

ACACIA INVERMIX 30-60, FI

Nº Registro CNMV: 4983

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,42	0,86	1,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,05	0,04	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	1.080.898,96	782.543,21	273,00	266,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	4.882.028,91	5.047.810,31	22,00	19,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	114.230.595,67	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	1.163	518		
ORO	EUR	5.251	4.808		
PLATINO	EUR	123.263	127.314		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PLATA	EUR	1,0758	1,0506		
ORO	EUR	1,0756	1,0491		
PLATINO	EUR	1,0791	1,0493		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
ORO	al fondo	0,57		0,57	1,13		1,13	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,42		0,42	0,83		0,83	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 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	2,40	0,65	1,15	-2,02	2,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	14-11-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	18-12-2017	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	3,90	3,67	3,87	3,54	4,43				
Ibex-35	12,86	14,20	12,03	13,65	11,40				
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	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.

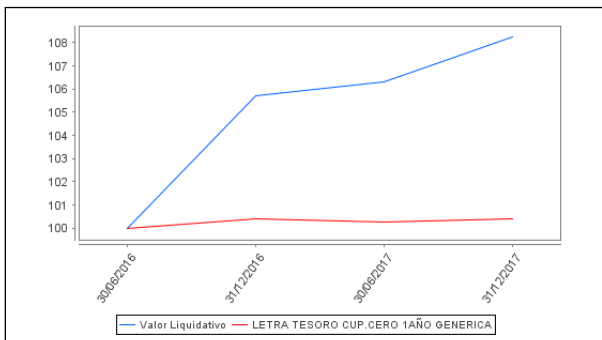
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,70	0,41	0,44	0,43	0,41	1,16			

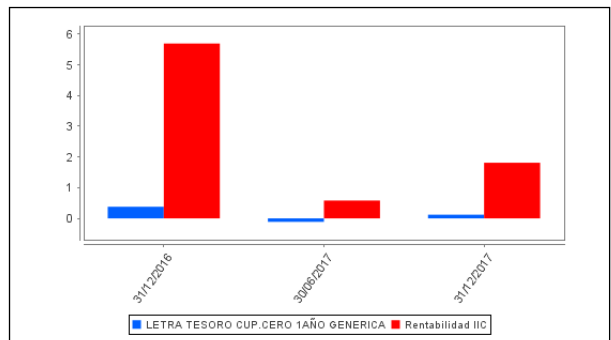
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2,53	0,68	1,18	-1,99	2,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	14-11-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	18-12-2017	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	3,90	3,67	3,87	3,55	4,43				
Ibex-35	12,86	14,20	12,03	13,65	11,40				
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	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.

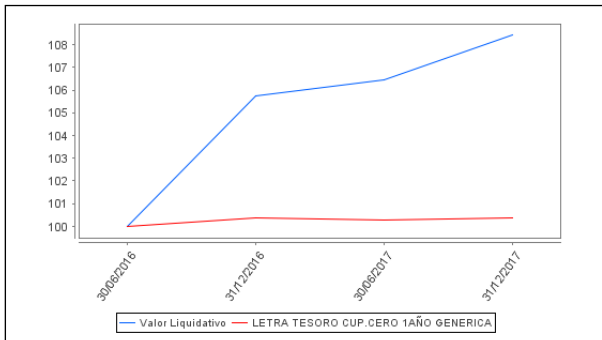
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,57	0,38	0,41	0,40	0,38	1,28			

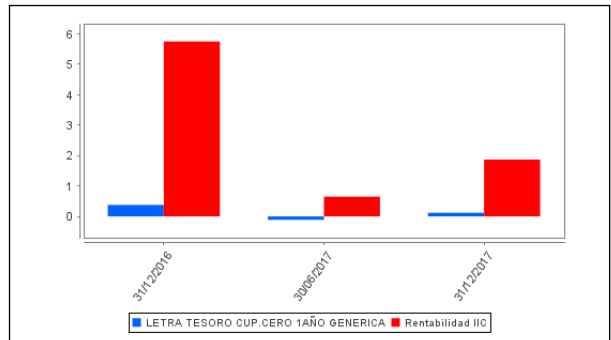
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2,84	0,76	1,26	-1,92	2,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	14-11-2017	-0,69	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	18-12-2017	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	3,91	3,67	3,87	3,55	4,43				
Ibex-35	12,86	14,20	12,03	13,65	11,40				
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,39	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	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.

