37,73	3.836	35,24
TOTAL RENTA VARIABLE	4.454	37,73	3.836	35,24
TOTAL IIC	5.468	46,32	4.707	43,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.393	88,04	9.003	82,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.602	89,81	9.242	84,91

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	864	Cobertura
INDICE S&P	Compra Opcion INDICE S&P 100	976	Cobertura
Total subyacente renta variable		1840	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1840	
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		200	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	202	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	91	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	1.618	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	302	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	1.584	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	960	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	206	Inversión
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	1.669	Cobertura
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	1.083	Cobertura
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	123	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	558	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	476	Inversión
Total subyacente renta variable		8873	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.258	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1258	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>10331</b>	

#### 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.802.435,98 euros que supone el 23,74% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 770.331,70 euros, suponiendo un 6,61% 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 397.683,06 euros, suponiendo un 3,41% 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 Eurostoxx 50 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.

**CLASE PLATA:** El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 502.797,96 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 93, dos menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 10,02% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 10,48% 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 9,84%, 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 1.783.478,81 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 11, uno menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 10,06% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 10,48% 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 9,83%, 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 ha aumentado hasta 9.518.424,07 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 13, los mismos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 10,12% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 10,49% 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 9,83%, 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 5,66%.

La inversión en renta variable se reduce al 76,5% (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, EE.UU...

El fondo tiene un 46,32% de su patrimonio invertido en otras IICs:

ARTEMIS 0,67

DWS 4,04

GROUPAMA 4,01

LA FRANÇAISE 0,64

MDO 1,60

NEUBERGER 0,71

LYXOR 5,38  
GAM 2,07  
BLACKROCK 15,29  
ALPS 0,75  
DIMENSIONAL 1,02  
HENDERSON 1,19  
INVESCO 1,66  
OAKTREE 1,73  
PETERCAM 1,30  
PICTET 0,71  
ROBECO 0,58  
POWERSHARES 0,99  
STATE STREET 0,58  
VONTOBEL 0,71  
GLOBAL X 0,67

