

ACACIA INVERMIX 30-60, FI

Nº Registro CNMV: 4983

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,18	0,35	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,17	0,27	0,04

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	1.141.517,58	1.080.898,96	273,00	273,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	5.643.846,83	4.882.028,91	27,00	22,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	113.112.200,28	114.230.595,67	33,00	32,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
PLATA	EUR	1.211	1.163	518	
ORO	EUR	5.990	5.251	4.808	
PLATINO	EUR	120.529	123.263	127.314	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
PLATA	EUR	1,0613	1,0758	1,0506	
ORO	EUR	1,0614	1,0756	1,0491	
PLATINO	EUR	1,0656	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	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ORO	al fondo	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,35	-1,35	0,65	1,15	-2,02	2,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	08-02-2018	-1,39	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	12-02-2018	0,70	12-02-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,91	6,91	3,67	3,87	3,54	3,90			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	12,03	13,65	12,86			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,09	0,39	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	1,78	1,74	1,82	1,78			

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

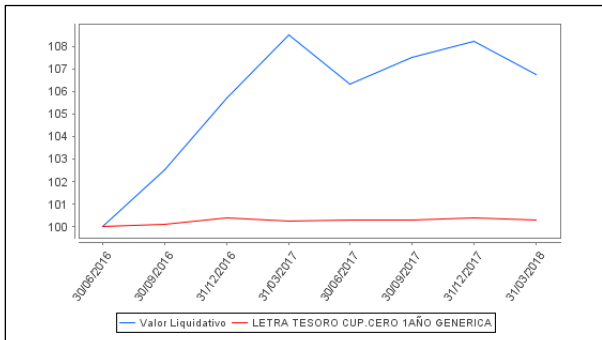
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,44	0,43	1,70	1,16		

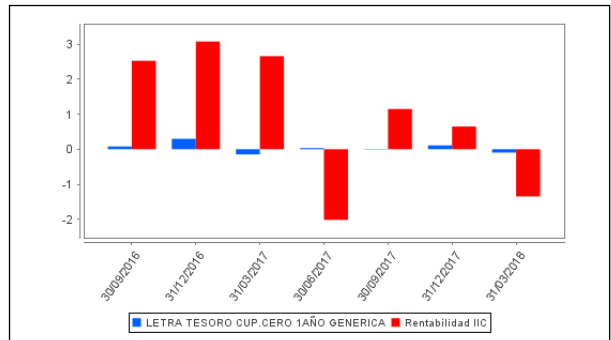
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,32	-1,32	0,68	1,18	-1,99	2,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	08-02-2018	-1,39	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	12-02-2018	0,70	12-02-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,90	6,90	3,67	3,87	3,55	3,90			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	12,03	13,65	12,86			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,09	0,39	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	1,78	1,74	1,82	1,78			

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

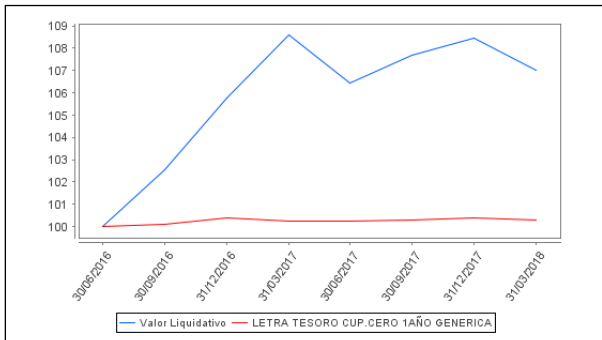
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,41	0,40	1,57	1,28		