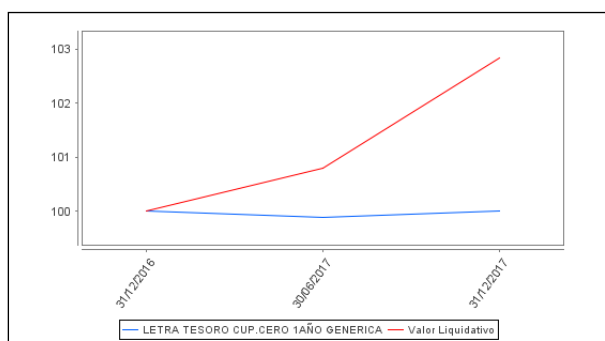
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,27	0,30	0,33	0,33	0,30	0,43			

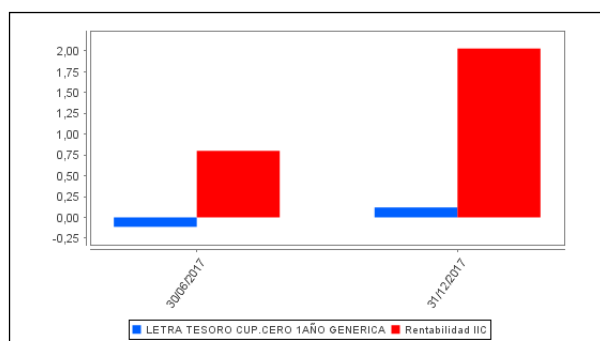
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	9.594	146	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	130.487	325	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	19.539	259	5
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	25.466	279	2
Total fondos	185.087	1.009	2,20

*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	123.249	95,04	125.197	95,82
* Cartera interior	7.567	5,84	8.245	6,31
* Cartera exterior	115.590	89,14	116.826	89,41
* Intereses de la cartera de inversión	92	0,07	126	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.978	3,84	3.831	2,93
(+/-) RESTO	1.450	1,12	1.636	1,25
TOTAL PATRIMONIO	129.677	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	132.640	132.640	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,78	-2,29	-5,06	19,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,02	0,80	2,81	148,82
(+) Rendimientos de gestión	2,53	1,30	3,82	92,16
+ Intereses	0,11	0,12	0,23	-8,31
+ Dividendos	0,36	0,60	0,96	-40,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,48	-0,70	-55,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,97	0,54	1,51	76,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53	0,00	0,53	999,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,79	0,67	1,46	16,03
± Otros resultados	-0,02	-0,16	-0,18	-86,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,01	1,55
- Comisión de gestión	-0,42	-0,42	-0,84	0,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-31,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-157,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	110,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	109,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.677	130.665	129.677	