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 45,94%. 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	%
ES0000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1.800 2024-11-30	EUR	186	1,58	185	1,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		186	1,58	185	1,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		186	1,58	185	1,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		186	1,58	185	1,70
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	22	0,19	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	24	0,22
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	0	0,00	31	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		22	0,19	55	0,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		22	0,19	55	0,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		209	1,77	240	2,20
US912828WU04 - Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	95	0,81	91	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95	0,81	91	0,83
GB00BDV0F150 - Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	160	1,35	153	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		160	1,35	153	1,41
FR0013221652 - Obligaciones RENAULT 0,059 2019-12-05	EUR	215	1,82	215	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		215	1,82	215	1,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		470	3,98	460	4,22
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		470	3,98	460	4,22
US0036541003 - Acciones ABIOMED INC	USD	0	0,00	25	0,23
US04013V1089 - Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	0	0,00	26	0,24
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	0	0,00	23	0,22
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	26	0,22	0	0,00
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	29	0,24	0	0,00
FR0000031122 - Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	0	0,00	32	0,29
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	23	0,20	21	0,19
US00123Q1040 - Acciones AGNC INVESTMENT CORP	USD	27	0,23	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	25	0,21	24	0,22
GB00B15KY989 - Acciones ETF5 ALL COMMODITIES	USD	61	0,52	56	0,52
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	29	0,24	20	0,19
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	0	0,00	26	0,24
US38983D3008 - Acciones GREAT AJAX CORP	USD	0	0,00	26	0,24
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	0	0,00	18	0,16
SE0000695876 - Acciones ALFA SS	SEK	24	0,20	22	0,20
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	16	0,15
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	0	0,00	25	0,23
FR0000034639 - Acciones ALTRON TECHNOLOGIES SA	EUR	26	0,22	0	0,00
PTALT0AE0002 - Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	0	0,00	26	0,24
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	27	0,25
NL0000888691 - Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	0	0,00	17	0,15
US0082521081 - Acciones AMGEN INC	USD	26	0,22	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	24	0,22
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	26	0,22	32	0,29
US8318652091 - Acciones SMITH CORP	USD	28	0,24	0	0,00
BMG0451H1170 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	0	0,00	9	0,08
US03762U1051 - Acciones APOLLO COMMERCIAL REAL STATE	USD	0	0,00	25	0,23
DE0005408116 - Acciones AAREAL BANK AG	EUR	0	0,00	20	0,18
US0423155078 - Acciones ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	24	0,20	0	0,00
NL0011333752 - Acciones ALTICE EUROPE NV	EUR	0	0,00	20	0,18
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	27	0,23	0	0,00
FR0000071946 - Acciones ALTEN SA	EUR	0	0,00	22	0,21
US05379B1070 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	24	0,22
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	0	0,00	35	0,32
US00508Y1029 - Acciones ACUITY BRANDS INC	USD	0	0,00	24	0,22
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	0	0,00	34	0,31
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	20	0,19
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	20	0,19
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	16	0,15
GB00BG49KP99 - Acciones TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	28	0,24	0	0,00
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	56	0,47	0	0,00
NO0003094104 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	10	0,09
SE0011089259 - Acciones BETSSON AB	SEK	21	0,18	0	0,00
US10922N1037 - Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	0	0,00	20	0,18
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP	GBP	29	0,25	0	0,00
SE0000454746 - Acciones BIOTAGE AB	SEK	0	0,00	32	0,30
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	26	0,22	0	0,00
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	27	0,23	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	29	0,24	24	0,22
SE0011088665 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	26	0,22	20	0,18
US06654A1034 - Acciones BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	27	0,23	0	0,00
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	0	0,00	25	0,23
DK0010181759 - Acciones CARLSBERG AS-B	DKK	0	0,00	25	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR FIN SERV	USD	0	0,00	26	0,24
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC-A	USD	26	0,22	0	0,00
US1248572026 - Acciones CBS CORP CLASS B NON VOTING	USD	0	0,00	22	0,21
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	32	0,27	25	0,23
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	29	0,24	0	0,00
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	28	0,24	0	0,00
SE0000683484 - Acciones CELLAVISION AB	SEK	30	0,26	0	0,00
US1713401024 - Acciones AMAZON.COM	USD	35	0,29	31	0,29
US16119P1084 - Acciones CHARTER COMMUNICATIONS INC A	USD	0	0,00	26	0,24
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	16	0,15
