

## ACACIA GLOBALMIX 60-90, FI

Nº Registro CNMV: 4984

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,29	0,34	1,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,02	-0,04	0,01

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	462.716,25	462.716,25	96,00	96,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	1.510.234,49	1.714.068,53	10,00	10,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	8.817.390,66	7.305.457,34	13,00	10,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
PLATA	EUR	517	516	43	
ORO	EUR	1.692	1.916	405	
PLATINO	EUR	9.924	8.193	6.060	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
PLATA	EUR	1,1171	1,1153	1,0528	
ORO	EUR	1,1205	1,1178	1,0537	
PLATINO	EUR	1,1255	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	0,68		0,68	0,68		0,68	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
ORO	al fondo	0,61		0,61	0,61		0,61	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,17	2,46	-2,23	1,41	2,13	5,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,46	25-06-2018	-2,53	08-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,23	05-04-2018	1,25	12-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,30	8,01	12,17	6,19	6,84	6,49			
<b>Ibex-35</b>	13,86	13,24	14,55	14,20	12,03	12,86			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,95	1,23	0,52	0,17	1,09	0,59			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,33	3,33	3,46	2,72	2,70	2,72			

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

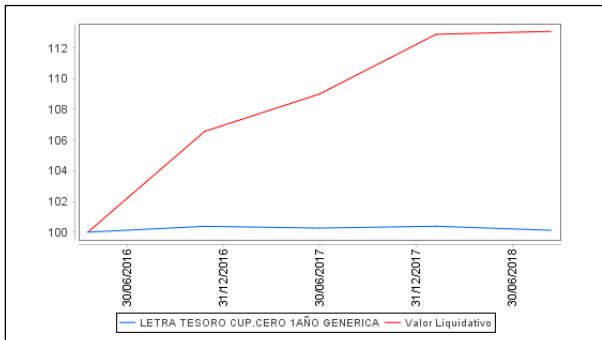
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,45	0,46	1,85	1,73		

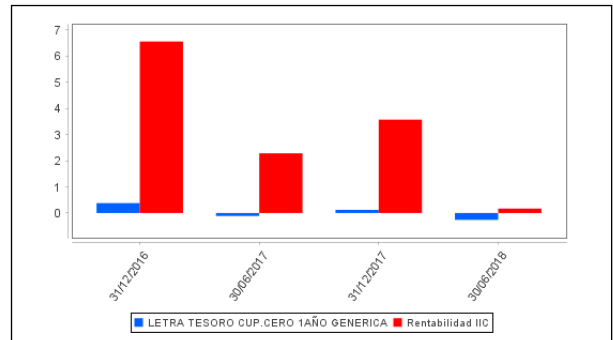
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual ORO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,24	2,49	-2,20	1,45	2,17	6,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	25-06-2018	-2,53	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	05-04-2018	1,25	12-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,31	8,01	12,18	6,18	6,85	6,49			
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,20	12,03	12,86			
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,23	0,52	0,17	1,09	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,46	2,72	2,70	2,72			

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

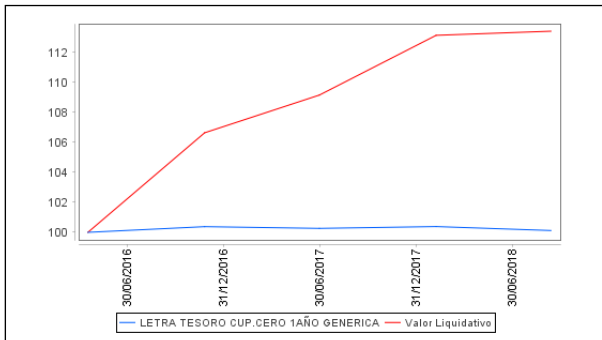
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,38	0,42	0,42	1,70	1,90		