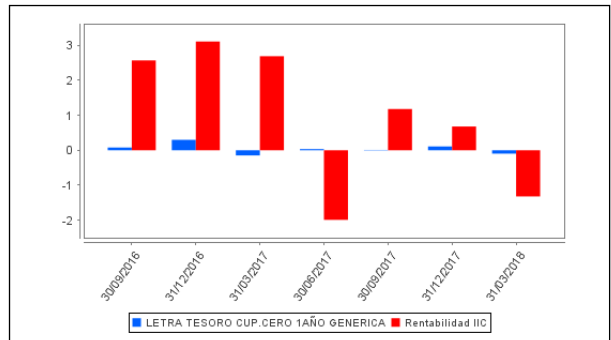
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,25	-1,25	0,76	1,26	-1,92	2,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	08-02-2018	-1,39	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	12-02-2018	0,70	12-02-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,91	6,91	3,67	3,87	3,55	3,91			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	12,03	13,65	12,86			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,09	0,39	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	1,78	1,74	1,82	1,78			

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

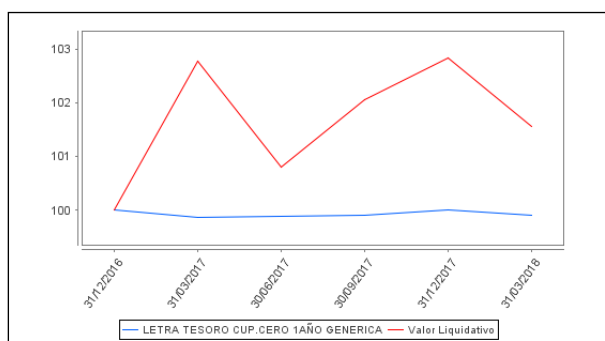
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,33	0,33	1,27	0,43		

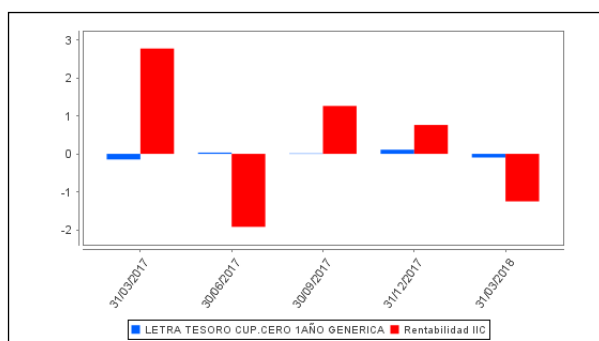
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.889	146	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	129.835	328	-1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	21.751	273	-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	28.365	286	-1
Total fondos	189.840	1.033	-1,34

*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	121.842	95,39	123.249	95,04
* Cartera interior	8.730	6,83	7.567	5,84
* Cartera exterior	113.047	88,50	115.590	89,14
* Intereses de la cartera de inversión	65	0,05	92	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.417	4,24	4.978	3,84
(+/-) RESTO	471	0,37	1.450	1,12
TOTAL PATRIMONIO	127.730	100,00 %	129.677	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)	129.677	131.392	129.677	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,24	-2,08	-0,24	-88,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	0,77	-1,26	-262,50
(+)				
Rendimientos de gestión	-1,03	1,02	-1,03	-200,30
+ Intereses	0,08	0,05	0,08	56,36
+ Dividendos	0,11	0,19	0,11	-43,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,10	-0,17	68,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,48	0,51	-0,48	-194,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,05	0,14	208,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,64	0,30	-0,64	-309,88
± Otros resultados	-0,07	0,02	-0,07	-539,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,24	-5,45
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	-2,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-129,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+)				
Ingresos	0,00	0,00	0,00	-50,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-62,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	999,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	127.730	129.677	127.730	

