

ACACIA GLOBALMIX 60-90, FI

Nº Registro CNMV: 4984

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: 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	0,65	0,62	1,26	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54	0,89	0,72	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	510.664,86	563.546,72	93,00	94,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	1.596.337,24	2.128.514,22	11,00	12,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	7.529.500,65	8.062.555,69	11,00	12,00	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	590	497	516	43
ORO	EUR	1.856	1.744	1.916	405
PLATINO	EUR	8.821	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	1,1563	0,9897	1,1153	1,0528
ORO	EUR	1,1624	0,9935	1,1178	1,0537
PLATINO	EUR	1,1715	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	0,69		0,69	1,38		1,38	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
ORO	al fondo	0,62		0,62	1,23		1,23	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,83	4,99	0,93	0,21	10,02	-11,26	5,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	02-10-2019	-2,24	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	11-10-2019	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,56	6,52	9,38	7,96	9,84	10,78	6,49		
Ibex-35	12,38	12,90	13,46	10,88	12,33	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,88	5,99	5,66	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.

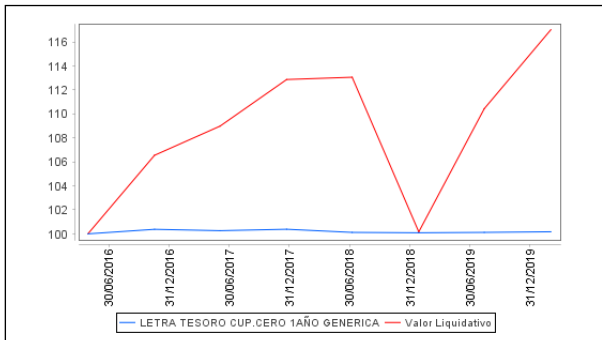
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,87	0,47	0,47	0,47	0,46	1,86	1,90	1,73	

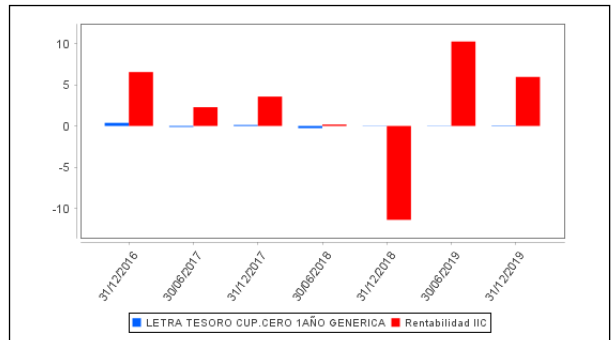
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	17,01	5,03	0,97	0,25	10,06	-11,12	6,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	02-10-2019	-2,24	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	11-10-2019	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	6,52	9,38	7,96	9,83	10,78	6,49		
Ibex-35	12,38	12,90	13,46	10,88	12,33	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,65	5,65	5,90	6,01	5,68	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.

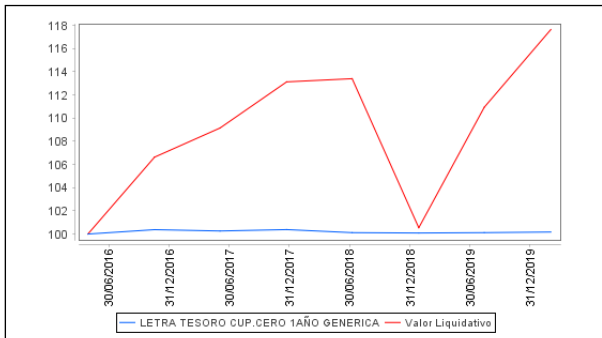
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,72	0,43	0,43	0,43	0,42	1,71	1,74	1,90	

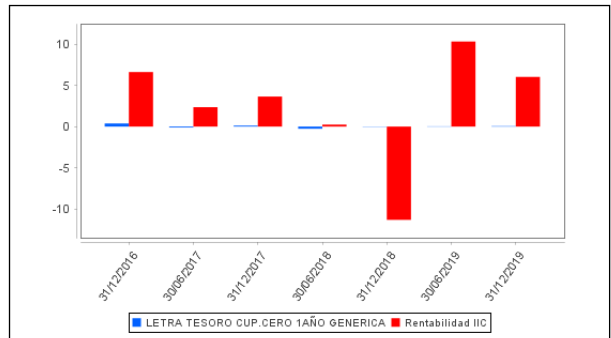
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	17,27	5,09	1,02	0,31	10,12	-10,92	6,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	02-10-2019	-2,23	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	11-10-2019	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	6,52	9,37	7,96	9,83	10,78	6,49		
Ibex-35	12,38	12,90	13,46	10,88	12,33	13,62	12,86		
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,61	5,61	5,86	5,97	5,64	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.

