

ACACIA INVERMIX 30-60, FI

Nº Registro CNMV: 4983

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 30% y el 60% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos ni sobre rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera de renta fija, pudiendo tener hasta un 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá invertir entre el 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sea activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 48 del RIIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,21	1,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,01	0,02

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	851.366,55	782.543,21	271,00	266,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	4.546.376,36	5.047.810,31	20,00	19,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	117.303.890,46	117.723.075,31	32,00	31,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PLATA	EUR	910	518		
ORO	EUR	4.857	4.808		
PLATINO	EUR	125.625	127.314		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PLATA	EUR	1,0689	1,0506		
ORO	EUR	1,0683	1,0491		
PLATINO	EUR	1,0709	1,0493		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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	0,31		0,31	0,93		0,93	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
ORO	al fondo	0,28		0,28	0,84		0,84	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,21		0,21	0,62		0,62	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,74	1,15	-2,02	2,66	3,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	10-08-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	11-09-2017	0,71	03-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,87	3,54	4,43	5,77				
Ibex-35	12,40	12,03	13,65	11,40	14,25				
Letra Tesoro 1 año	0,67	1,09	0,39	0,15	0,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,82	1,38					

(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.

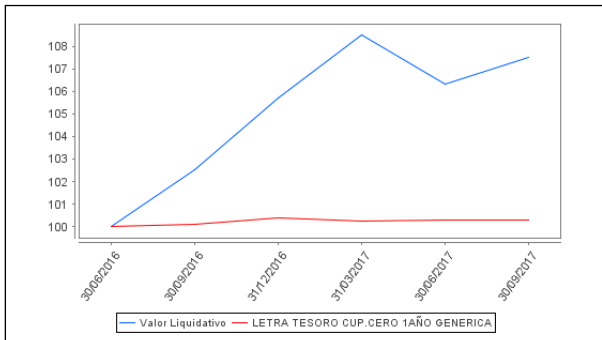
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,44	0,43	0,41	0,45	1,16			

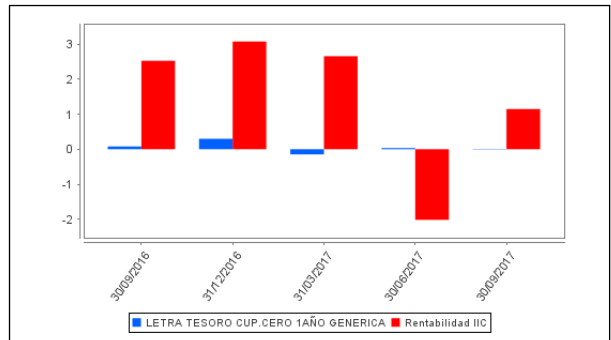
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ORO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	1,18	-1,99	2,69	3,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	10-08-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	11-09-2017	0,71	03-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,87	3,55	4,43	5,77				
Ibex-35	12,40	12,03	13,65	11,40	14,25				
Letra Tesoro 1 año	0,67	1,09	0,39	0,15	0,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,82	1,38					

(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.

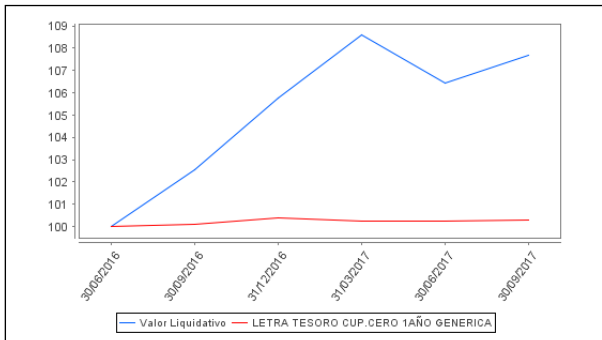
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,41	0,40	0,38	0,41	1,28			