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

3. Inversiones financieras

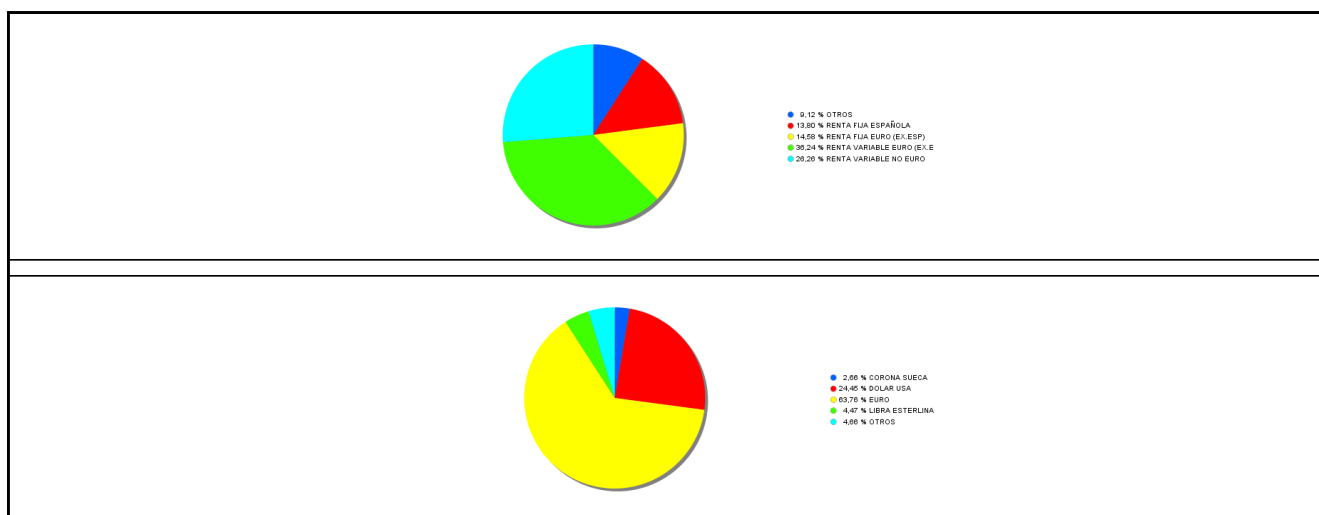
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.237	5,58	7.130	5,46
TOTAL RENTA FIJA	7.237	5,58	7.130	5,46
TOTAL RV COTIZADA	333	0,26	1.115	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE	333	0,26	1.115	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.570	5,84	8.245	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.441	27,33	35.306	27,02
TOTAL RENTA FIJA	35.441	27,33	35.306	27,02
TOTAL RV COTIZADA	25.224	19,45	24.470	18,73
TOTAL RENTA VARIABLE	25.224	19,45	24.470	18,73
TOTAL IIC	54.925	42,36	57.047	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	115.590	89,14	116.822	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.160	94,97	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
BONOS EEUU 6% 15/02/2026	Venta Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	3.463	Cobertura
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	5.500	Cobertura
Total subyacente renta fija		8963	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	2.038	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	718	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	3.715	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	1.958	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	3.801	Inversión
Total subyacente renta variable		12229	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	9.839	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9839	
TOTAL OBLIGACIONES		31031	

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 11.784.242,32 euros, suponiendo un 9,03% 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 18.557.178,44 euros, suponiendo un 14,22% 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 cuarto trimestre de 2017 ha sido en general positivo para los mercados de renta variable ya que lo han cerrado con notables subidas, con la excepción de Europa que se ha quedado atrás. De esa forma ponen la guinda a un año que ha sido positivo para las Bolsas. El Eurotop 100 cierra el ejercicio con subida de un +5,54% y el Eurostoxx 50 con un +6,49% positivo. El Ibex 35 por su parte avanza un +7,40%, tras perder fuerza en la segunda mitad del año. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento muy positivo, pero este se ha visto lastrado al convertirlo a euros ya que la divisa ha contrarrestado parte de la subida experimentada por estos en su moneda local. Así, el S&P500 sube en el período un +4,77% y el Nikkei un +8,25% una vez descontado el efecto divisa. Por su parte la Bolsa Mundial gana un +5,50% y la emergente un +17,87% en euros.

El segundo semestre del año 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. Asimismo el entorno de baja inflación ha supuesto tranquilidad para inversores y para la ejecución de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales. Todo ello se ha materializado en un escenario ideal que se conoce como Goldilocks (crecimiento, baja inflación, con una política monetaria aún expansiva).

Esta realidad se ha transformado en la visión principal del consenso, lo que ha impulsado el rally de final de año. Si bien es cierto que de cara a 2018 debemos considerar los siguientes aspectos:

- El riesgo geopolítico (Rusia, Oriente Medio, Corea del Norte, política interna de EEUU) podrán suponer una distracción para los mercados, pero no les descarrilarán de su destino final, generando oportunidades para el inversor de largo plazo.
- El riesgo latente de una economía mundial que no ha aprendido de sus errores y que ha continuado incrementando su deuda.
- 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.
- El efecto que los 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 (mano de obra emergente barata, exceso de capacidad en desarrollados, efecto Amazon,..), 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 y americano a 10 años (Bund). Creemos que será la renta fija quien marcará el devenir de los mercados financieros en este 2018.
- 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,..

-Las valoraciones muy ajustadas de la Renta Variable que ya están reflejando dicho escenario de Goldilocks, y que por tanto sólo descuentan noticias positivas, con poco margen para absorber las negativas.

-La ya prolongada en el tiempo recuperación económica americana (aunque con poca fuerza) y por ende el fuerte y largo rallye de las Bolsas desde 2009.