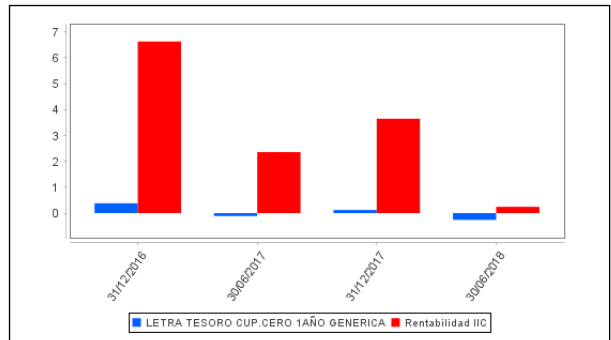
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLATINO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,35	2,55	-2,14	1,50	2,23	6,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	25-06-2018	-2,53	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	05-04-2018	1,25	12-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,31	8,02	12,18	6,19	6,85	6,49			
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,20	12,03	12,86			
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,23	0,52	0,17	1,09	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,46	2,72	2,70	2,72			

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

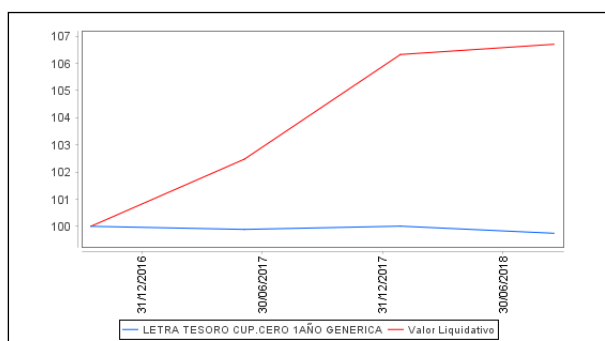
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,32	0,36	0,37	1,48	1,48		

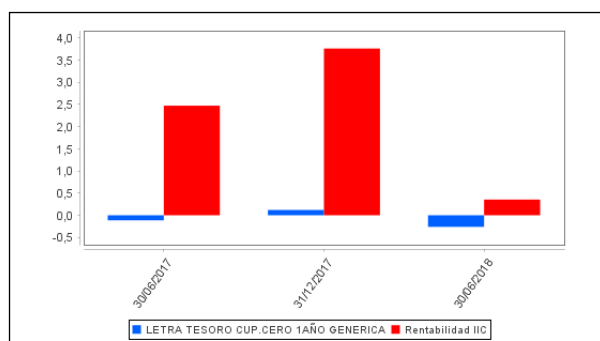
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
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	11.671	147	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	129.154	327	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	23.517	279	1
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	30.121	291	1
<b>Total fondos</b>	<b>194.463</b>	<b>1.044</b>	<b>0,08</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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.697	79,92	8.231	77,47
* Cartera interior	242	1,99	222	2,09
* Cartera exterior	9.454	77,92	8.008	75,37
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.191	18,06	2.223	20,92
(+/-) RESTO	244	2,01	171	1,61
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.133</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.625</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.625	7.941	10.625	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,98	26,66	12,98	-37,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	3,26	0,18	-93,07
(+ Rendimientos de gestión	0,80	3,93	0,80	-74,01
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	28,51
+ Dividendos	0,62	0,59	0,62	32,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	999,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	1,43	1,41	25,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	0,88	-0,58	-184,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,68	1,07	-0,68	-181,58
± Otros resultados	-0,03	-0,07	-0,03	-51,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,68	-0,62	18,03
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	24,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	25,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-6,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	199,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-93,07
(+ Ingresos	0,00	0,01	0,00	-78,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-78,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.133</b>	<b>10.625</b>	<b>12.133</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