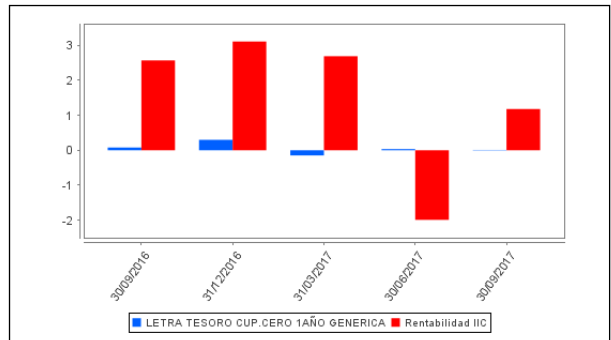
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLATINO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,06	1,26	-1,92	2,77	0,49				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	10-08-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	11-09-2017	0,71	03-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	3,87	3,55	4,43	4,26				
Ibex-35	12,40	12,03	13,65	11,40	14,25				
Letra Tesoro 1 año	0,67	1,09	0,39	0,15	0,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,82	1,38					

(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.

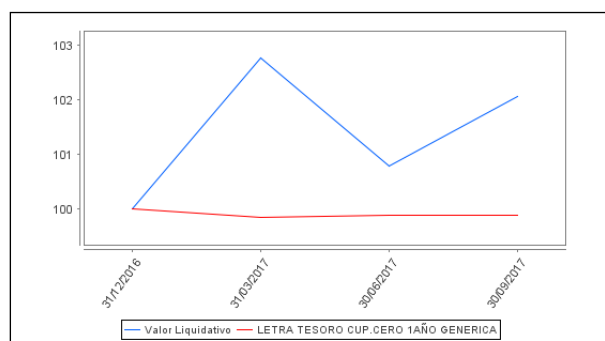
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,33	0,33	0,30	0,16	0,43			

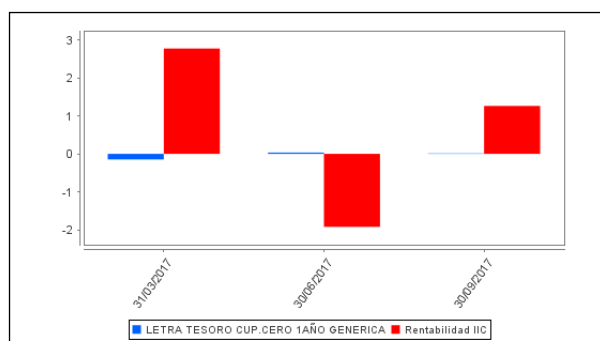
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	9.530	146	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	130.238	323	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	18.711	256	3
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	24.910	278	1
Total fondos	183.389	1.003	1,44

*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	125.633	95,62	125.197	95,82
* Cartera interior	7.629	5,81	8.245	6,31
* Cartera exterior	117.875	89,71	116.826	89,41
* Intereses de la cartera de inversión	129	0,10	126	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.579	2,72	3.831	2,93
(+/-) RESTO	2.180	1,66	1.636	1,25
TOTAL PATRIMONIO	131.392	100,00 %	130.665	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)	130.665	133.518	132.640	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,69	-0,22	-2,99	203,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	-1,93	2,04	-163,70
(+ Rendimientos de gestión	1,51	-1,70	2,80	-187,75
+ Intereses	0,06	0,06	0,18	-6,10
+ Dividendos	0,17	0,37	0,76	-55,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	-0,39	-0,60	-70,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	-0,62	1,01	-174,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	-0,34	0,49	-240,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,49	-0,72	1,15	-166,16
± Otros resultados	-0,04	-0,06	-0,20	-41,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,23	-0,77	12,55
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,63	-0,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	30,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,02	-0,01	-159,01
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	-221,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	5,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	131.392	130.665	131.392	