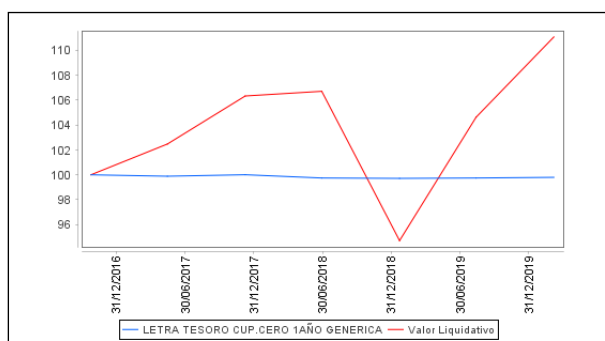
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,50	0,38	0,38	0,38	0,37	1,49	1,52	1,48	

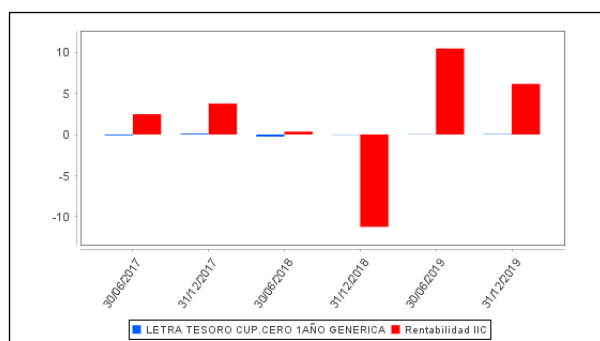
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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			
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	9.038	143	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	127.492	340	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	25.959	300	10
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	41.612	435	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	204.101	1.218	4,32

*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	9.595	85,16	10.808	91,25
* Cartera interior	215	1,91	213	1,80
* Cartera exterior	9.379	83,24	10.592	89,42
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.493	13,25	627	5,29
(+/-) RESTO	179	1,59	411	3,47
TOTAL PATRIMONIO	11.267	100,00 %	11.845	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.845	10.885	10.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,40	-1,41	-12,51	664,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,19	9,55	15,85	-38,85
(+ Rendimientos de gestión	6,85	10,19	17,13	-36,60
+ Intereses	0,05	0,06	0,11	-13,46
+ Dividendos	0,53	0,76	1,30	-33,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,08	0,14	-38,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,12	4,48	7,64	-34,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,28	-0,31	-91,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,94	5,03	8,04	-44,88
± Otros resultados	0,17	0,05	0,22	197,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,63	-1,30	-0,26
- Comisión de gestión	-0,54	-0,52	-1,06	-3,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	-16,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,01
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	228,96
(+ Ingresos	0,02	0,00	0,02	999,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-66,16
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.267	11.845	11.267	

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

3. Inversiones financieras

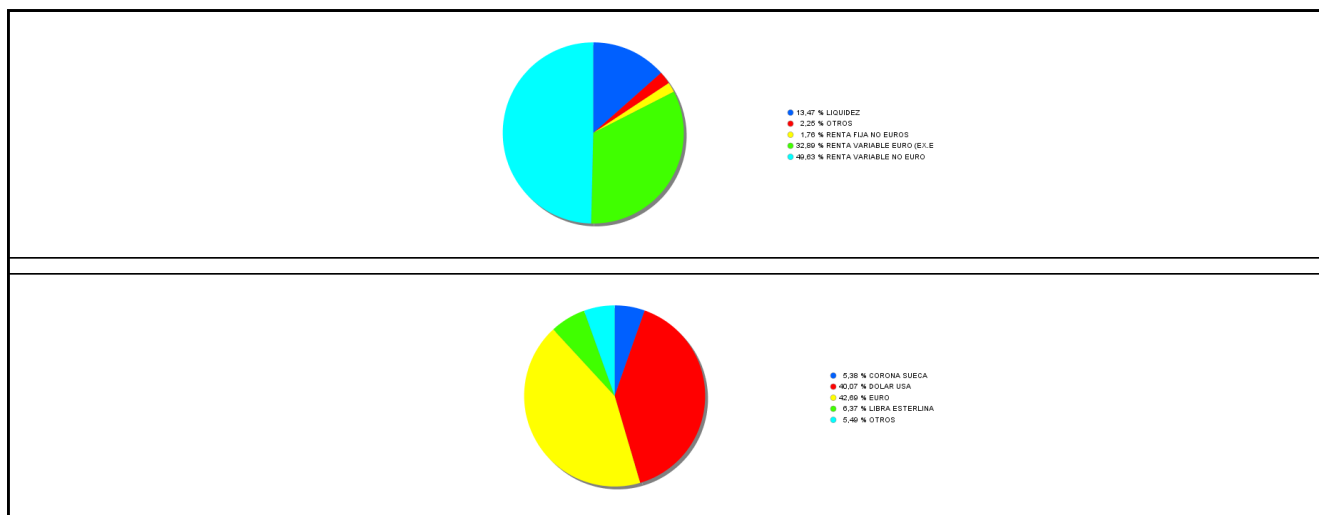
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	189	1,68	190	1,60
TOTAL RENTA FIJA	189	1,68	190	1,60
TOTAL RV COTIZADA	26	0,23	23	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE	26	0,23	23	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	215	1,90	213	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194	1,73	465	3,92
TOTAL RENTA FIJA	194	1,73	465	3,92
TOTAL RV COTIZADA	4.040	35,86	4.329	36,55
TOTAL RENTA VARIABLE	4.040	35,86	4.329	36,55
TOTAL IIC	5.144	45,66	5.817	49,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.379	83,25	10.611	89,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.594	85,15	10.824	91,38