-La escasa volatilidad vivida en 2017 y la ausencia de correcciones significativas, que elevan la probabilidad de que estas se produzcan en 2018.

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. Iniciamos el 2018 fuertemente invertidos ante el escenario favorable, pero iremos tomando beneficio progresivamente a la espera de mayor volatilidad y correcciones, con el objetivo de volver a construir posiciones.

-CLASE PLATA: El patrimonio del periodo ha aumentado hasta 1.162.879,18 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 273, aumentando en 5 respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,90% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 1,89% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,06% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,77% frente a una volatilidad del 0,63% 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 5.251.305,67 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 22, incrementándose en dos respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 0,93% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 1,92% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,06% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,77%, frente a una volatilidad del 0,63% 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 123.262.955,52 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 32, los mismos respecto al semestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,01% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del 2% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,06% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 3,77%, frente a una volatilidad del 0,63% 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 1,76%.

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 segundo semestre 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 del 2017, 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 42,92% de su patrimonio invertido en otras IICs:

Allianz Merger Arb Str-I 1,02; BAGLI BARCLAYS GLOBAL INVESTORS 0,87; BLACKROCK LUXEMBURGO SA 1,05; Neuberger Cor Hy-B-Eur Iacc 1,03; SPDR 0,63; Nordea 1-Euro Con Bd-Tbieur 1,02; Etf's Commodity Secur.Lmtd 2,59; Ishares 9.66; Julius Baer 1,75; La Francaise Asset Management 1,23; GAM 2.11; Petercam Asset Management 0,98; Groupama 3.50; EdR 0,47; Amundi 0,83; Pictet 1,06; Merrill Lynch 1.01; GFIA 0.28; Schroeders 0.34; Salar 2,07; Henderson 1.02; Lyxor 2.24; Vontobel 1,37; MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR 1.01; ROBECO LUXEMBOURG SA 0,91; LFIS VIS PREMIA-IS EUR 1,05; Deutsche Asset management 0,78

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.

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 remuneraciones a 10 empleados (7 de media y 6 al cierre del ejercicio) durante el 2017 ha ascendido a 321.398,69 euros de remuneración fija y 25.370,81 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 3 empleados. Del importe de la remuneración total, 156.596,68 han sido percibidos por altos cargos, y 119.118,16 euros por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