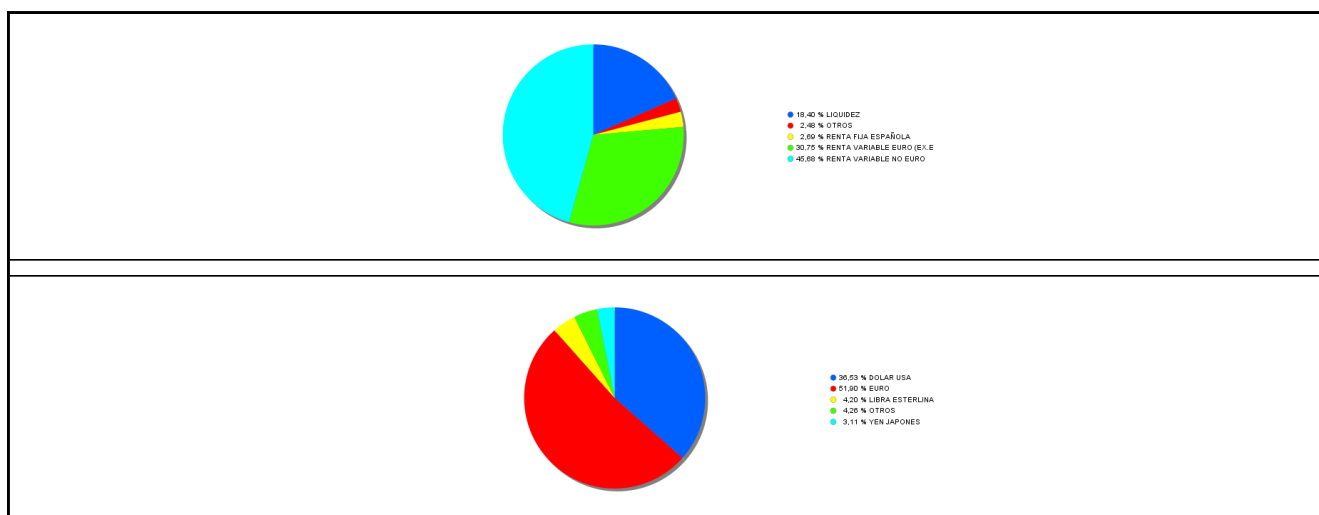
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	189	1,55	185	1,74
TOTAL RENTA FIJA	189	1,55	185	1,74
TOTAL RV COTIZADA	53	0,44	38	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE	53	0,44	38	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	242	1,99	223	2,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	346	2,85	574	5,40
TOTAL RENTA FIJA	346	2,85	574	5,40
TOTAL RV COTIZADA	3.831	31,58	2.820	26,54
TOTAL RENTA VARIABLE	3.831	31,58	2.820	26,54
TOTAL IIC	5.296	43,65	4.614	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.474	78,08	8.008	75,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.715	80,07	8.230	77,46

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
BONOS EEUU 2,5% 15/05/2024	Venta Futuro BONOS EEUU 2,5% 15/05/2024 1000	86	Inversión
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	100	Inversión
Total subyacente renta fija		186	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	221	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	98	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	1.446	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	248	Inversión
INDICE S&P	Compra Futuro INDICE S&P 50	236	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	622	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	481	Inversión
Total subyacente renta variable		3353	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		376	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3915</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.) Se ha incluido una frase en el folleto explicativo referente al nuevo gasto a soportar por parte del Fondo de Inversión, correspondiente a los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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 2.863.348,02 euros que supone el 23,60% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.156.748,49 euros, suponiendo un 18,83% 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 501.663,94 euros, suponiendo un 4,38% 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 primer semestre de 2018 ha sido en general negativo para los mercados de renta variable, con la excepción de EE.UU. Los principales índices europeos, salvo el CAC-40 francés, han cerrado con pérdidas. El Stoxx 600 cierra el semestre con una caída del -2,38% y el Eurostoxx 50 un -3,09% abajo. El Ibex 35 por su parte cae un -4,19%. El SP500 sube en el primer semestre del año un +4,68% una vez considerado la revalorización del dólar. Por su parte el Nikkei gana un +2,51% en euros.