GB00B15FWH70 - Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	26	0,22	23	0,21
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	27	0,23	0	0,00
US1890541097 - Acciones AMAZON.COM	USD	31	0,26	29	0,27
CH0225173167 - Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	0,00	25	0,23
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	30	0,26	0	0,00
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	29	0,25	0	0,00
NL0010545661 - Acciones CNH INDUSTRIAL NV	EUR	26	0,22	0	0,00
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	27	0,23	80	0,74
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	28	0,26
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	26	0,22	0	0,00
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	28	0,24	0	0,00
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	28	0,24	0	0,00
US1264081035 - Acciones CSX US	USD	0	0,00	25	0,23
MT0001000109 - Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	0	0,00	22	0,20
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	8	0,08
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	28	0,24	0	0,00
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	25	0,23
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	28	0,26
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	28	0,23	0	0,00
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	27	0,23	0	0,00
SE0007691613 - Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	0	0,00	19	0,17
DE0005545503 - Acciones 1&1 DRILLISCH AG	EUR	24	0,20	0	0,00
US2371941053 - Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	0	0,00	26	0,24
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	30	0,25	0	0,00
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	27	0,23	21	0,19
US23355L1061 - Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	27	0,23	17	0,16
US2786421030 - Acciones EBAY	USD	29	0,25	0	0,00
CA2925051047 - Acciones ENCANA CORP	USD	28	0,24	0	0,00
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	0	0,00	26	0,24
US29472R1086 - Acciones EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	0	0,00	30	0,27
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	25	0,21	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI	EUR	0	0,00	23	0,22
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	26	0,22	0	0,00
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	30	0,26	55	0,50
US29667D1046 - Acciones AETNA INC	USD	27	0,23	0	0,00
FR0010221234 - Acciones EUTELSAT	EUR	0	0,00	24	0,22
FI4000170915 - Acciones EVLI BANK PLC	EUR	0	0,00	19	0,17
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	32	0,27	24	0,22
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	27	0,22	0	0,00
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	28	0,24	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	27	0,23	0	0,00
SE0011166974 - Acciones FABEGE AB	SEK	29	0,24	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	23	0,21
CH0319416936 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	28	0,24	0	0,00
FI0009003230 - Acciones FINNAIR OYJ	EUR	0	0,00	15	0,13
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	0	0,00	18	0,17
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	29	0,24	0	0,00
FI0009000400 - Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	0	0,00	16	0,15
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	24	0,20	0	0,00
US3696041033 - Acciones GENERALI	USD	0	0,00	20	0,18
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	27	0,23	0	0,00
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	27	0,23	0	0,00
DE000A161N30 - Acciones GRENKE AG	EUR	0	0,00	22	0,21
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	28	0,24	0	0,00
SE0006288015 - Acciones GRANGES AB	SEK	0	0,00	20	0,18
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	47	0,43
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	26	0,24
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	10	0,09
GB0004161021 - Acciones HAYS PLC	GBP	0	0,00	20	0,18
US4103451021 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	26	0,22	0	0,00
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	0	0,00	55	0,51
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	0	0,00	30	0,27
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	24	0,22
NL0000008977 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	24	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0005594728 - Acciones HEMBLA AB	SEK	28	0,24	0	0,00
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	27	0,23	0	0,00
US4234521015 - Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	0	0,00	20	0,19
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	27	0,22	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	23	0,19	23	0,22
GB00BYTFB60 - Acciones HOMESERVE PLC	GBP	0	0,00	25	0,23
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO/THE	USD	33	0,28	30	0,27
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	44	0,38	27	0,25
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	0	0,00	26	0,24
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	0	0,00	25	0,23
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	27	0,23	0	0,00
US4606901001 - Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	0	0,00	26	0,24
GB00B09LSH68 - Acciones INMARSAT PLC	GBP	0	0,00	20	0,19
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	23	0,20	22	0,20
BMG491BT1088 - Acciones INVENCO LTD	USD	28	0,23	0	0,00
GB00BKX5CN86 - Acciones JUST EAT PLC	GBP	26	0,22	0	0,00
GB00B53P2009 - Acciones JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	27	0,23	0	0,00
SE0007464888 - Acciones KARO PHARMA	SEK	26	0,22	0	0,00
DE000KBX1006 - Acciones KNORR BREMSE AG	EUR	27	0,23	0	0,00
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	55	0,46	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	25	0,21	23	0,21