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
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	600	Inversión
Total subyacente renta fija		600	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	236	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	96	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	1.159	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	302	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	216	Inversión
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	431	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	751	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	527	Inversión
Total subyacente renta variable		3718	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	755	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		755	
TOTAL OBLIGACIONES		5073	

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

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

	SI	NO
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 3.399.282,72 euros que supone el 30,17% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 500.702,18 euros, suponiendo un 4,50% 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 1.329.476,30 euros, suponiendo un 11,96% 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2019 ha sido excelente para los mercados de renta variable. Las bolsas mundiales han fluctuado condicionadas por el desenlace de las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la temporada de resultados empresariales, la incertidumbre geopolítica (Brexit sin acuerdo, estabilidad del Gobierno de Italia, tensiones en Oriente Medio, ?impeachment? a Trump, etc.) y por la evolución de algunos indicadores de actividad que generaban dudas sobre el futuro crecimiento mundial. A pesar de ello, en el cuarto trimestre del año hemos observado un rally en la renta variable desarrollada y emergente, llevando a los índices estadounidenses a máximos históricos y a los europeos a máximos anuales. Este optimismo fue impulsado por un entorno macroeconómico positivo y por la tregua en la guerra comercial entre EEUU y China. De esta forma, el Stoxx 600 cierra el año con una subida de un 23,16% y el Eurostoxx 50 con un alza del 24,78%. El Ibex 35 por su parte sube un 11,82%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento positivo en euros. En 2019, el S&P500 sube un 29,44% y el Nikkei un 22,54% una vez tenido en cuenta el efecto divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un 27,49% y la emergente un 17,71% en euros.

En el mercado de renta fija, el segundo semestre del año ha estado marcado por las medidas expansivas tomadas por los Bancos Centrales ante la incertidumbre generada por la guerra comercial, el aumento del sentimiento inversor y la ligera mejora de los datos macroeconómicos. En los primeros meses del periodo, el incremento de la tensión en las negociaciones comerciales entre EEUU y China llevaba las rentabilidades de la deuda soberana a alcanzar mínimos

históricos en la mayoría de países de la Eurozona (-0,74% en la referencia alemana) y en Estados Unidos (-1,42%). En este entorno, a principios de agosto se invertía puntualmente la pendiente de la curva de tipos americana (la TIR del bono a 2 años era superior a la del bono a 10 años) por primera vez desde 2007, evento que históricamente ha servido como indicador adelantado de recesiones en la economía de este país. Ante esta situación, la Reserva Federal recortaba los tipos de interés por primera vez en 10 años, -25 pbs en julio y volvía a bajar otros -25 pbs dos veces más, en septiembre y en octubre hasta dejarlos en el nivel actual 1,75%. El BCE por su parte, en la última reunión con Draghi como presidente quien cedía el testigo a su sucesora Christine Lagarde, rebajaba el tipo de depósito (el que penaliza al exceso de liquidez bancaria en el banco central), desde el -0.40% al -0.50%, anunciaba una nueva inyección de liquidez (Quantitative Easing o QE) por importe de 20.000 millones de euros mensuales, mejoraba las condiciones del TLTRO-III (programa de financiación a largo plazo para la banca) y establecía un sistema de cobro por tramos (?Tiering?) para mitigar el impacto de dichos tipos negativos en la banca. No obstante, durante el último trimestre del año, los riesgos geopolíticos se han ido reduciendo y los datos macro han mostrado una ligera mejoría, generando cierto optimismo en el mercado y provocando caídas en el precio y subidas en las TIR de los bonos del tesoro. Así, la TIR del Bund alemán en el semestre ha pasado de -0,33% a -0,19% y la TIR del Treasury americano ha caído del 2,01% al 1,92%.