En las primeras semanas del año se daba un buen comportamiento de los índices bursátiles ya que se abogaba por la continuidad del crecimiento económico a nivel mundial y por una paulatina subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, pero el miedo a la inflación hizo que dicho arranque fulgurante se detuviera y desde entonces una serie de eventos de cariz político que posteriormente enumeramos han producido un incremento de la volatilidad. Se han experimentado varias jornadas de caídas pronunciadas en los mercados bursátiles y el optimismo por el crecimiento económico se ha ido desvaneciendo, principalmente en Europa. Sin embargo, pese a la sensación que puedan transmitir ciertas noticias, la economía mundial sigue creciendo de forma sana, impulsada por una mayor inversión, con los indicadores de confianza manteniéndose en niveles elevados y con una notable evolución del mercado laboral. Esta situación ha llevado a la Reserva Federal a incrementar los tipos de interés 25 bps por segunda vez en lo que va de año hasta el 2%. El BCE por su parte, ha mantenido inalterados los tipos de interés (actualmente a 0%) al menos hasta mediados de 2019, y ha anunciado el final del programa de compra de activos (QE) para diciembre 2018.

Si bien es cierto que este crecimiento se ha visto empañado por los siguientes eventos durante gran parte del semestre:

- La guerra comercial entre EEUU y sus socios comerciales (China, Unión Europea, México y Canadá) tras aprobar la imposición de aranceles.
- La incertidumbre política en Italia (Guiseppe Conte era investido primer ministro tras el acuerdo de gobierno entre La Liga Norte y el Movimiento 5 estrellas). La rentabilidad ofrecida por del bono italiano a 10 años ascendió hasta el +3,15%.
- La inestabilidad política en España (Pedro Sánchez se convertía en el presidente del gobierno tras la moción de censura contra el PP).

- La no ratificación de EE.UU. al acuerdo nuclear con Irán (el precio del petróleo superaba niveles máximos desde 2014 al sobrepasar los 79 \$/).

Aunque, como indicado, la situación macroeconómica es favorable pese al ruido de las noticias políticas, debemos estar atentos a los siguientes indicadores que nos pueden alertar sobre un debilitamiento de las buenas 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), podría pronosticar una recesión de la economía estadounidense.

- La evolución de la inflación influenciada al alza por el alto precio del petróleo.

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 516.916,59 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 96, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,17% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 1,02% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,02% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 10,3%, frente a una volatilidad del 0,95% 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 1.692.252,20 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 10, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,24% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 1,02% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,02% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 10,31%, frente a una volatilidad del 0,95% 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 9.923.661,80 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 13, tres más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,35% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 1,02% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,02% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 10,31%, frente a una volatilidad del 0,95% 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 3,33%.

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: momentum, baja volatilidad, valor, crecimiento, calidad, dividendos, pequeñas compañías, situaciones especiales y revisión de resultados. Se ha aumentado la posición en oro ante la incertidumbre del mercado. Se ha subido el nivel de inversión mediante futuros del Eurostoxx 50 y futuros de dividendo con vencimiento 2022. Se ha aumentado la inversión alternativa a través de YieldCo y MLPs. Se ha vendido volatilidad mediante opciones del Eurostoxx 50. Por sectores, se ha incrementado posición en banca europea y se ha tomado posición en materiales y energía. En la parte geográfica se ha diversificado la inversión entrando en Japón.

La inversión en renta variable se mantiene al 86% (nivel agresivo) tras las subidas a lo largo de la caída 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 43,65% de su patrimonio invertido en otras IICs:

GROUPAMA 4,06; LA FRANCAISE 0,61; NEUBERGER 0,68; DWS 3,65; BLACKROCK 3,44; ISHARES 10,26; ALPS 1,41; LYXOR 3,94; AMUNDI 0,95; DIMENSIONAL 0,93; POWERSHARES 2,51; GAM 1,92; HENDERSON 1,28; INVESCO 1,77; EDR 0,25; OAKTREE 1,73; PETERCAM 1,23; PICTET 0,66; ROBECO 0,53; STATE STREET 0,54; VONTOBEL 0,65; GLOBAL X 1,21

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 32,91%. 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.