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	30	0,26	0	0,00
FR0004007813 - Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	0	0,00	20	0,18
YGG607541015 - Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	0	0,00	16	0,15
US5002551043 - Acciones KOHL'S CORP	USD	28	0,24	0	0,00
AT0000KTM02 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	10	0,08	20	0,19
GB00BYW0Q60 - Acciones LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	0	0,00	23	0,21
US5246601075 - Acciones LEGGETT	USD	28	0,24	0	0,00
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	29	0,25	0	0,00
FR0000121964 - Acciones KLEPIERRE	EUR	27	0,23	0	0,00
CH0010570767 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	0	0,00	27	0,25
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	28	0,24	0	0,00
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	0	0,00	26	0,24
US8447411088 - Acciones SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	24	0,20	0	0,00
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	25	0,22	0	0,00
US55616P1049 - Acciones MACY'S INC	USD	0	0,00	22	0,20
US5745991068 - Acciones MASCOS CORP	USD	27	0,23	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVHM MOET HENNESSY	EUR	30	0,26	0	0,00
FI0009007835 - Acciones METSO OYJ	EUR	0	0,00	21	0,19
US55272X1028 - Acciones MFA FINANCIAL INC	USD	26	0,22	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	27	0,23	22	0,21
FR0000130213 - Acciones LAGARDERE SCA	EUR	0	0,00	24	0,22
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	28	0,23	0	0,00
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE CORP	USD	0	0,00	24	0,22
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	27	0,23	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	0	0,00	16	0,15
SE0000375115 - Acciones MYCRONIC	SEK	30	0,25	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	30	0,26	0	0,00
US6512901082 - Acciones NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	0	0,00	15	0,14
FR0000120859 - Acciones IMERY'S SA	EUR	27	0,23	0	0,00
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	0	0,00	20	0,19
GB00BWFY5505 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	23	0,20	0	0,00
US0357104092 - Acciones ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	25	0,21	0	0,00
DK0060580512 - Acciones NNIT A/S	DKK	21	0,18	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA AB	EUR	25	0,21	25	0,23
SE0000109811 - Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	0	0,00	14	0,13
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	0	0,00	17	0,16
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	27	0,23	0	0,00
US6293775085 - Acciones NRG ENERGY INC	USD	0	0,00	32	0,30
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	60	0,51	25	0,23
SE0000567752 - Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	0	0,00	22	0,21
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	0	0,00	21	0,20
FI0009014377 - Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	0	0,00	29	0,26
SE0000736415 - Acciones OREXO AB	SEK	26	0,22	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	58	0,49	47	0,44
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	28	0,24	28	0,26
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	27	0,23	0	0,00
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	24	0,21	0	0,00
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	28	0,24	28	0,25
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	27	0,23	0	0,00
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	30	0,25	0	0,00
PTFRV0AE0004 - Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	0	0,00	2	0,02
DK0060634707 - Acciones ROYAL CARIBREW	DKK	0	0,00	23	0,21
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	26	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	26	0,22	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	27	0,23	27	0,25
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	22	0,19	21	0,19
US7703231032 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	0	0,00	21	0,19
FR0000120693 - Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	0	0,00	29	0,26
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	30	0,27
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	0	0,00	22	0,20
DE0007164600 - Acciones SAP	EUR	25	0,21	21	0,20
NL0000360618 - Acciones SBM OFFSHORE NV	EUR	27	0,23	0	0,00
US81211K1007 - Acciones SEALED AIR CORP	USD	27	0,23	0	0,00
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	0	0,00	27	0,25
GB00B5ZN1N88 - Acciones BHP GROUP	GBP	56	0,47	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	20	0,17	20	0,19
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	34	0,31
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	30	0,26	24	0,22
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	26	0,22	0	0,00
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	25	0,21	23	0,21
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	25	0,21	23	0,21
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	31	0,27	0	0,00
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	56	0,47	38	0,35
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	28	0,23	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	0	0,00	54	0,49
US8679141031 - Acciones SUNTRUST BANKS INC	USD	0	0,00	20	0,18
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	17	0,14	16	0,15
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	0	0,00	25	0,23
US8666741041 - Acciones SUN COMMUNITIES INC	USD	0	0,00	29	0,26
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	27	0,23	0	0,00
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	27	0,23	0	0,00
US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	25	0,21	23	0,21
US88145X1081 - Acciones TERRITORIAL BANCORP INC	USD	33	0,28	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	0	0,00	26	0,24