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

3. Inversiones financieras

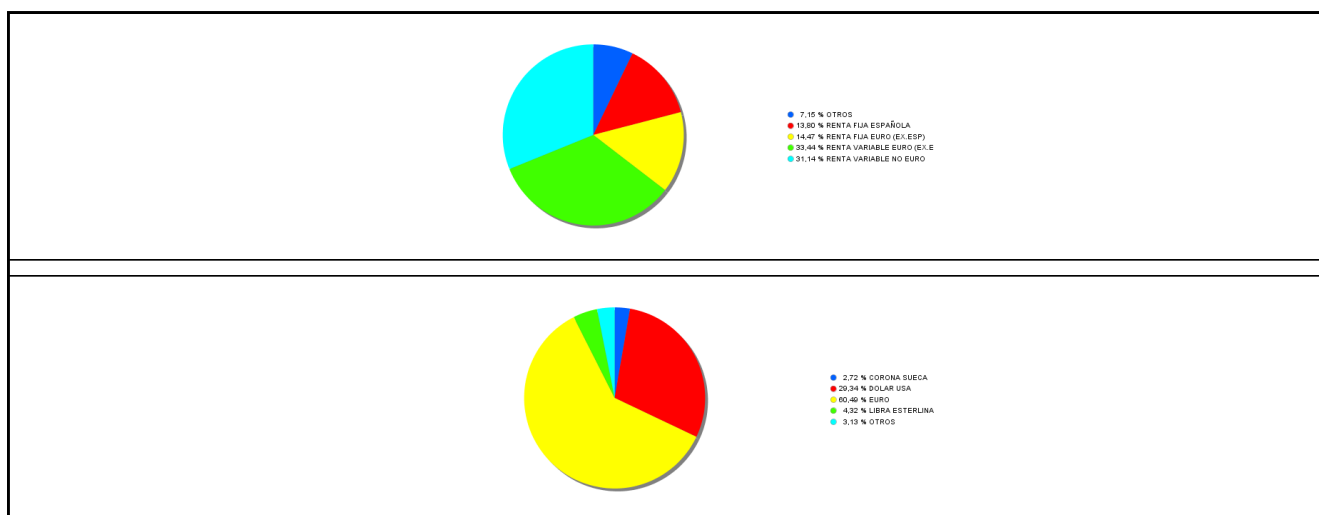
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.168	5,46	7.130	5,46
TOTAL RENTA FIJA	7.168	5,46	7.130	5,46
TOTAL RV COTIZADA	461	0,35	1.115	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE	461	0,35	1.115	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.629	5,81	8.245	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.587	26,32	35.306	27,02
TOTAL RENTA FIJA	34.587	26,32	35.306	27,02
TOTAL RV COTIZADA	26.016	19,80	24.470	18,73
TOTAL RENTA VARIABLE	26.016	19,80	24.470	18,73
TOTAL IIC	57.279	43,59	57.047	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117.881	89,72	116.822	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	125.510	95,52	125.067	95,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	8.878	Inversión
INDICE S&P	Compra Opcion INDICE S&P 100	8.473	Inversión
Total subyacente renta variable		17350	
TOTAL DERECHOS		17350	
BONOS EEUU 2,5% 15/05/2024	Venta Futuro BONOS EEUU 2,5% 15/05/2024 1000	3.470	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 08/2025	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 08/2025 10	5.500	Cobertura
Total subyacente renta fija		8970	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	1.988	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	7.337	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	14.405	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	13.065	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	1.271	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 600 50	1.274	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 600 50	1.329	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BASIC RESOURCES	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BASIC RESOURCES	1.384	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 TELECOMMUNICATIONS	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 TELECOMMUNIC ATI	1.232	Inversión
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	13.425	Inversión
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	11.664	Inversión
Total subyacente renta variable		68375	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	9.779	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9779	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		87123	

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
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.732.564,55 euros, suponiendo un 2,87% 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 9.654.781,13 euros, suponiendo un 7,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2017 ha sido positivo para los mercados de renta variable, ya que lo han cerrado recuperado la senda alcista tras el periodo bajista experimentado entre mayo y agosto. El Eurotop 100 experimenta en este tercer semestre una subida de un 1,97% y el Eurostoxx 50 un +4,44% positivo. El Ibex 35 por su parte es de los escasos índices en negativo con un -0,60%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento ligeramente positivo en euros ya que la divisa ha contrarrestado parte de la subida experimentada por estos en moneda local. El S&P500 sube en el período un 0,52% una vez descontado el efecto divisa. Por su parte la Bolsa Mundial gana un 0,71% en euros.