A nivel macroeconómico, los datos muestran que la economía se encuentra en un punto de inflexión a mejor, sobre todo en Europa, en un contexto en el que los principales riesgos van perdiendo intensidad. Por una parte, EEUU cancelaba el aumento de las tarifas arancelarias sobre productos chinos programadas para el 15 de diciembre y anunciaba la fecha para firmar un primer acuerdo, denominado ?fase uno del pacto comercial?, el cual implica, entre otras cosas, que China se compromete a incrementar las compras de productos agrícolas estadounidenses y a mejorar la transparencia en el mercado de divisas. En este contexto la economía norteamericana, a pesar de que el ritmo de crecimiento se ha desacelerado, continúa creando empleo y mantiene un comportamiento positivo. Por otra parte, en Reino Unido Boris Johnson ganaba las elecciones con la mayoría necesaria para que el Brexit se lleve a cabo de una forma ordenada. Por último, en Europa, la recuperación en el sector de servicios y el ligero repunte del sector manufacturero, el cual aún sigue siendo débil, han ayudado a restaurar la confianza del mercado que ya no contempla una recesión en el corto plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la estrategia de inversión seguida durante el semestre, 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 el periodo actual se han rebalanceado: valor, crecimiento, baja volatilidad, dividendos, calidad, revisión de resultados, momentum y situaciones especiales. En renta variable, se ha cerrado la posición en mineras de oro y en empresas CAPEX europeas al mismo tiempo que hemos aumentado la posición en ilíquidos cotizados (MLP, activos reales, logística cotizada etc.) y retomado posición en el sector energía. En materias primas, hemos tomado posición en petróleo, cobre y plata. En renta fija, se continúa quitando riesgo de crédito reduciendo la posición en deuda subordinada y renta fija emergente, y quitando la posición en híbridos.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo es patrimonialista sobre una cartera muy diversificada con el objetivo de preservar capital. Por lo tanto, no se puede aportar información sobre el grado de discrecionalidad en la gestión realizada durante el periodo. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de 1,12% y una volatilidad de 1%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 590.487,42 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 93, uno menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 5,96% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 6,90% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,12% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,94% los

cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,62% de gastos directos y 0,32% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 1.855.642,26 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 6,04% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 6,90% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,12% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,86% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,54% de gastos directos y 0,32% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 8.820.965,86 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 6,16% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 6,90% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 1,12% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,74% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,42% de gastos directos y 0,32% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

CLASE PLATA: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,96%, superior a la de la media de la gestora situada en el 4,36%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI) obtuvo una rentabilidad del 0,38%.

CLASE ORO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,04%, superior a la de la media de la gestora situada en el 4,36%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI) obtuvo una rentabilidad del 0,38%.

CLASE PLATINO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,16%, superior a la de la media de la gestora situada en el 4,36%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (RENTA DINÁMICA FI) obtuvo una rentabilidad del 0,38%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con la finalidad de reducir riesgo de crédito en nuestras carteras, hemos vendido la posición en deuda subordinada y quitando la posición en híbridos.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 el semestre ha sido del 56,73%.

d) Otra información sobre inversiones

La inversión en renta variable se mantiene al 76,5% (nivel neutro) tras las bajadas a lo largo de la subida del primer semestre. 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 45,659% de su patrimonio invertido en otras IICs:

ARTEMIS 0,767%ALPS 1,379%BROOKFIELD 1,123%WISDOMTREE 2,741%DWS 4,544%MDO 1,507%GROUPAMA 4,692%GAM 1,667%LYXOR 3,977%AMUNDI 0,409%DIMENSIONAL 1,082%BLACKROCK 9,036%CAMBRIA 0,823%HENDERSON 1,548%INVESCO 1,952%OAKTREE 1,892%PETERCAM 1,536%PICTET 0,844%ROBECO 0,653%POWERSHARES 1,207%STATE STREET 0,680%VONTOBEL 0,795%GLOBAL X 0,807%

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. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE PLATA: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,08%, frente a una volatilidad del 1% en la letra del tesoro a 12 meses.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,08%, frente a una volatilidad del 1% en la letra del tesoro a 12 meses.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,08%, frente a una volatilidad del 1% en la letra del tesoro a 12 meses.