## 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	189	1,55	185	1,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		189	1,55	185	1,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		189	1,55	185	1,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		189	1,55	185	1,74
ES0105046009 - Acciones AENA SM	EUR	0	0,00	18	0,17
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	53	0,44	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	0	0,00	20	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		53	0,44	38	0,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		53	0,44	38	0,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		242	1,99	223	2,10
US912828WU04 - Bonos EEOU 0,062 2024-07-15	USD	90	0,74	87	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		90	0,74	87	0,82
GB00B8KP6M44 - Bonos EEOU 0,625 2018-07-22	GBP	41	0,34	41	0,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41	0,34	41	0,38
FR0013221652 - Obligaciones RENAULT 0,059 2019-12-05	EUR	216	1,78	216	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		216	1,78	216	2,03
XS0767815599 - Bonos GLENCORE INTERNATION 4,625 2018-04-03	EUR	0	0,00	230	2,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	230	2,16
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		346	2,85	574	5,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		346	2,85	574	5,40
US00751Y1064 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	33	0,27	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	28	0,23	0	0,00
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	22	0,18	0	0,00
US03073E1055 - Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	24	0,20	0	0,00
DE0005008007 - Acciones ADLER REAL ESTATE AG	EUR	0	0,00	16	0,15
US0185811082 - Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	39	0,32	14	0,13
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	17	0,16
US00817Y1082 - Acciones AETNA INC	USD	28	0,23	0	0,00
FR0000031122 - Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	15	0,12	0	0,00
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	12	0,11
GB00B15KY989 - Acciones ETF5 ALL COMMODITIES	USD	63	0,52	61	0,57
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	30	0,24	0	0,00
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	24	0,20	0	0,00
US0097281069 - Acciones AKORN INC	USD	13	0,11	0	0,00
NL0000009132 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	25	0,21	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	26	0,24
PTALT0AE0002 - Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	39	0,32	0	0,00
NL0000888691 - Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	28	0,23	0	0,00
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	28	0,23	20	0,19
US0374111054 - Acciones APACHE CORPORATION	USD	0	0,00	16	0,15
BMG0451H1170 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	22	0,18	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	17	0,14	20	0,19
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	0	0,00	22	0,21
US00206R1023 - Acciones ATT INC	USD	13	0,11	0	0,00
US0536111091 - Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	0	0,00	23	0,21
US00508Y1029 - Acciones ACUITY BRANDS INC	USD	23	0,19	0	0,00
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	52	0,43	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	25	0,20	0	0,00
US0673831097 - Acciones BCR US EQUITY	USD	0	0,00	18	0,17
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	19	0,18
NO0003094104 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	11	0,09	0	0,00
US3546131018 - Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	0	0,00	17	0,16
NL0012866412 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	15	0,12	0	0,00
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	0	0,00	21	0,20
US10922N1037 - Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	1	0,01	2	0,02
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	0	0,00	21	0,20
SE0000454746 - Acciones BIOTAGE AB	SEK	33	0,27	0	0,00
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND	EUR	22	0,18	0	0,00
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	25	0,20	22	0,21
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	25	0,20	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	27	0,22	0	0,00
SE0000869646 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	22	0,21
SE0011088665 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	22	0,18	0	0,00
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	0	0,00	21	0,20
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	0	0,00	23	0,22
US12673P1057 - Acciones CA INC	USD	27	0,22	0	0,00
US14575E1055 - Acciones CARS	USD	0	0,00	6	0,05
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	27	0,22	0	0,00
US1258961002 - Acciones CMS ENERGY CORP	USD	28	0,23	0	0,00
US15135B1017 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	21	0,20
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	17	0,14	17	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	24	0,20	31	0,29
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	18	0,15	21	0,20
DK0010268366 - Acciones COLUMBUS A/S	DKK	0	0,00	12	0,11
US2166484020 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	26	0,21	0	0,00
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILIPS	USD	33	0,27	0	0,00
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	14	0,11	19	0,17
GB00BYZWX769 - Acciones CRODA INTERNATINAL PLC	GBP	0	0,00	23	0,21
MT0001000109 - Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	27	0,22	0	0,00