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

3. Inversiones financieras

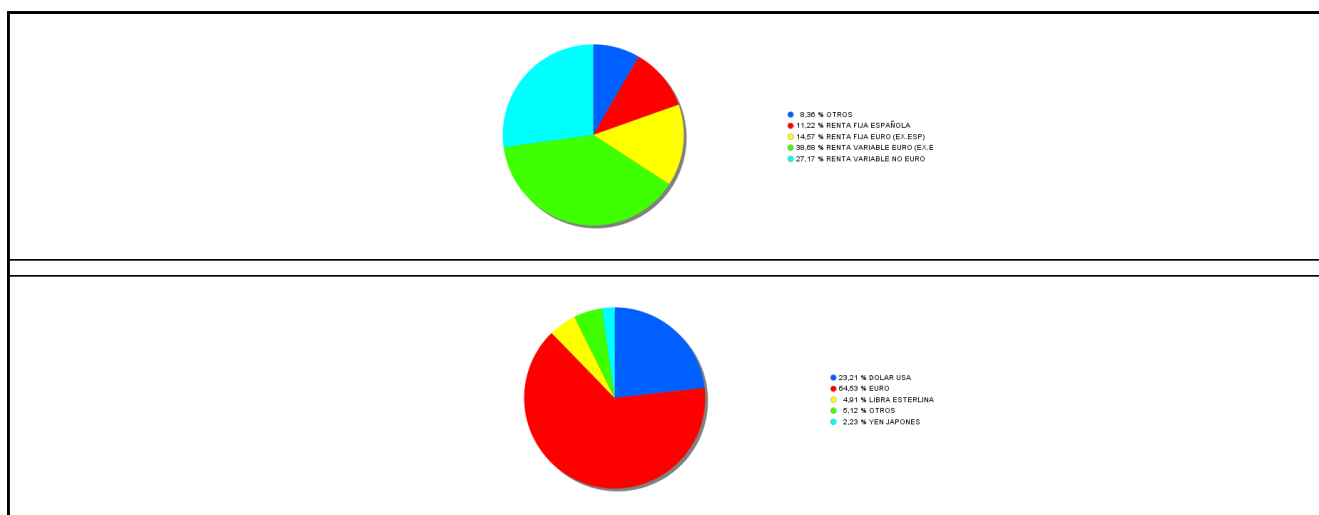
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.742	4,50	7.237	5,58
TOTAL RENTA FIJA	5.742	4,50	7.237	5,58
TOTAL RV COTIZADA	459	0,36	333	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE	459	0,36	333	0,26
TOTAL IIC	2.529	1,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.730	6,83	7.570	5,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.961	25,02	35.441	27,33
TOTAL RENTA FIJA	31.961	25,02	35.441	27,33
TOTAL RV COTIZADA	22.391	17,53	25.224	19,45
TOTAL RENTA VARIABLE	22.391	17,53	25.224	19,45
TOTAL IIC	58.822	46,05	54.925	42,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	113.175	88,60	115.590	89,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	121.905	95,44	123.160	94,97

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	3.352	Inversión
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	5.500	Inversión
Total subyacente renta fija		8852	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	2.005	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	672	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	11.165	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	1.944	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	2.529	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	3.408	Inversión
Total subyacente renta variable		21723	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	9.830	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9830	
TOTAL OBLIGACIONES		40405	

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	

	SI	NO
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 10.302.825,89 euros, suponiendo un 7,94% 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 8.183.993,83 euros, suponiendo un 6,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio de 2018 ha sido negativo para los mercados de renta variable, debido a la corrección iniciada en las bolsas estadounidenses, tras las continuas alzas del año previo, que se ha contagiado al resto de las principales bolsas mundiales, que cierran su peor trimestre desde 2016. El Stoxx 600 termina el primer trimestre con una caída de un -4,70% y el Eurostoxx 50 un -4,07% abajo. El Ibex 35 por su parte cae un -4,42%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento negativo en euros. El SP500 cae en el ejercicio un -3,39% una vez descontado el efecto divisa. Por su parte el Nikkei pierde un -3,83% en euros.

Pese al comportamiento negativo de los índices bursátiles, la actividad económica mundial sigue fortaleciéndose, apoyada por las revisiones al alza de las proyecciones del crecimiento mundial. En EEUU, la aprobación de la reforma fiscal formulada por la administración de Trump y el aumento de las presiones salariales como consecuencia de la fortaleza del mercado laboral, reflejan una mejora para la economía. En la Eurozona, la decisión por parte del BCE de mantener su política monetaria continúa apoyando el crecimiento de la economía. Todo esto se está reflejando en unos resultados empresariales fuertes, y no debemos olvidar que eso es un sustento para las Bolsas.