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 5,63%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. Los gastos totales de análisis soportados por ACACIA GLOBALMIX 60-90 FI han sido el 0,015% de su patrimonio. El Presupuesto de gasto por análisis era a inicio del ejercicio 2019, de 3.266?, habiéndose producido una desviación del -48,18%. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestro posicionamiento y visión de mercado es de cierta cautela, no porque creamos que la crisis está a la vuelta de la esquina, sino debido a que, tras el fuerte comportamiento de todos los activos en 2019, estos cotizan un escenario cuasi perfecto que puede no cumplirse. A lo largo de los próximos meses deberemos estar atentos a cómo se pueden materializar una serie de riesgos. En primer lugar, al desenlace de la Guerra comercial entre EE.UU. y China, que como hemos visto a lo largo del último año, está afectando el crecimiento mundial. También deberemos vigilar muy de cerca la inflación, la cual podría comenzar a repuntar como consecuencia de las políticas monetarias de los bancos centrales. A su vez nos preocupan las tensiones de liquidez que hemos visto en el mercado interbancario estadounidense y los riesgos derivados del mercado de crédito, cuyos diferenciales se encuentran en mínimos y podrían sufrir en un entorno de repunte de tipos o tensiones de liquidez. Además, no debemos perder de vista los riesgos geopolíticos, tanto en Oriente medio, con las tensiones entre Irán y EE.UU., como en Europa, con el desenlace del Brexit y las posibilidades de una salida de la Unión Europea sin acuerdo.