SE0000418923 - Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	0	0,00	23	0,21
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	21	0,18	0	0,00
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE PLC	GBP	24	0,20	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	26	0,21	26	0,24
US25470F1049 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	32	0,26	0	0,00
US25470F3029 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	39	0,32	0	0,00
US26138E1091 - Acciones DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	27	0,22	0	0,00
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	18	0,15	19	0,18
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	27	0,22	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	25	0,21	19	0,18
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	16	0,15
US2091151041 - Acciones CONSOLIDATED EDISON INC	USD	26	0,22	0	0,00
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	0	0,00	19	0,18
NL0006294274 - Acciones DSM	EUR	25	0,21	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	23	0,19	25	0,23
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	21	0,19
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	0	0,00	20	0,19
US2944U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	0	0,00	18	0,17
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	23	0,19	19	0,18
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	25	0,21	0	0,00
US30219G1085 - Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	21	0,17	20	0,19
US2971781057 - Acciones ESSEX PROPERTY	USD	0	0,00	17	0,16
US29414D1000 - Acciones ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	34	0,28	0	0,00
FI4000170915 - Acciones EVLI BANK PLC	EUR	25	0,21	0	0,00
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA INC	USD	0	0,00	14	0,13
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET	GBP	23	0,19	20	0,19
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	28	0,23	0	0,00
IT0000072170 - Acciones FINCOBANK SPA	EUR	25	0,21	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	23	0,19	25	0,23
JE00BFNWV485 - Acciones FERGUSON PLC	GBP	0	0,00	23	0,22
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	33	0,27	0	0,00
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	0	0,00	20	0,19
FI0009003230 - Acciones FINNAIR OYJ	EUR	19	0,16	0	0,00
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	30	0,25	0	0,00
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	0	0,00	21	0,20
US90130A2006 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	0	0,00	25	0,24
US90130A1016 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	0	0,00	25	0,23
FI0009000400 - Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	21	0,17	0	0,00
DK0060124691 - Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	0	0,00	15	0,14
DK0060093524 - Acciones GERMAN HIGH STREET PROPERTIE	DKK	0	0,00	18	0,17
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	17	0,14	0	0,00
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	25	0,21	0	0,00
GB00B01FLG62 - Acciones G4S PLC	GBP	27	0,22	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	19	0,16	36	0,34
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	21	0,20
US3647601083 - Acciones CORNING INC	USD	0	0,00	26	0,24
SE0006288015 - Acciones GRANGES AB	SEK	28	0,23	0	0,00
NL0000400653 - Acciones GEMALTO	EUR	25	0,21	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	63	0,52	0	0,00
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	19	0,18
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	34	0,28	31	0,29
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	19	0,18
DE0006048432 - Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	0	0,00	15	0,14
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	0	0,00	28	0,26
US4464131063 - Acciones HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	24	0,19	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	26	0,21	39	0,36
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC	USD	0	0,00	15	0,14
BMG4593F1389 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	0	0,00	21	0,20
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	28	0,23	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	26	0,22	0	0,00
SE0000652216 - Acciones ICA GRUPPEN AB	SEK	0	0,00	17	0,16
FR0000035081 - Acciones ICADE	EUR	23	0,19	0	0,00
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	0	0,00	39	0,37
GB00B61TVQ02 - Acciones CENTRICA	GBP	28	0,23	0	0,00
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	20	0,17	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	26	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	0	0,00	23	0,22
SE0000107419 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	0	0,00	17	0,16
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	0	0,00	15	0,14
US3666511072 - Acciones GARTNER INC	USD	29	0,24	0	0,00
SE0000806994 - Acciones JM AB	SEK	0	0,00	12	0,11
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	16	0,15
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	28	0,23	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	21	0,18	20	0,19
FR0004007813 - Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	24	0,20	0	0,00
US5002551043 - Acciones KOHLS CORP	USD	66	0,54	25	0,23
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0	0,00	18	0,17
AT0000KTM02 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	24	0,20	0	0,00
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	0	0,00	16	0,16