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	3.968	3,06	3.870	2,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.011	3,09	3.913	2,99
ES0378641155 - Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	1.571	1,21	1.565	1,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.571	1,21	1.565	1,20
ES0340609199 - Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	1.655	1,28	1.652	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.655	1,28	1.652	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.237	5,58	7.130	5,46
TOTAL RENTA FIJA		7.237	5,58	7.130	5,46
ES0105046009 - Acciones AENA SM	EUR	158	0,12	159	0,12
ES0113900J37 - Acciones SCH	EUR	0	0,00	956	0,73
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	175	0,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		333	0,26	1.115	0,85
TOTAL RENTA VARIABLE		333	0,26	1.115	0,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.570	5,84	8.245	6,31
AU3T80000184 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 1,375 2019-10-21	AUD	728	0,56	0	0,00
IT0005069395 - Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1.227	0,95	1.228	0,94
IT0005056541 - Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	38	0,03	38	0,03
AU3CB0224129 - Bonos GLENCORE INTERNATIONAL 2,250 2019-09-19	AUD	603	0,47	0	0,00
NO0010429913 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1.276	0,98	1.314	1,01
GRR000000010 - Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
US912828WU04 - Bonos EUAU 0,062 2024-07-15	USD	3.531	2,72	3.655	2,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.403	5,71	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 EUAU 0,625 2018-07-22	GBP	1.438	1,11	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		1.456	1,12	1.967	1,51
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1.522	1,17	1.526	1,17
US00206RCL42 - Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	671	0,52	708	0,54
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2.651	2,04	2.646	2,03
XS1016720853 - Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2.515	1,94	2.513	1,92
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	765	0,59	770	0,59
XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	1.778	1,37	1.770	1,35
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2.326	1,79	2.333	1,79
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	2.017	1,56	2.015	1,54
XS0834382151 - Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	843	0,65	856	0,66
XS1237187718 - Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	2.006	1,55	2.007	1,54
XS0733696495 - Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2.464	1,90	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	2.845	2,19	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		22.401	17,27	25.108	19,22
US037833AG56 - Bonos APPLE INC 0,355 2018-05-03	USD	208	0,16	219	0,17
US00507UAM36 - Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	1.169	0,90	1.249	0,96
US25152RYD96 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	166	0,13	175	0,13
US369604BC61 - Bonos GENERAL ELECTRIC 2,625 2017-12-06	USD	0	0,00	177	0,14
US38141GVK74 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,592 2018-04-30	USD	167	0,13	176	0,13
XS0678163154 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-09-19	SEK	1.163	0,90	0	0,00
US89153VAH24 - Bonos TOTAL 0,438 2018-08-10	USD	209	0,16	0	0,00
XS1167637294 - Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1.098	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.181	3,22	1.996	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.441	27,33	35.306	27,02
TOTAL RENTA FIJA		35.441	27,33	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	176	0,14	180	0,14
US0185811082 - Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	157	0,12	167	0,13
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	154	0,12	156	0,12
US0236081024 - Acciones AMEREN CORPORATION	USD	0	0,00	159	0,12
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	101	0,08	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	225	0,17	0	0,00
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	179	0,14	0	0,00
US0367521038 - Acciones EQUINIX INC	USD	0	0,00	324	0,25
US0374111054 - Acciones APACHE CORPORATION	USD	136	0,10	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	172	0,13	0	0,00
GB0000608009 - Acciones ATKINS (WS)PLC	GBP	0	0,00	168	0,13
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	157	0,12	0	0,00
US0536111091 - Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	197	0,15	0	0,00
US0673831097 - Acciones BCR US EQUITY	USD	162	0,12	162	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	202	0,16	190	0,15
US3546131018 - Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	146	0,11	0	0,00
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	192	0,15	344	0,26
US10922N1037 - Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	15	0,01	0	0,00
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	189	0,15	160	0,12
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	232	0,18	181	0,14
SE0000869646 - Acciones NORDEA	SEK	200	0,15	168	0,13
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	185	0,14	0	0,00
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	164	0,13	183	0,14
US14575E1055 - Acciones CARS	USD	66	0,05	120	0,09
GB0007668071 - Acciones CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	0	0,00	168	0,13
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	219	0,17	182	0,14
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	156	0,12	161	0,12
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	340	0,26	334	0,26
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	179	0,14	0	0,00
US7743411016 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	178	0,14
DK0010268366 - Acciones COLUMBUS A/S	DKK	135	0,10	127	0,10
US2166484020 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	0	0,00	208	0,16
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	160	0,12	0	0,00
GB00BYZX769 - Acciones CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	195	0,15	0	0,00
SE0000418923 - Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	256	0,20	234	0,18
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	183	0,14	0	0,00
GB0059822006 - Acciones DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	0	0,00	148	0,11
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	165	0,13	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	167	0,13	312	0,24
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	143	0,11	151	0,12
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	174	0,13	158	0,12