Si bien es cierto que esta realidad se ha visto nublada por los siguientes eventos durante gran parte del trimestre:

- La incertidumbre política en Europa (elecciones en Italia con el movimiento Cinco Estrellas y la coalición centroderecha liderada con la Liga Norte como los ganadores, las negociaciones para formar gobierno en Alemania y la situación política en Cataluña)
- La guerra comercial entre EEUU y China tras aprobar la imposición de aranceles.
- Las dudas de los inversores sobre las anunciadas subidas de tipos por parte del nuevo presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.
- El aumento de la volatilidad en los mercados financieros internacionales
- Los datos de inflación de enero que ponían presión al camino de subidas trazado por la Reserva Federal, quien parecía ir por detrás de la realidad.
- El deterioro del escenario Goldilocks (crecimiento estable, baja inflación y tendencias alcistas en las bolsas)
- Los datos de confianza empresarial a nivel mundial, que aún cerca de máximos, comienzan a mostrar síntomas de flaqueza.
- La corrección del sector tecnológico tras las acusaciones a Facebook por negligencia en el uso de datos de sus clientes.

Siendo estos últimos datos los que han tenido más peso en el ánimo de los inversores, provocando que los índices se desplomen.

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo ha aumentado hasta 1.211.455 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 273, sin cambios respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -1,35% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del -0,95% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,125% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 6,91% frente a una volatilidad del 0,52% 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 aumentado hasta 5.990.334 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 27, incrementándose en cinco respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -1,32% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del -0,95% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,125% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 6,90%, frente a una volatilidad del 0,52% 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 disminuido hasta 120.528.544 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 33, 1 más respecto al trimestre anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -1,25% en el trimestre (y una rentabilidad bruta del -0,95% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -0,125% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. Dicha rentabilidad se ha obtenido con una volatilidad del 6,91%, frente a una volatilidad del 0,52% 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 2,23%.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. En este primer trimestre se han rebalanceado: momentum, baja volatilidad, valor, crecimiento, calidad, dividendos, pequeñas compañías, situaciones especiales y revisión de resultados. Se ha aumentado la posición en oro ante la incertidumbre del mercado. Se ha subido el nivel de inversión mediante futuros del Eurostoxx 50 y futuros de dividendo con vencimiento 2022. Se ha aumentado la inversión alternativa a través de YieldCo y MLPs. En renta fija se ha invertido en Bonos Convertibles EEUU como cobertura ante las expectativas de subidas de tipos. En la parte geográfica se ha diversificado la inversión entrando en Japón.

Las expectativas de la evolución de los mercados para los siguientes trimestres son positivas. Se prevé que el crecimiento mundial continúe, lo que respalda unas buenas estimaciones de resultados empresariales, especialmente en EEUU donde los recortes tributarios deberían impulsar los resultados. No obstante, los niveles de inflación pueden arrastrar una serie de riesgos que pueden afectar las perspectivas anteriores: por un lado, la posibilidad de que la economía se sobrecaliente junto con una inflación disparada, condicionará la subida de tipos de la FED que, si lo unimos a una menor liquidez por parte de los bancos centrales, generarán episodios de volatilidad. Por otro lado, el no acuerdo de las tarifas de comercio global podría aumentar la presión inflacionista o ralentizar el crecimiento, obligando nuevamente a realizar cambios en la política monetaria de EEUU.

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 44,71% de su patrimonio invertido en otras IICs:

Allianz 1,03; BAGLI BARCLAYS GLOBAL INVESTORS 0,90; BLACKROCK LUXEMBURGO SA 0,49; Neuberger Cor Hy-B-Eur Iacc 1,06; SPDR 0,51; Nordea 1,05; Etf Commodit Secur.Lmtd 3,82; Ishares 4,96; Julius Baer 1,79; La Francaise Asset Management 1,05; GAM 2,74; Petercam Asset Management 1,01; Groupama 4,32; EdR 0,46; Amundi 0,85; Pictet 1,11; MULTICONCEPT 1,81; GFIA 0,94; Schroeders 1,03; Salar 0,21; Henderson 1,08; Lyxor 3,00; Vontobel 1,36; MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR 1,01; ROBECO LUXEMBOURG SA 1,22; LFIS VIS PREMIA-IS EUR 1,07; Deutsche Asset

management 1,02; MACYS 0,02; MERRYL LYNCH 1,00; INVESCO 0,17; GT 1,03; GLOBX 0,32; BLACKSTONE 1,03; ALPS 0,26

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 49,98%. 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	4.043	3,17	3.968	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.086	3,20	4.011	3,09
ES0378641155 - Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	0	0,00	1.571	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.571	1,21
ES0340609199 - Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	1.656	1,30	1.655	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.656	1,30	1.655	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.742	4,50	7.237	5,58
TOTAL RENTA FIJA		5.742	4,50	7.237	5,58
ES0111845014 - Acciones ABERTIS	EUR	158	0,12	0	0,00
ES0105046009 - Acciones AENA SM	EUR	0	0,00	158	0,12
LU0061462528 - Acciones RTL GROUP	EUR	161	0,13	0	0,00
LU0075646355 - Acciones EDREAMS	NOK	141	0,11	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	0	0,00	175	0,14
TOTAL RV COTIZADA		459	0,36	333	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE		459	0,36	333	0,26
LU0931237787 - Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2.529	1,98	0	0,00
TOTAL IIC		2.529	1,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.730	6,83	7.570	5,84
AU3T80000184 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 1,375 2019-10-21	AUD	695	0,54	728	0,56
IT0005069395 - Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1.229	0,96	1.227	0,95
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	573	0,45	603	0,47
NO0010429913 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1.296	1,01	1.276	0,98
GRR000000010 - Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
US912828WU04 - Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3.423	2,68	3.531	2,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.254	5,68	7.403	5,71
IT0004716319 - Bonos ITALIA 0,379 2018-04-15	EUR	18	0,01	18	0,01
GB00B8KP6M44 - Bonos EEUU 0,625 2018-07-22	GBP	1.452	1,14	1.438	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.470	1,15	1.456	1,12
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1.519	1,19	1.522	1,17
US00206RCL42 - Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	648	0,51	671	0,52
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2.645	2,07	2.651	2,04
XS1016720853 - Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	0	0,00	2.515	1,94
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	758	0,59	765	0,59
XS0627188468 - Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	0	0,00	1.778	1,37
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2.326	1,82	2.326	1,79
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	2.010	1,57	2.017	1,56
XS0834382151 - Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	843	0,66	843	0,65
XS1237187718 - Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	2.005	1,57	2.006	1,55
XS0733696495 - Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	0	0,00	2.464	1,90
XS0462999573 - Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2.838	2,22	2.845	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.591	12,21	22.401	17,27
US037833AG56 - Bonos APPLE INC 0,355 2018-05-03	USD	203	0,16	208	0,16
US00507UAM36 - Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	0	0,00	1.169	0,90
XS1016720853 - Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2.460	1,93	0	0,00
US25152RYD96 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	0	0,00	166	0,13
US38141GVK74 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,592 2018-04-30	USD	163	0,13	167	0,13
XS0733696495 - Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2.407	1,88	0	0,00
XS0678163154 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-09-19	SEK	1.114	0,87	1.163	0,90
US89153VAH24 - Bonos TOTAL 0,438 2018-08-10	USD	203	0,16	209	0,16
XS1167637294 - Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1.096	0,86	1.098	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.646	5,99	4.181	3,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.961	25,02	35.441	27,33
TOTAL RENTA FIJA		31.961	25,02	35.441	27,33
US00751Y1064 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	177	0,14	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	157	0,12	0	0,00
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	142	0,11	0	0,00
US03073E1055 - Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	150	0,12	0	0,00
DE0005008007 - Acciones ADLER REAL ESTATE AG	EUR	0	0,00	176	0,14
US0185811082 - Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	273	0,21	157	0,12
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	154	0,12
FR0000031122 - Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	125	0,10	0	0,00