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	17	0,16
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	18	0,15	31	0,29
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	27	0,22	0	0,00
DK0010244508 - Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	19	0,16	15	0,14
DE0005937007 - Acciones MAN AG	EUR	16	0,13	16	0,15
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	0	0,00	19	0,18
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	14	0,12	16	0,16
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	15	0,12	17	0,16
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	18	0,17
US5797802064 - Acciones ALLTEL CORP	USD	28	0,23	0	0,00
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	26	0,22	0	0,00
IE00BBGT3753 - Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	0	0,00	9	0,08
US61166W1018 - Acciones MONSANTO CO	USD	0	0,00	35	0,33
GB00BZ1G4322 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	GBP	27	0,22	0	0,00
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	0	0,00	25	0,24
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	23	0,19	37	0,35
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	26	0,21	20	0,19
US63938C1080 - Acciones NAVIENT CORP	USD	0	0,00	11	0,10
US6550441058 - Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	0	0,00	18	0,17
SE0000117970 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	12	0,11
DE0006766504 - Acciones AURUBIS AG	EUR	59	0,48	0	0,00
US6512901082 - Acciones NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	31	0,25	0	0,00
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	0	0,00	20	0,19
US6668071029 - Acciones AMERICA ONLINE	USD	25	0,21	0	0,00
SE0000109811 - Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	28	0,23	0	0,00
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	34	0,28	0	0,00
US6293775085 - Acciones NRG ENERGY INC	USD	33	0,27	0	0,00
SE0000567752 - Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	22	0,18	0	0,00
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	56	0,46	0	0,00
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	0	0,00	21	0,20
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	17	0,16
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA	EUR	21	0,17	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	0	0,00	42	0,40
US7415034039 - Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	0	0,00	16	0,15
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	0	0,00	15	0,14
CH0024608827 - Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	0	0,00	19	0,18
FR0000124570 - Acciones PLASTIC OMNIUM	EUR	25	0,20	25	0,23
US69351T1060 - Acciones PPL CORP	USD	0	0,00	14	0,13
SE0001823303 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	6	0,05
US7427181091 - Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	0	0,00	15	0,14
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	25	0,20	21	0,20
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	26	0,21	0	0,00
US74005P1049 - Acciones PRAXAIR INC	USD	0	0,00	22	0,21
PTFRV0AE0004 - Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	2	0,02	0	0,00
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	21	0,17	0	0,00
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	0	0,00	15	0,14
NL0006144495 - Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	0	0,00	19	0,18
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	16	0,13	19	0,17
DE0007030009 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	24	0,23
US7565771026 - Acciones RED HAT INC	USD	0	0,00	22	0,20
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	29	0,24	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	0	0,00	25	0,24
GB00BDVZY277 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	25	0,21	0	0,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	30	0,25	0	0,00
US755115071 - Acciones RAYTHEON	USD	25	0,21	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	34	0,32
SE0000112724 - Acciones NORDEA	SEK	26	0,21	24	0,22
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	0	0,00	22	0,21
GB0007990962 - Acciones SHATTESBURY PLC	GBP	17	0,14	19	0,18
BMG812761002 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	27	0,22	9	0,08
GB0001411924 - Acciones SKY PLC	GBP	36	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	19	0,15	18	0,17
GB00B2PDGW16 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	0	0,00	26	0,24
US8110651010 - Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	0	0,00	24	0,22
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	16	0,13	17	0,16
AT0000652250 - Acciones S IMMO AG	EUR	0	0,00	23	0,22
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	0	0,00	21	0,20
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	26	0,21	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	40	0,33	18	0,17
DE0007165631 - Acciones SARTORIUS AG- VORZUG	EUR	34	0,28	0	0,00
NO0010098247 - Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	0	0,00	10	0,09
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	0	0,00	16	0,15
IE00B58JVZ52 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	30	0,25	0	0,00
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	0	0,00	21	0,19
LU0075646355 - Acciones SUBSEA 7 SA	NOK	28	0,23	0	0,00
US8715031089 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	20	0,17	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	0	0,00	35	0,33
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB	SEK	0	0,00	19	0,18
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	0	0,00	9	0,08