El tercer trimestre ha estado marcado por la confirmación de un resurgimiento sincronizado del crecimiento global lo que se ha traducido en unas mejores perspectivas de beneficios para las empresas, hecho que se ha visto reflejado en el rally experimentado por las Bolsas en el mes de Septiembre. Si bien es cierto que esta realidad se ha visto ocultada por los siguientes eventos durante gran parte del trimestre:

- La escalada de la tensión militar entre Estados Unidos y Corea del Norte.
- Las elecciones alemanas, que han arrojado un resultado agríndice: la reelección de Merkel aunque forzada a una difícil coalición, mientras el extremismo resurgía.
- La comunicación de una futura paulatina disminución de las compras de activos (medidas de política monetaria no convencional) por parte del Banco Central Europeo
- Las dudas de los inversores sobre las anunciadas subidas de tipos por parte de la Reserva Federal.
- Las dificultades de Donald Trump para llevar adelante su estímulo de política fiscal
- El efecto que los tres anteriores puntos están teniendo en el tipo de cambio Euro-Dólar, y las implicaciones de éste en otros mercados: Bolsa Europea, Metales preciosos, petróleo,?
- Los datos de inflación que continúan resultando inferiores a lo esperado, hecho que se encuentra en la base de esas dudas y dificultades de los Bancos Centrales.
- El movimiento de los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), los cuales hicieron en el trimestre el máximo del año (0,60%) a mediados de julio, para luego hundirse, llegando a ofrecer una rentabilidad del 0,30% a mediados de septiembre.
- El fuerte repunte del petróleo y de otras materias primas, que precisamente vienen a aliviar las mencionadas dudas sobre los índices de precios, y reforzar la idea de un mayor crecimiento global.
- La aparición de múltiples burbujas en diferentes activos como resultado de años inyectando liquidez por parte de los Bancos Centrales: bitcoin, baja volatilidad, bajos tipos de interés,?
- El endurecimiento del desafío independentista catalán en España, que explica el peor comportamiento del Ibex frente al resto de índices.

Pese a todo el ruido, y la ida y vuelta de los mercados, estos han cerrado Septiembre cerca de los máximos del año en el caso de Europa (1%-2% por debajo), EEUU en máximos, siendo el Ibex la decepción situándose un 5% por debajo de máximos.

En resumen, nos encontramos en un escenario ideal para la inversión: crecimiento, baja inflación y controlada y volatilidad en mínimos. La clave estará en la retirada del soporte que han ofrecido los Bancos Centrales a los mercados durante los últimos años. Esta última actuación permite anticipar que entraremos en un período de mayor volatilidad al desaparecer el exceso de liquidez y el comprador de última instancia que supone una tranquilidad a los inversores.

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo ha aumentado hasta 910.003,46 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 271, aumentando en 5 respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,15% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del 1,991% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,07% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,87% frente a una volatilidad del 1,09% 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 ha disminuido hasta 4.857.049,50 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 20, incrementándose en uno respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,18% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del 2,022% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,07% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,87%, frente a una volatilidad del 1,09% 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 ha aumentado hasta 125.624.520,24 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 32, uno más respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,26% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del 2,03% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,07% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,87%, frente a una volatilidad del 1,09% 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 1,74%.

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 tercer trimestre se han rebalanceado: crecimiento, calidad, dividendos, situaciones especiales y revisión de resultados. En la parte geográfica se ha diversificado la inversión saliendo de Francia y entrando en Italia. A nivel sectorial se han efectuado relativos sectoriales: largo telecoms/corto consumo y largo recursos básicos/corto tecnología. Se ha subido el nivel de inversión dos veces mediante futuros del Eurostoxx 50 y futuros de dividendo con vencimiento 2022.

La evolución de los mercados durante los siguientes trimestres va a estar condicionada por una parte por los resultados empresariales, que tras los buenos datos de los últimos seis meses, se espera que continúen con este buen momento, y por los datos macro: sobre todo empleo en EEUU, en máximos de los últimos años y datos de confianza empresariales en Europa y EE.UU. Por otra parte, tendrá un peso importante el anuncio o no de las medidas económicas expansivas por parte del gabinete Trump. Asimismo la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales y los riesgos geopolíticos (Corea del Norte, Rusia,?) generarán episodios de volatilidad.

La inversión en renta variable se mantiene al 48,5% (nivel positivo) 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, híbridos?