US8865471085 - Acciones TIFFANY & CO	USD	0	0,00	17	0,16
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	28	0,24	23	0,21
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORP	USD	27	0,23	0	0,00
GB0007739609 - Acciones TRAVIS PERKINS PLC	GBP	26	0,22	0	0,00
US74144T1088 - Acciones ATT INC	USD	27	0,23	0	0,00
US87266M1071 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	25	0,23
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	26	0,22	0	0,00
US90187B4086 - Acciones TWO HARBOR INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	23	0,21
US8832031012 - Acciones ALTERA CORPORATION	USD	25	0,22	0	0,00
US9043112062 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	30	0,25	25	0,23
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	27	0,23	25	0,23
BE0003739530 - Acciones UCB SA	EUR	28	0,24	26	0,24
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	27	0,22	23	0,21
NL0000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	28	0,24	0	0,00
DE000UNSE018 - Acciones EON	EUR	26	0,22	0	0,00
FI0009002158 - Acciones UPONOR OYJ	EUR	0	0,00	13	0,12
GB0006928617 - Acciones UNITE GROUP PLC	GBP	28	0,24	0	0,00
FI0009900682 - Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	18	0,17
US92553P2011 - Acciones VIACOM	USD	0	0,00	23	0,21
CH0364749348 - Acciones VIFOR PHARMA AG	CHF	28	0,24	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	20	0,18
SE0012231074 - Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	20	0,17	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	26	0,22	13	0,12
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	28	0,23	0	0,00
DE0007472060 - Acciones WIREFCARD AG	EUR	0	0,00	23	0,21
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER AG	EUR	0	0,00	24	0,22
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	26	0,22	0	0,00
US9621661043 - Acciones AETNA INC	USD	28	0,23	0	0,00
US9839191015 - Acciones XILINX INC	USD	28	0,24	0	0,00
US24906P1093 - Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	54	0,45	29	0,27
US9841216081 - Acciones XEROX CORP	USD	30	0,26	0	0,00
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	0	0,00	25	0,23
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	54	0,46	32	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.454</b>	<b>37,73</b>	<b>3.836</b>	<b>35,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.454</b>	<b>37,73</b>	<b>3.836</b>	<b>35,24</b>
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	80	0,67	0	0,00
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	89	0,75	151	1,38
LU1829219390 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	115	0,98	107	0,98
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	83	0,77
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	85	0,72	0	0,00
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	120	1,02	110	1,01
DE0005933956 - Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	234	1,98	209	1,92
US4642872349 - Acciones SHARES MSCI	USD	367	3,11	327	3,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46137V5140 - Participaciones GT INVESCO PRC	USD	0	0,00	140	1,29
US46434G8226 - Participaciones SHARES MSCI	USD	195	1,65	177	1,62
US4642868222 - Participaciones SHARES MSCI	USD	41	0,35	38	0,35
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	49	0,42	45	0,41
US4642861458 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	23	0,20	21	0,19
LU0675296932 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	389	3,29	326	3,00
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	84	0,71	82	0,76
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	119	1,01	117	1,08
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	141	1,19	127	1,17
IE00B1FZS467 - Participaciones SHARES MSCI	EUR	63	0,53	54	0,50
LU1701701051 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	197	1,67	178	1,63
US4642871846 - Acciones SHARES MSCI	USD	49	0,41	42	0,39
US4642876308 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	301	2,55	264	2,43
US4642873339 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	142	1,20	128	1,18
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	125	1,06	119	1,09
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	76	0,64	72	0,67
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	210	1,78	193	1,77
LU0533033824 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	43	0,36	37	0,34
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	189	1,60	0	0,00
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	84	0,71	79	0,73
LU0931237787 - Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	205	1,73	197	1,81
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	154	1,30	135	1,24
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	84	0,71	72	0,66
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	69	0,58	63	0,57
US46138G6070 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	117	0,99	107	0,99
LU1081771369 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	182	1,54	0	0,00
US78464A8137 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	24	0,21	22	0,20
US46434V2907 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	164	1,39	0	0,00
US78462F1030 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	44	0,37	38	0,35
DE0002635307 - Acciones SHARES MSCI	EUR	176	1,49	155	1,43
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	84	0,71	74	0,68
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	446	3,78	444	4,08
LU0322250712 - Participaciones XTRACKERS	EUR	32	0,27	27	0,25
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	79	0,67	144	1,33
<b>TOTAL IIC</b>		5.468	46,32	4.707	43,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.393	88,04	9.003	82,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.602	89,81	9.242	84,91

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.