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	101	0,08
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	163	0,13	0	0,00
US0097281069 - Acciones AKORN INC	USD	93	0,07	0	0,00
NL0000009132 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	169	0,13	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	225	0,17
NL0000888691 - Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	137	0,11	0	0,00
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	179	0,14
US0374111054 - Acciones APACHE CORPORATION	USD	0	0,00	136	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG0451H1170 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	106	0,08	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	181	0,14	172	0,13
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	0	0,00	157	0,12
US0536111091 - Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	0	0,00	197	0,15
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	143	0,11	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	144	0,11	0	0,00
US0673831097 - Acciones BCR US EQUITY	USD	0	0,00	162	0,12
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	202	0,16
NO0003094104 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	64	0,05	0	0,00
US3546131018 - Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	0	0,00	146	0,11
NL0000339760 - Acciones BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	170	0,13	0	0,00
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	166	0,13	192	0,15
US10922N1037 - Acciones BRIGHHOUSE FINA EQUITY	USD	13	0,01	15	0,01
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	0	0,00	189	0,15
IE00BD1RP616 - Acciones BANK OF IRELAND	EUR	150	0,12	0	0,00
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	164	0,13	232	0,18
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	167	0,13	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	164	0,13	0	0,00
SE0000869646 - Acciones NORDEA	SEK	200	0,16	200	0,15
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS	EUR	0	0,00	185	0,14
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	0	0,00	164	0,13
US14575E1055 - Acciones CARS	USD	0	0,00	66	0,05
US1258961002 - Acciones CMS ENERGY CORP	USD	168	0,13	0	0,00
US15135B1017 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	219	0,17
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	144	0,11	156	0,12
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	161	0,13	340	0,26
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	147	0,11	179	0,14
DK0010268366 - Acciones COLUMBUS A/S	DKK	0	0,00	135	0,10
US2166484020 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	154	0,12	0	0,00
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILIPS	USD	173	0,14	0	0,00
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	144	0,11	160	0,12
GB00BYZX769 - Acciones CRODA INTERNATINAL PLC	GBP	0	0,00	195	0,15
SE0000418923 - Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	0	0,00	256	0,20
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	127	0,10	0	0,00
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXONS CARPHONE PLC	GBP	161	0,13	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	183	0,14
US25470F1049 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	154	0,12	0	0,00
US25470F3029 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	187	0,15	0	0,00
US26138E1091 - Acciones DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	164	0,13	0	0,00
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	132	0,10	165	0,13
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	165	0,13	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	148	0,12	167	0,13
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	143	0,11
US2091151041 - Acciones CONSOLIDATED EDISON INC	USD	163	0,13	0	0,00
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	0	0,00	174	0,13
NL0006294274 - Acciones DSM	EUR	179	0,14	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	163	0,13	256	0,20
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	179	0,14
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	0	0,00	175	0,14
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	0	0,00	162	0,12
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	152	0,12	162	0,12
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	159	0,12	0	0,00
US30219G1085 - Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	161	0,13	178	0,14
US2971781057 - Acciones ESSEX PROPERTY	USD	0	0,00	149	0,11
US29414D1000 - Acciones ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	186	0,15	0	0,00
FI4000170915 - Acciones EVLI BANK PLC	EUR	156	0,12	0	0,00
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA INC	USD	0	0,00	121	0,09
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET	GBP	200	0,16	181	0,14
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	144	0,11	0	0,00
IT0000072170 - Acciones FINCOBANK SPA	EUR	167	0,13	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	152	0,12	218	0,17
JE00BFNWV485 - Acciones FERGUSON PLC	GBP	0	0,00	164	0,13
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	172	0,13	0	0,00
FR0000130452 - Acciones EIFFFAGE	EUR	0	0,00	178	0,14
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	164	0,13	0	0,00
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	0	0,00	193	0,15