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	256	0,20	175	0,13
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	179	0,14	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	175	0,14	0	0,00
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	162	0,12	0	0,00
SE000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	162	0,12	0	0,00
US30219G1085 - Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	178	0,14	160	0,12
US2971781057 - Acciones ESSEX PROPERTY	USD	149	0,11	0	0,00
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA INC	USD	121	0,09	0	0,00
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET	GBP	181	0,14	335	0,26
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	218	0,17	0	0,00
JE00BFNWV485 - Acciones FERGUSON PLC	GBP	164	0,13	0	0,00
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	270	0,21
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	178	0,14	155	0,12
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	0	0,00	102	0,08
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	193	0,15	353	0,27
US90130A2006 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	178	0,14	0	0,00
US90130A1016 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	176	0,14	0	0,00
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	161	0,12
DK0060124691 - Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	167	0,13	182	0,14
DE0005909006 - Acciones BILFINGER SE	EUR	0	0,00	150	0,11
DK0060093524 - Acciones GERMAN HIGH STREET PROPRIETIE	DKK	206	0,16	191	0,15
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	323	0,25	175	0,13
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	183	0,14	0	0,00
US3647601083 - Acciones CORNING INC	USD	184	0,14	0	0,00
US3848021040 - Acciones VW GRAINGER INC	USD	0	0,00	121	0,09
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	165	0,13	0	0,00
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	346	0,27	284	0,22
US40414L1098 - Acciones HCP INC	USD	0	0,00	164	0,13
NL000009165 - Acciones AEGON NV	EUR	0	0,00	199	0,15
NL000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	203	0,16	0	0,00
DE0006048432 - Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	163	0,13	178	0,14
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	313	0,24	234	0,18
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	368	0,28	169	0,13
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC	USD	134	0,10	166	0,13
BMG4593F1389 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	188	0,14	165	0,13
US4448591028 - Acciones AMERICA ONLINE	USD	0	0,00	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 ICA GRUPPEN AB	SEK	152	0,12	163	0,12
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	392	0,30	193	0,15
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	203	0,16	0	0,00
SE0000107419 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	151	0,12	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	134	0,10	161	0,12
SE0000806994 - Acciones JM AB	SEK	106	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	175	0,13	174	0,13
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	155	0,12
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	176	0,14	0	0,00
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	177	0,14
US5002551043 - Acciones KOHLS CORP	USD	223	0,17	167	0,13
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	162	0,12	169	0,13
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	183	0,14
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	148	0,11	156	0,12
US5024131071 - Acciones L3 TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	169	0,13
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	156	0,12	154	0,12
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	266	0,20	0	0,00
DK0010244508 - Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	130	0,10	0	0,00
DE0005937007 - Acciones MAN AG	EUR	167	0,13	164	0,13
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	209	0,16	195	0,15
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	148	0,11	164	0,13
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	143	0,11	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	162	0,13	158	0,12
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	0	0,00	157	0,12
IE00BBGT3753 - Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	80	0,06	168	0,13
US61166W1018 - Acciones MONSANTO CO	USD	310	0,24	164	0,13
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	216	0,17	0	0,00
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	375	0,29	374	0,29
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	141	0,11	0	0,00
US63938C1080 - Acciones NAVIENT CORP	USD	120	0,09	158	0,12
US6550441058 - Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	158	0,12	0	0,00
SE000117970 - Acciones NORDEA	SEK	103	0,08	159	0,12
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	176	0,14	0	0,00
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	165	0,13
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	189	0,15	162	0,12
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	146	0,11	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	331	0,26	158	0,12
US7415034039 - Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	139	0,11	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	166	0,13	168	0,13
CH0024608827 - Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	173	0,13	164	0,13
NL0009739416 - Acciones POSTNL NV	EUR	0	0,00	156	0,12
FR0000124570 - Acciones PLASTIC OMNIUM	EUR	177	0,14	0	0,00
US69351T1060 - Acciones PPL CORP	USD	123	0,09	161	0,12
SE0001823303 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	65	0,05	136	0,10
US7427181091 - Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	158	0,12	158	0,12
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	219	0,17	181	0,14
US74005P1049 - Acciones PRAXAIR INC	USD	190	0,15	0	0,00
NL0000379121 - Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	818	0,63
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	131	0,10	0	0,00
NL0006144495 - Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	170	0,13	159	0,12
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	166	0,13	307	0,24
DE0007030009 - Acciones BAYER	EUR	274	0,21	215	0,16
US7565771026 - Acciones RED HAT INC	USD	191	0,15	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	218	0,17	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	298	0,23	147	0,11
SE000112724 - Acciones NORDEA	SEK	211	0,16	163	0,12
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	193	0,15	0	0,00
GB0007990962 - Acciones SHAFESBURY PLC	GBP	174	0,13	164	0,13
BMG812761002 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	99	0,08	117	0,09