El fondo tiene un 42,18% de su patrimonio invertido en otras IICs:

Allianz Merger Arb Str-I 1,01; BAGLI BARCLAYS GLOBAL INVESTORS 0,79; BLACKROCK LUXEMBURGO SA 1,38; Neuberger Cor Hy-B-Eur Iacc 1,01; SPDR 0,69; Nordea 1-Euro Con Bd-Tbieur 1,01; Etf Commodity Secur.Lmtd 2,39; Ishares 11,05; Julius Baer 1,73; La Francaise Asset Management 1,41; GAM 1,74; Petercam Asset Management 0,95; Groupama 2,89; EdR 0,48; Amundi 0,82; Pictet 1,02; Merrill Lynch 0,98; GT 1,02; Blackstone 1,02; Salar 2,03; Henderson 0,98; Lyxor 1,93; Vontobel 1,40; MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR 0,99; ROBECO LUXEMBOURG SA 0,82; LFIS VIS PREMIA-IS EUR 1,02; Deutsche Asset management 0,55.

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 46,62%. 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	%
ES0001351446 - Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	43	0,03	43	0,03
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3.902	2,97	3.870	2,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.945	3,00	3.913	2,99
ES0378641155 - Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	1.568	1,19	1.565	1,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.568	1,19	1.565	1,20
ES0340609199 - Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	1.654	1,26	1.652	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.654	1,26	1.652	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.168	5,46	7.130	5,46
TOTAL RENTA FIJA		7.168	5,46	7.130	5,46
ES0105046009 - Acciones AENA SM	EUR	142	0,11	159	0,12
LU0061462528 - Acciones RTL GROUP	EUR	154	0,12	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SCH	EUR	0	0,00	956	0,73
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	165	0,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		461	0,35	1.115	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE		461	0,35	1.115	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.629	5,81	8.245	6,31
IT0005069395 - Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1.231	0,94	1.228	0,94
IT0005056541 - Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	38	0,03	38	0,03
NO0010429913 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1.334	1,02	1.314	1,01
GRR000000010 - Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
US912828WU04 - Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3.566	2,71	3.655	2,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.169	4,70	6.235	4,77
IT0004716319 - Bonos ITALIA 0,379 2018-04-15	EUR	18	0,01	18	0,01
XS0544695272 - Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09	EUR	0	0,00	309	0,24
GB00B8KP6M44 - Bonos EEUU 0,625 2018-07-22	GBP	1.450	1,10	0	0,00
GB00B7F9S958 - Bonos INGLATERRA 0,500 2017-09-07	GBP	0	0,00	1.640	1,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.468	1,12	1.967	1,51
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1.524	1,16	1.526	1,17
US00206RCL42 - Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	687	0,52	708	0,54
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2.645	2,01	2.646	2,03
XS1016720853 - Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2.515	1,91	2.513	1,92
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	767	0,58	770	0,59
XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	1.778	1,35	1.770	1,35
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2.331	1,77	2.333	1,79
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	2.016	1,53	2.015	1,54
XS0834382151 - Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	844	0,64	856	0,66
XS1237187718 - Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	2.006	1,53	2.007	1,54
XS0733696495 - Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2.483	1,89	2.494	1,91
XS0678163154 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-09-19	SEK	0	0,00	1.213	0,93
XS0462999573 - Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2.941	2,24	2.937	2,25
US89153VAH24 - Bonos TOTAL 0,438 2018-08-10	USD	0	0,00	220	0,17
XS1167637294 - Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	0	0,00	1.100	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.538	17,15	25.108	19,22
US037833AG56 - Bonos APPLE INC 0,355 2018-05-03	USD	212	0,16	219	0,17
US00507UAM36 - Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	1.189	0,90	1.249	0,96
US25152RYD96 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	169	0,13	175	0,13
US369604BC61 - Bonos GENERAL ELECTRIC 2,625 2017-12-06	USD	171	0,13	177	0,14
US38141GVK74 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,592 2018-04-30	USD	170	0,13	176	0,13
XS0678163154 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-09-19	SEK	1.189	0,91	0	0,00
US89153VAH24 - Bonos TOTAL 0,438 2018-08-10	USD	212	0,16	0	0,00
XS1167637294 - Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1.098	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.411	3,36	1.996	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.587	26,32	35.306	27,02
TOTAL RENTA FIJA		34.587	26,32	35.306	27,02
GB0009123323 - Acciones ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	GBP	0	0,00	172	0,13
US03073E1055 - Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	0	0,00	160	0,12
DE0005008007 - Acciones ADLER REAL ESTATE AG	EUR	177	0,13	180	0,14
US0185811082 - Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	139	0,11	167	0,13