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	1,68	190	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		189	1,68	190	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		189	1,68	190	1,60
TOTAL RENTA FIJA		189	1,68	190	1,60
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	26	0,23	23	0,20
TOTAL RV COTIZADA		26	0,23	23	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE		26	0,23	23	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		215	1,90	213	1,80
US912828WU04 - Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	99	0,88	96	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	0,88	96	0,81
GB00BDV0F150 - Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	0	0,00	153	1,29
GB00BN65R198 - Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	95	0,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		95	0,85	153	1,29
FR0013221652 - Obligaciones RENAULT 0,059 2019-12-05	EUR	0	0,00	215	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	215	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		194	1,73	465	3,92
TOTAL RENTA FIJA		194	1,73	465	3,92
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	27	0,23
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	27	0,23
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	0	0,00	28	0,23
US0255371017 - Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	25	0,23	0	0,00
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	30	0,27	26	0,22
US00123Q1040 - Acciones AGNC INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	25	0,21
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	27	0,23
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	30	0,26
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	26	0,23	0	0,00
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	28	0,25	0	0,00
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	25	0,23	0	0,00
SE0000695876 - Acciones ALFA SS	SEK	0	0,00	23	0,19
US0200021014 - Acciones ALLTEL CORP	USD	26	0,23	0	0,00
FR0000034639 - Acciones ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	0	0,00	38	0,32
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	23	0,21	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	27	0,24	29	0,25
US0082521081 - Acciones AMGEN INC	USD	20	0,18	22	0,19
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	25	0,21
US8318652091 - Acciones SMITH CORP	USD	0	0,00	25	0,21
US0423155078 - Acciones ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	0	0,00	23	0,19
GB00BD9PXH49 - Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	116	1,03	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	64	0,57	0	0,00
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	33	0,29	32	0,27
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	31	0,28	0	0,00
GB00BG49KP99 - Acciones TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	0	0,00	29	0,25
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	29	0,26	24	0,20
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	0	0,00	26	0,22
SE0012454379 - Acciones BETSSON AB	SEK	13	0,12	17	0,14
US1156372096 - Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	0	0,00	28	0,24
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	26	0,23	0	0,00
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	27	0,24	25	0,21
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	29	0,25
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	30	0,27	0	0,00
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	29	0,25	0	0,00
SE0012455673 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	25	0,22	23	0,20
SE0012455681 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	0	0,00
US06654A1034 - Acciones BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	0	0,00	26	0,22
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	59	0,52	0	0,00
SE000379190 - Acciones CASTELLUM AB	SEK	28	0,25	0	0,00
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC-A	USD	0	0,00	27	0,23
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	26	0,23	0	0,00
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	25	0,22	30	0,25
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	0	0,00	31	0,27
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	27	0,23
SE0000683484 - Acciones CELLAVISION AB	SEK	35	0,31	34	0,29
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	59	0,53	0	0,00
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	23	0,20	32	0,27
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	25	0,22	31	0,26
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	0	0,00	31	0,26
NL0010545661 - Acciones CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	26	0,22
FR0000125585 - Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	24	0,21	0	0,00
GB00B07KD360 - Acciones COBHAM PLC	GBP	27	0,24	0	0,00
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	0	0,00	26	0,22
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	25	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	27	0,24	18	0,15
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	26	0,23	29	0,24
GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA PLC	GBP	30	0,27	0	0,00
US1567001060 - Acciones CENTURYLINK INC	USD	26	0,23	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	23	0,21	28	0,24
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	24	0,22	0	0,00
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	23	0,21	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	25	0,22	28	0,24
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	27	0,24	28	0,24
US23331A1097 - Acciones DR HORTON INC	USD	25	0,23	25	0,21
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	21	0,18	27	0,23
DE0005545503 - Acciones 1&1 DRILLISCH AG	EUR	0	0,00	22	0,19
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	0	0,00	34	0,29
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	0	0,00	28	0,24
US2333311072 - Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	24	0,22	0	0,00
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	25	0,22	0	0,00
US23355L1061 - Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	0	0,00	23	0,19
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	28	0,25	0	0,00
CA2925051047 - Acciones ENCANA CORP	USD	18	0,16	19	0,16
GB0003096442 - Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	25	0,22	26	0,22
US2944291051 - Acciones EQUIFAX INC	USD	25	0,22	0	0,00
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	26	0,23	25	0,21
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	28	0,25	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	59	0,53	29	0,24
NO0010096985 - Acciones STATOIL	NOK	26	0,23	0	0,00
SE000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	0	0,00	31	0,26
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	26	0,23	0	0,00
US29667D1046 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	26	0,22
US2692464017 - Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	24	0,21	0	0,00
IE00B8KQN827 - Acciones EATON CORP PLC	USD	28	0,25	0	0,00
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	0	0,00	33	0,28
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	0	0,00	27	0,23
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	0	0,00	26	0,22
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	0	0,00	27	0,23
SE0011166974 - Acciones FABEGE AB	SEK	0	0,00	29	0,25
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	26	0,23	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	28	0,25	0	0,00
JE00BJVNS543 - Acciones FERGUSON PLC	GBP	0	0,00	26	0,22
CH0319416936 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	0	0,00	28	0,24