US87612E1064 - Acciones TARGET CORPORATION	USD	0	0,00	22	0,20
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	17	0,16
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	24	0,22
BE0003739530 - Acciones UCB SA	EUR	28	0,23	0	0,00
IE0033024807 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	0	0,00	18	0,17
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	0	0,00	34	0,32
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	0	0,00	17	0,16
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30	0,24	18	0,17
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORP	USD	27	0,22	0	0,00
FI0009002158 - Acciones LUPONOR OYJ	EUR	20	0,17	0	0,00
FI0009900682 - Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	24	0,20	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	29	0,24	23	0,22
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	20	0,19
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	27	0,23	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	22	0,18	0	0,00
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO.	USD	28	0,23	0	0,00
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	24	0,20	0	0,00
US92939U1060 - Acciones WEC ENERGY GROUP INC	USD	27	0,22	0	0,00
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	44	0,37	0	0,00
US94106L1098 - Acciones WELLS FARGO	USD	0	0,00	16	0,15
US95709T1007 - Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	0	0,00	17	0,16
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	29	0,24	0	0,00
US98389B1008 - Acciones XCEL ENERGY INC	USD	27	0,22	0	0,00
BMG982941046 - Acciones XL GROUP LTD	USD	39	0,32	0	0,00
US9884981013 - Acciones ALLTEL CORP	USD	25	0,21	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.831</b>	<b>31,58</b>	<b>2.820</b>	<b>26,54</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.831</b>	<b>31,58</b>	<b>2.820</b>	<b>26,54</b>
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	171	1,41	0	0,00
FR0011645647 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	135	1,11	155	1,46
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	79	0,65	90	0,85
LU1681046006 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	47	0,39	0	0,00
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	113	0,93	0	0,00
DE0005933956 - Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	240	1,98	349	3,29
US4642872349 - Acciones SHARES MSCI	USD	356	2,93	298	2,81
US73935X4354 - Participaciones GT INVESCO PRC	USD	0	0,00	159	1,50
US46137V5140 - Participaciones GT INVESCO PRC	USD	174	1,44	0	0,00
US46434G8226 - Participaciones SHARES MSCI	USD	198	1,63	344	3,24
US4642868222 - Participaciones SHARES MSCI	USD	42	0,35	43	0,41
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	37	0,30	45	0,43
US4642861458 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	23	0,19	25	0,24
US33739E1082 - Participaciones SHARES MSCI	USD	0	0,00	46	0,44
LU0675296932 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	407	3,36	376	3,54
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	85	0,70	88	0,82
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	117	0,96	121	1,14
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	155	1,28	159	1,50
LU0607515953 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	215	1,77	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones SHARES MSCI	EUR	55	0,46	54	0,51
IE00B1TXHL60 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	28	0,23	32	0,30
US4642871846 - Acciones SHARES MSCI	USD	45	0,37	48	0,45
US4642876308 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	318	2,62	295	2,78
US4642873339 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	142	1,17	150	1,42
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	117	0,96	121	1,14
LU1160352354 - Participaciones EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	30	0,25	31	0,29
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	74	0,61	77	0,73
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	221	1,82	226	2,13
LU0533033824 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	43	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	82	0,68	85	0,80
LU0931237787 - Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	210	1,73	0	0,00
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	149	1,23	145	1,37
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	80	0,66	77	0,73
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	64	0,53	65	0,62
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	0	0,00	144	1,35
US18383Q7960 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	0	0,00	145	1,36
US46138G6070 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	130	1,07	0	0,00
US78464A8137 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	25	0,21	23	0,21
US78462F1030 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	40	0,33	39	0,36
DE0002635307 - Acciones ISHARES MSCI	EUR	177	1,46	179	1,69
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	79	0,65	82	0,77
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	443	3,65	294	2,77
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	147	1,21	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.296</b>	<b>43,65</b>	<b>4.614</b>	<b>43,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.474</b>	<b>78,08</b>	<b>8.008</b>	<b>75,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.715</b>	<b>80,07</b>	<b>8.230</b>	<b>77,46</b>

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.