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	168	0,13	156	0,12
US0236081024 - Acciones AMEREN CORPORATION	USD	0	0,00	159	0,12
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	129	0,10	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	192	0,15	0	0,00
US0367521038 - Acciones EQUINIX INC	USD	154	0,12	324	0,25
US0374111054 - Acciones APACHE CORPORATION	USD	150	0,11	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	164	0,12	0	0,00
GB0000608009 - Acciones ATKINS (W)PLC	GBP	0	0,00	168	0,13
US0536111091 - Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	172	0,13	0	0,00
US0673831097 - Acciones BCR US EQUITY	USD	159	0,12	162	0,12
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	188	0,14	190	0,15
US3546131018 - Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	153	0,12	0	0,00
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	162	0,12	344	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US10922N1037 - Acciones BRIGHHOUSE FINA EQUITY	USD	16	0,01	0	0,00
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	174	0,13	160	0,12
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	207	0,16	181	0,14
SE0000869646 - Acciones NORDEA	SEK	201	0,15	168	0,13
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	194	0,15	0	0,00
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	0	0,00	183	0,14
US14575E1055 - Acciones CARS	USD	62	0,05	120	0,09
GB0007668071 - Acciones CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	0	0,00	168	0,13
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	225	0,17	0	0,00
FR0013261054 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	0	0,00	208	0,16
JE00B5TT1872 - Acciones CENTAMIN PLC	GBP	0	0,00	181	0,14
US15135B1017 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	214	0,16	182	0,14
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	156	0,12	161	0,12
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	337	0,26	334	0,26
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	170	0,13	0	0,00
US7743411016 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	178	0,14
DK0010268366 - Acciones COLUMBUS A/S	DKK	114	0,09	127	0,10
US2166484020 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	0	0,00	208	0,16
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	135	0,10	0	0,00
GB00BYZWX769 - Acciones CRODA INTERNATINAL PLC	GBP	169	0,13	0	0,00
SE0000418923 - Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	226	0,17	234	0,18
US1266501006 - Acciones APPLE INC	USD	165	0,13	0	0,00
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	155	0,12	0	0,00
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	0	0,00	148	0,11
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	176	0,13	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	139	0,11	312	0,24
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	163	0,12	151	0,12
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	171	0,13	158	0,12
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	231	0,18	175	0,13
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	163	0,12	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	185	0,14	0	0,00
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	162	0,12	0	0,00
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	144	0,11	0	0,00
US30219G1085 - Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	154	0,12	160	0,12
US2971781057 - Acciones ESSEX PROPERTY	USD	159	0,12	0	0,00
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA INC	USD	148	0,11	0	0,00
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET	GBP	151	0,11	335	0,26
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	221	0,17	0	0,00
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	270	0,21
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	171	0,13	155	0,12
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	0	0,00	102	0,08
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	185	0,14	353	0,27
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	175	0,13	0	0,00
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	180	0,14	161	0,12
DK0060124691 - Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	155	0,12	182	0,14
DE0005909006 - Acciones BILFINGER SE	EUR	0	0,00	150	0,11
DK0060093524 - Acciones GERMAN HIGH STREET PROPRTIE	DKK	208	0,16	191	0,15
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	372	0,28	175	0,13
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	199	0,15	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	121	0,09
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	168	0,13	0	0,00
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	352	0,27	284	0,22
US40414L1098 - Acciones HCP INC	USD	0	0,00	164	0,13
NL0000009165 - Acciones AEGON NV	EUR	195	0,15	199	0,15
DE0006048432 - Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	170	0,13	178	0,14
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	246	0,19	234	0,18
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	355	0,27	169	0,13
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC	USD	273	0,21	166	0,13
BMG4593F1389 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	165	0,13	165	0,13
US4448591028 - Acciones AMERICA ONLINE	USD	161	0,12	165	0,13
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	0	0,00	137	0,10
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	0	0,00	159	0,12