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	32	0,29	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	26	0,23	28	0,23
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	25	0,21
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	32	0,28	36	0,30
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	27	0,24	27	0,23
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	32	0,29	0	0,00
US2193501051 - Acciones CORNING INC	USD	24	0,21	0	0,00
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	31	0,28	25	0,21
GB0004161021 - Acciones HAYS PLC	GBP	28	0,25	0	0,00
US4103451021 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	25	0,21
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	26	0,23	0	0,00
SE0005594728 - Acciones HEMBLA AB	SEK	0	0,00	28	0,24
DE000A13SX22 - Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	29	0,26	0	0,00
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	0	0,00	26	0,22
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	0	0,00	26	0,22
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	35	0,31	21	0,17
IT0005211237 - Acciones ITALGAS SPA	EUR	23	0,20	0	0,00
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	27	0,24	0	0,00
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	0	0,00	28	0,24
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	26	0,23	22	0,18
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	28	0,25	0	0,00
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO LTD	USD	0	0,00	29	0,24
US4456581077 - Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	25	0,23	0	0,00
GB00BKX5CN86 - Acciones JUST EAT PLC	GBP	0	0,00	21	0,18
GB00B53P2009 - Acciones JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	0	0,00	30	0,26
US4878361082 - Acciones KELLOGG CO	USD	27	0,24	0	0,00
SE0007464888 - Acciones KARO PHARMA	SEK	37	0,33	26	0,22
DE000KBX1006 - Acciones KNORR BREMSE AG	EUR	0	0,00	30	0,25
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	26	0,23	55	0,47
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	29	0,25	0	0,00
SE0013256882 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	24	0,21	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	0	0,00	25	0,21
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	54	0,48	26	0,22
US5002551043 - Acciones KOHL'S CORP	USD	26	0,23	19	0,16
AT0000KTM102 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	9	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5246601075 - Acciones LEGGETT	USD	34	0,30	25	0,21
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	33	0,28
FR0000121964 - Acciones KLEPIERRE	EUR	0	0,00	25	0,21
US5018892084 - Acciones LKQ CORP	USD	28	0,25	0	0,00
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	26	0,23	0	0,00
SE0002683557 - Acciones LOOMIS AB-B	SEK	0	0,00	25	0,21
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	31	0,27	0	0,00
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	28	0,25	0	0,00
SE0000108847 - Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	29	0,26	0	0,00
US8447411088 - Acciones SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	0	0,00	23	0,19
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	54	0,48	26	0,22
US5745991068 - Acciones MASCOD CORP	USD	0	0,00	26	0,22
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP	USD	28	0,24	0	0,00
US55272X1028 - Acciones MFA FINANCIAL INC	USD	0	0,00	25	0,21
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	22	0,20	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	29	0,24
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	29	0,24
US57060D1081 - Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	28	0,25	0	0,00
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	26	0,23	0	0,00
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	29	0,24
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	27	0,24	0	0,00
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	0	0,00	28	0,24
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	27	0,24	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNICH RE	EUR	30	0,27	0	0,00
SE0000375115 - Acciones MYCRONIC	SEK	41	0,37	25	0,21
US6311031081 - Acciones NASDAQ INC	USD	26	0,23	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	27	0,24	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	0	0,00	32	0,27
FR0000120859 - Acciones NEMERYS SA	EUR	0	0,00	28	0,24
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	0	0,00	51	0,43
GB00BWFY5505 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	20	0,18	22	0,18
US0357104092 - Acciones ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	0	0,00	23	0,19
DK0060580512 - Acciones NNIT A/S	DKK	14	0,12	15	0,13
FI0009000681 - Acciones NOKIA AB	EUR	0	0,00	22	0,18
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	29	0,26	0	0,00
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	0	0,00	63	0,53
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	25	0,22	0	0,00
US6819191064 - Acciones OMNICOM GROUP	USD	26	0,23	27	0,23
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	26	0,23	0	0,00
SE0000736415 - Acciones OREXO AB	SEK	22	0,20	25	0,21
DE000LED4000 - Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	30	0,26	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	25	0,22	30	0,26
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	28	0,25	0	0,00
US69290X1019 - Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	7	0,06	0	0,00
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	30	0,26	0	0,00
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	0	0,00	30	0,25
AT0000KTM102 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	9	0,08	0	0,00
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	28	0,24	0	0,00
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	0	0,00	30	0,25
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	27	0,24	26	0,22
FR0000130577 - Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	20	0,18	0	0,00
US6936561009 - Acciones PVH CORP	USD	29	0,26	0	0,00
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	27	0,24	0	0,00
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	0	0,00	27	0,23
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	0	0,00	30	0,25
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	29	0,26	20	0,17
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	19	0,17	21	0,18
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	29	0,24
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	49	0,44	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP	EUR	0	0,00	30	0,25
NL0000360618 - Acciones SBM OFFSHORE NV	EUR	0	0,00	27	0,23
SE0000112724 - Acciones NORDEA	SEK	30	0,27	0	0,00
CH0008742519 - Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	26	0,23	0	0,00
US81211K1007 - Acciones SEALED AIR CORP	USD	0	0,00	25	0,21
GB00B5ZN1N88 - Acciones BHP GROUP	GBP	0	0,00	59	0,50
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	22	0,19
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	0	0,00	29	0,25
SE0000108227 - Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	29	0,26	0	0,00
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	0	0,00	28	0,24
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	26	0,23	26	0,22
US8425871071 - Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	27	0,24	0	0,00
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	27	0,24	24	0,20
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	0	0,00	31	0,26
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	0	0,00	52	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	31	0,27	27	0,23
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	20	0,17
US83088M1027 - Acciones SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	0	0,00	25	0,21