US90130A2006 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	0	0,00	178	0,14
US90130A1016 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	0	0,00	176	0,14
FI0009000400 - Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	139	0,11	0	0,00
DK0060124691 - Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	0	0,00	167	0,13
DK0060093524 - Acciones GERMAN HIGH STREET PROPRTIE	DKK	40	0,03	206	0,16
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	129	0,10	0	0,00
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	163	0,13	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	173	0,14	323	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0030646508 - Acciones PEARSON PLC	GBP	187	0,15	0	0,00
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	183	0,14
US3647601083 - Acciones CORNING INC	USD	0	0,00	184	0,14
NL0000400653 - Acciones GEMALTO	EUR	163	0,13	0	0,00
US3848021040 - Acciones JWW GRAINGER INC	USD	359	0,28	0	0,00
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	165	0,13
SE0001824004 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	346	0,27
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	203	0,16
DE0006048432 - Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	0	0,00	163	0,13
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	0	0,00	313	0,24
US4464131063 - Acciones HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	172	0,13	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	177	0,14	368	0,28
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC	USD	0	0,00	134	0,10
BMG4593F1389 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	0	0,00	188	0,14
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	161	0,13	0	0,00
SE0000652216 - Acciones CA GRUPPEN AB	SEK	0	0,00	152	0,12
FR0000035081 - Acciones ICAIDE	EUR	150	0,12	0	0,00
NL0010801007 - Acciones IMCD GROUP NV	EUR	0	0,00	392	0,30
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	152	0,12	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	0	0,00	203	0,16
SE0000107419 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	0	0,00	151	0,12
US4606901001 - Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	159	0,12	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	0	0,00	134	0,10
US3666511072 - Acciones GARTNER INC	USD	160	0,13	0	0,00
SE0000806994 - Acciones JM AB	SEK	0	0,00	106	0,08
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	175	0,13
FI0009000202 - Acciones KESKO OY-J-B SHS	EUR	162	0,13	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	183	0,14	176	0,14
US5002551043 - Acciones KOHLS CORP	USD	438	0,34	223	0,17
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0	0,00	162	0,12
AT0000820659 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	150	0,12	0	0,00
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	0	0,00	148	0,11
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	156	0,12
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	156	0,12	0	0,00
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	150	0,12	266	0,20
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	163	0,13	0	0,00
US55616P1049 - Participaciones MACY'S INC	USD	166	0,13	0	0,00
DK0010244508 - Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	148	0,12	130	0,10
DE0005937007 - Acciones MAN AG	EUR	166	0,13	167	0,13
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	0	0,00	209	0,16
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	130	0,10	148	0,11
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	127	0,10	143	0,11
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	162	0,13
US5797802064 - Acciones ALLTEL CORP	USD	160	0,13	0	0,00
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	163	0,13	0	0,00
IE00BBGT3753 - Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	0	0,00	80	0,06
US61166W1018 - Acciones MONSANTO CO	USD	0	0,00	310	0,24
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	0	0,00	216	0,17
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	146	0,11	375	0,29
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	144	0,11	141	0,11
US63938C1080 - Acciones NAVIENT CORP	USD	0	0,00	120	0,09
US6550441058 - Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	0	0,00	158	0,12
SE0000117970 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	103	0,08
DE0006766504 - Acciones AURUBIS AG	EUR	400	0,31	0	0,00
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	187	0,15	176	0,14
US6668071029 - Acciones AMERICA ONLINE	USD	177	0,14	0	0,00
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	177	0,14	0	0,00
US6293775085 - Acciones NRG ENERGY INC	USD	202	0,16	0	0,00
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	161	0,13	0	0,00
SE0000567752 - Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	143	0,11	0	0,00
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	190	0,15	0	0,00
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	0	0,00	189	0,15
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	146	0,11
DE000A1J5RX9 - Acciones TELEFONICA	EUR	156	0,12	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	0	0,00	331	0,26
US7415034039 - Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	0	0,00	139	0,11
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	0	0,00	166	0,13