US4592001014 - Acciones IBM	USD	0	0,00	132	0,10
SE0000652216 - Acciones CA GRUPPEN AB	SEK	159	0,12	163	0,12
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	388	0,30	193	0,15
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	170	0,13	0	0,00
SE0000107419 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	166	0,13	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	151	0,12	161	0,12
SE0000806994 - Acciones JM AB	SEK	148	0,11	0	0,00
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	165	0,13	174	0,13
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	155	0,12
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	172	0,13	0	0,00
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	177	0,14
VGG607541015 - Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	174	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5002551043 - Acciones KOHLS CORP	USD	191	0,15	167	0,13
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	170	0,13	169	0,13
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	183	0,14
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	165	0,13	156	0,12
US5024131071 - Acciones L3 TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	169	0,13
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	152	0,12	154	0,12
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	203	0,15	0	0,00
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	181	0,14	0	0,00
DK0010244508 - Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	143	0,11	0	0,00
DE0005937007 - Acciones MAN AG	EUR	167	0,13	164	0,13
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	193	0,15	195	0,15
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	148	0,11	164	0,13
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	149	0,11	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	168	0,13	158	0,12
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	0	0,00	157	0,12
IE00BBGT3753 - Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	135	0,10	168	0,13
US61166W1018 - Acciones MONSANTO CO	USD	323	0,25	164	0,13
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	176	0,13	0	0,00
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	385	0,29	374	0,29
US63938C1080 - Acciones NAVIENT CORP	USD	138	0,11	158	0,12
US6550441058 - Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	156	0,12	0	0,00
SE000117970 - Acciones NORDEA	SEK	129	0,10	159	0,12
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	206	0,16	0	0,00
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	165	0,13
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	176	0,13	162	0,12
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	152	0,12	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	167	0,13	158	0,12
US7415034039 - Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	149	0,11	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	157	0,12	168	0,13
CH0024608827 - Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	174	0,13	164	0,13
NL0009739416 - Acciones POSTNL NV	EUR	0	0,00	156	0,12
JE00B6T5S470 - Acciones POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	155	0,12	0	0,00
US69351T1060 - Acciones PPL CORP	USD	153	0,12	161	0,12
SE0001823303 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	76	0,06	136	0,10
US7427181091 - Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	159	0,12	158	0,12
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	208	0,16	181	0,14
US74005P1049 - Acciones PRAXAIR INC	USD	175	0,13	0	0,00
NL0000379121 - Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	818	0,63
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	137	0,10	0	0,00
NL0006144495 - Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	159	0,12	159	0,12
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	165	0,13	307	0,24
DE0007030009 - Acciones BAYER	EUR	248	0,19	215	0,16
US7565771026 - Acciones RED HAT INC	USD	179	0,14	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	188	0,14	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	337	0,26	147	0,11
SE000112724 - Acciones NORDEA	SEK	176	0,13	163	0,12
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	170	0,13	0	0,00
GB0007990962 - Acciones SHAFESBURY PLC	GBP	171	0,13	164	0,13
BMG812761002 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	119	0,09	117	0,09
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	166	0,13	0	0,00
GB00B2PDGW16 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	197	0,15	0	0,00
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	140	0,11
US8110651010 - Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	0	0,00	139	0,11
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	168	0,13	157	0,12
AT0000652250 - Acciones S IMMO AG	EUR	238	0,18	202	0,15
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	176	0,13	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	185	0,14	183	0,14
NO0010098247 - Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	105	0,08	123	0,09
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	149	0,11	159	0,12
IE00B58JVZ52 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	0	0,00	155	0,12
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	160	0,12	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	295	0,22	164	0,13
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB	SEK	157	0,12	0	0,00