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	0	0,00	29	0,24
US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	0	0,00	23	0,20
US88145X1081 - Acciones TERRITORIAL BANCORP INC	USD	0	0,00	37	0,31
SE0000667925 - Acciones TELIA CO AB	SEK	24	0,21	0	0,00
SE0001174970 - Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	6	0,06	0	0,00
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	25	0,22	0	0,00
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORP	USD	0	0,00	29	0,24
GB0007739609 - Acciones TRAVIS PERKINS PLC	GBP	0	0,00	24	0,20
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	64	0,57	0	0,00
US74144T1088 - Acciones ATT INC	USD	0	0,00	30	0,25
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	0	0,00	46	0,39
US90184L1026 - Acciones TWITTER INC	USD	18	0,16	0	0,00
US8832031012 - Acciones ALTERA CORPORATION	USD	0	0,00	26	0,22
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	24	0,22	25	0,21
US9043112062 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	0	0,00	35	0,29
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	0	0,00	32	0,27
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	47	0,41	0	0,00
NL0000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	0	0,00	56	0,47
DE000UNSE018 - Acciones EON	EUR	0	0,00	25	0,21
US9113121068 - Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	25	0,22	0	0,00
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	27	0,24	27	0,23
GB0006928617 - Acciones UNITE GROUP PLC	GBP	0	0,00	29	0,24
CH0364749348 - Acciones VIFOR PHARMA AG	CHF	0	0,00	30	0,25
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	27	0,24	0	0,00
SE0012231074 - Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	22	0,20	20	0,17
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	21	0,18
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO.	USD	0	0,00	28	0,24
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	26	0,23	27	0,23
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	26	0,23	0	0,00
JE0088KF9B49 - Acciones WPP PLC	GBP	0	0,00	27	0,23
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	0	0,00	29	0,24
US9621661043 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	27	0,23
US98389B1008 - Acciones XCEL ENERGY INC	USD	25	0,22	0	0,00
US9839191015 - Acciones XILINX INC	USD	0	0,00	26	0,22
US24906P1093 - Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	0	0,00	62	0,53
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	53	0,47	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	23	0,20	49	0,42
TOTAL RV COTIZADA		4.040	35,86	4.329	36,55
TOTAL RENTA VARIABLE		4.040	35,86	4.329	36,55
GB00B15KY989 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	61	0,54	0	0,00
GB00B15KY989 - Acciones ETFS ALL COMMODITIES	USD	0	0,00	59	0,50
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	86	0,77	81	0,68
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	155	1,38	86	0,72
IE00BY9RD29 - Participaciones MELLON	USD	126	1,12	0	0,00
LU1829219390 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	126	1,12	113	0,96
JE00B78CGV99 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	130	1,15	0	0,00
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	84	0,74	86	0,72
GB00B15KXQ89 - Participaciones WT COPPER	EUR	118	1,05	0	0,00
LU1681046006 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	46	0,41	0	0,00
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	122	1,08	118	1,00
DE000593956 - Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	246	2,08
US4642872349 - Acciones ISHARES MSCI	USD	0	0,00	362	3,06
US46434G8895 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	81	0,72	0	0,00
US46434G8226 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	211	1,88	192	1,62
US4642868222 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	0	0,00	40	0,34
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	0	0,00	52	0,44
US1320617061 - Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	93	0,82	0	0,00
US4642861458 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	24	0,20
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	0	0,00	220	1,86
LU0675296932 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	441	3,91	409	3,45
FR0013259132 - Participaciones GROUPEAMA ENTREPRISES-N	EUR	88	0,78	85	0,71
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	120	1,07	119	1,00
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	174	1,55	142	1,20
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	68	0,60	64	0,54
LU1701701051 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	220	1,95	195	1,64
US4642871846 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	0	0,00	47	0,39
US4642876308 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	323	2,87	299	2,52
US4642873339 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	158	1,41	146	1,23
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	68	0,60	130	1,09
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	79	0,67
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	212	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0533033824 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	47	0,41	44	0,37
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	170	1,51	181	1,53
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	0	0,00	86	0,73
LU0931237787 - Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	213	1,89	207	1,74
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	173	1,54	148	1,25
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	95	0,84	86	0,73
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	74	0,65	70	0,59
US46138G6070 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	136	1,21	119	1,01
LU1081771369 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	192	1,70	177	1,49
US78464A8137 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	27	0,24	24	0,21
US46434V2907 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	176	1,56	163	1,38
US78462F1030 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	50	0,44	45	0,38
DE0002635307 - Acciones SHARES MSCI	EUR	0	0,00	180	1,52
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	90	0,80	86	0,72
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	506	4,49	481	4,06
LU0322250712 - Participaciones XTRACKERS	EUR	6	0,05	35	0,29
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	91	0,81	81	0,69
TOTAL IIC		5.144	45,66	5.817	49,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.379	83,25	10.611	89,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.594	85,15	10.824	91,38

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Acacia Inversión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus 11 empleados (10 de media y 10 al cierre del ejercicio) durante 2019 ha ascendido a 454.592,05 euros de remuneración fija y 49.261,25 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 5 empleados. Del importe de la remuneración total, 176.442,57 euros han sido percibidos por dos altos cargos (141.472,96 euros en remuneración fija y 34.969,61 euros en remuneración variable percibido por ambos 2), y 267.329,32 euros (253.037,68 euros en remuneración fija y 14.291,64 euros en remuneración variable, percibida por 3 personas) por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, sino que se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es relativamente reducida. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. De la revisión llevada a cabo durante el ejercicio 2019, se ha concluido que la política cumple con lo establecido en sus procedimientos y por lo tanto no ha sido necesario modificarla.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.