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	158	0,12	0	0,00
GB00B2PDGW16 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	228	0,18	0	0,00
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	140	0,11
US8110651010 - Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	168	0,13	139	0,11
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	154	0,12	157	0,12
AT0000652250 - Acciones S IMMO AG	EUR	257	0,20	202	0,15
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	183	0,14	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	202	0,16	183	0,14
NO0010098247 - Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	109	0,08	123	0,09
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	144	0,11	159	0,12
IE00B58JVZ52 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	0	0,00	155	0,12
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	180	0,14	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	311	0,24	164	0,13
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB	SEK	166	0,13	0	0,00
CH0012453913 - Acciones TEMENOS GROUP	CHF	0	0,00	192	0,15
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	96	0,07	195	0,15
US87612E1064 - Acciones TARGET CORPORATION	USD	194	0,15	163	0,12
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	0	0,00	686	0,53
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	152	0,12	157	0,12
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	0	0,00	140	0,11
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	212	0,16	164	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0033024807 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	162	0,12	0	0,00
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	302	0,23	158	0,12
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	150	0,12	344	0,26
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	200	0,15	177	0,14
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	210	0,16	162	0,12
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	183	0,14	165	0,13
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	163	0,12
US94106L1098 - Acciones WELLS FARGO	USD	177	0,14	158	0,12
US4642881746 - Acciones SHARES GLOBAL TIMBER AND FORE	USD	0	0,00	1.344	1,03
US95709T1007 - Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	153	0,12	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		25.224	19,45	24.470	18,73
TOTAL RENTA VARIABLE		25.224	19,45	24.470	18,73
FR0013141462 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1.067	0,82	1.066	0,82
GB00B15KYF40 - Participaciones ETF5 COMMODITY SECUR.LMTD	USD	0	0,00	2.312	1,77
LU0836079631 - Participaciones ALLIANZ	EUR	0	0,00	1.328	1,02
LU0836072388 - Participaciones ALLIANZ	EUR	1.321	1,02	0	0,00
FR0011307057 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15	0,01	15	0,01
FR0011645647 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.056	0,81	1.058	0,81
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1.321	1,02	1.335	1,02
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	785	0,61	710	0,54
DE0005933956 - Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	109	0,08
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1.304	1,01	0	0,00
US4642872349 - Acciones SHARES MSCI	USD	0	0,00	51	0,04
US46434G8226 - Participaciones SHARES MSCI	USD	0	0,00	2.566	1,96
US4642868222 - Participaciones SHARES MSCI	USD	328	0,25	378	0,29
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1.059	0,82	939	0,72
US4642861458 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	665	0,51
US33739E1082 - Participaciones SHARES MSCI	USD	1.194	0,92	1.255	0,96
IE00BP3RN928 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1.212	0,93	0	0,00
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4.037	3,11	3.682	2,82
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1.345	1,04	0	0,00
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2.291	1,77	2.275	1,74
LU0572961604 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	0	0,00	1.299	0,99
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1.388	1,07	0	0,00
US92189F3617 - Participaciones SHARES MSCI	USD	0	0,00	1.181	0,90
LU1004133028 - Participaciones GT	EUR	1.311	1,01	1.342	1,03
IE00B1FZS467 - Participaciones SHARES MSCI	EUR	659	0,51	1.224	0,94
IE00B1TXHL60 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	641	0,49	644	0,49
IE0005042456 - Participaciones SHARES MSCI	GBP	1.347	1,04	1.295	0,99
US4642871846 - Acciones SHARES MSCI	USD	1.845	1,42	1.668	1,28
US4642876308 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	1.765	1,35
US4642873339 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	15	0,01
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	2.257	1,74	2.291	1,75
LU1160352354 - Participaciones EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	568	0,44	633	0,48
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.339	1,03	2.808	2,15
LU1162198839 - Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1.368	1,06	1.338	1,02
FR0010251744 - Acciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.955	1,51	709	0,54
US4642885887 - Participaciones SHARES MSCI	USD	1.294	1,00	2.627	2,01
LU1565209779 - Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1.344	1,04	1.287	0,98
LU0562189042 - Participaciones MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR	EUR	1.316	1,01	1.279	0,98
US4642884146 - Participaciones SHARES MSCI	USD	0	0,00	2.388	1,83
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.354	1,04	1.317	1,01
LU1067960176 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1.328	1,02	1.323	1,01
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1.338	1,03	1.238	0,95
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.422	1,10	1.330	1,02
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.296	1,00	0	0,00
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	2.672	2,06	2.672	2,04
US18383Q7960 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1.250	0,96	0	0,00
LU0951570927 - Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1.311	1,01	0	0,00
DE0002635307 - Acciones SHARES MSCI	EUR	0	0,00	33	0,03
IE00B4694211 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	655	0,51	660	0,51
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1.725	1,33	2.934	2,25
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF5 COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	3.605	2,78	0	0,00
TOTAL IIC		54.925	42,36	57.047	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		115.590	89,14	116.822	89,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.160	94,97	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.