CH0012453913 - Acciones TEMENOS GROUP	CHF	0	0,00	192	0,15
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	93	0,07	195	0,15
US87612E1064 - Acciones TARGET CORPORATION	USD	178	0,14	163	0,12
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	0	0,00	686	0,53
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	167	0,13	157	0,12
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	0	0,00	140	0,11
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	193	0,15	164	0,13
IE0033024807 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	164	0,12	0	0,00
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	359	0,27	158	0,12
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	149	0,11	344	0,26
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	181	0,14	177	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	179	0,14	162	0,12
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	189	0,14	165	0,13
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	163	0,12
US94106L1098 - Acciones WELLS FARGO	USD	163	0,12	158	0,12
US4642881746 - Acciones SHARES GLOBAL TIMBER AND FORE	USD	1.417	1,08	1.344	1,03
US95709T1007 - Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	146	0,11	162	0,12
US96145D1054 - Acciones WESTROCK CO	USD	0	0,00	170	0,13
US9831341071 - Acciones WYNN RESORTS LTD	USD	0	0,00	236	0,18
US1717981013 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	104	0,08
TOTAL RV COTIZADA		26.016	19,80	24.470	18,73
TOTAL RENTA VARIABLE		26.016	19,80	24.470	18,73
FR0013141462 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1.065	0,81	1.066	0,82
GB00B15KYF40 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	USD	0	0,00	2.312	1,77
LU0836079631 - Participaciones ALLIANZ	EUR	1.323	1,01	1.328	1,02
FR0011307057 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15	0,01	15	0,01
FR0011645647 - Acciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.115	0,85	1.058	0,81
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1.343	1,02	1.335	1,02
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	757	0,58	710	0,54
DE0005933956 - Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	112	0,09	109	0,08
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1.303	0,99	0	0,00
US4642872349 - Acciones SHARES MSCI	USD	53	0,04	51	0,04
US46434G8226 - Participaciones SHARES MSCI	USD	2.577	1,96	2.566	1,96
US4642868222 - Participaciones SHARES MSCI	USD	370	0,28	378	0,29
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1.109	0,84	939	0,72
US4642861458 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	705	0,54	665	0,51
US33739E1082 - Participaciones SHARES MSCI	USD	1.218	0,93	1.255	0,96
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	3.981	3,03	3.682	2,82
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2.284	1,74	2.275	1,74
LU0572961604 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1.304	0,99	1.299	0,99
US92189F3617 - Participaciones SHARES MSCI	USD	1.157	0,88	1.181	0,90
LU1004133028 - Participaciones GT	EUR	1.322	1,01	1.342	1,03
IE00B1FZS467 - Participaciones SHARES MSCI	EUR	1.203	0,92	1.224	0,94
IE00B1TXHL60 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	654	0,50	644	0,49
IE0005042456 - Participaciones SHARES MSCI	GBP	1.296	0,99	1.295	0,99
US4642871846 - Acciones SHARES MSCI	USD	1.789	1,36	1.668	1,28
US4642876308 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	1.765	1,35
US4642873339 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	16	0,01	15	0,01
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	2.264	1,72	2.291	1,75
LU1160352354 - Participaciones EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	633	0,48	633	0,48
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.300	0,99	2.808	2,15
LU1162198839 - Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1.360	1,04	1.338	1,02
FR0010251744 - Acciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	693	0,53	709	0,54
US4642885887 - Participaciones SHARES MSCI	USD	2.548	1,94	2.627	2,01
LU1565209779 - Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1.296	0,99	1.287	0,98
LU0562189042 - Participaciones MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR	EUR	1.326	1,01	1.279	0,98
US4642884146 - Participaciones SHARES MSCI	USD	2.326	1,77	2.388	1,83
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.334	1,02	1.317	1,01
LU1067960176 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1.319	1,00	1.323	1,01
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1.261	0,96	1.238	0,95
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.363	1,04	1.330	1,02
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.248	0,95	0	0,00
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	2.672	2,03	2.672	2,04
US78462F1030 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	325	0,25	0	0,00
DE0002635307 - Acciones SHARES MSCI	EUR	34	0,03	33	0,03
IE00B4694Z11 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	646	0,49	660	0,51
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1.661	1,26	2.934	2,25
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	3.598	2,74	0	0,00
TOTAL IIC		57.279	43,59	57.047	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117.881	89,72	116.822	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		125.510	95,52	125.067	95,72

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.