CH0024608827 - Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	0	0,00	173	0,13
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	171	0,13	0	0,00
FR0000124570 - Acciones PLASTIC OMNIUM	EUR	0	0,00	177	0,14
US69351T1060 - Acciones PPL CORP	USD	0	0,00	123	0,09
SE0001823303 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	65	0,05
US7427181091 - Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	0	0,00	158	0,12
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	163	0,13	219	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	164	0,13	0	0,00
US74005P1049 - Acciones PRAXAIR INC	USD	0	0,00	190	0,15
PTFRV0AE0004 - Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	21	0,02	0	0,00
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	149	0,12	0	0,00
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	0	0,00	131	0,10
NL0006144495 - Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	0	0,00	170	0,13
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	366	0,29	166	0,13
DE0007030009 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	274	0,21
US7565771026 - Acciones RED HAT INC	USD	0	0,00	191	0,15
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	163	0,13	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	0	0,00	218	0,17
GB00BDVZY277 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	178	0,14	0	0,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	178	0,14	0	0,00
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	160	0,13	0	0,00
US7551115071 - Acciones RAYTHEON	USD	176	0,14	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	298	0,23
SE0000112724 - Acciones NORDEA	SEK	213	0,17	211	0,16
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	0	0,00	193	0,15
GB0007990962 - Acciones SHAFESBURY PLC	GBP	166	0,13	174	0,13
BMG812761002 - Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	114	0,09	99	0,08
GB0001411924 - Acciones SKY PLC	GBP	213	0,17	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	148	0,12	158	0,12
GB00B1WY2338 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	159	0,12	0	0,00
GB00B2PDGW16 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	0	0,00	228	0,18
US8110651010 - Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	0	0,00	168	0,13
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	150	0,12	154	0,12
AT0000652250 - Acciones S IMMO AG	EUR	0	0,00	257	0,20
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	0	0,00	183	0,14
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	169	0,13	0	0,00
CH0267291224 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	328	0,26	202	0,16
DE0007165631 - Acciones SARTORIUS AG- VORZUG	EUR	196	0,15	0	0,00
NO0010098247 - Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	0	0,00	109	0,08
US85571B1052 - Acciones STARWOOD PROPERT	USD	0	0,00	144	0,11
IE00B58JVZ52 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	193	0,15	0	0,00
US21036P1084 - Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	0	0,00	180	0,14
US8715031089 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	158	0,12	0	0,00
DK0060228559 - Acciones TDC GROUP	DKK	206	0,16	0	0,00
US8936411003 - Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	0	0,00	311	0,24
SE0005190238 - Acciones TELE2 AB	SEK	0	0,00	166	0,13
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	0	0,00	96	0,07
US87612E1064 - Acciones TARGET CORPORATION	USD	0	0,00	194	0,15
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	163	0,13	0	0,00
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	152	0,12
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	212	0,16
JE00BD9WR069 - Acciones UBM PLC	GBP	176	0,14	0	0,00
IE0033024807 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	0	0,00	162	0,12
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	0	0,00	302	0,23
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	0	0,00	150	0,12
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	155	0,12	200	0,15
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORP	USD	161	0,13	0	0,00
FI0009002158 - Acciones UPONOR OYJ	EUR	129	0,10	0	0,00
FI0009900682 - Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	156	0,12	0	0,00
US92553P2011 - Acciones VIACOM	USD	162	0,13	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	207	0,16	210	0,16
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	183	0,14
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	162	0,13	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	166	0,13	0	0,00
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	176	0,14	0	0,00
US92939U1060 - Acciones WEC ENERGY GROUP INC	USD	163	0,13	0	0,00
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	285	0,22	0	0,00
US94106L1098 - Acciones WELLS FARGO	USD	0	0,00	177	0,14
US95709T1007 - Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	0	0,00	153	0,12
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	160	0,13	0	0,00
US98389B1008 - Acciones XCEL ENERGY INC	USD	165	0,13	0	0,00
BMG982941046 - Acciones XL GROUP LTD	USD	240	0,19	0	0,00
US9884981013 - Acciones ALLTEL CORP	USD	169	0,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		22.391	17,53	25.224	19,45
TOTAL RENTA VARIABLE		22.391	17,53	25.224	19,45
FR0013141462 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1.062	0,83	1.067	0,82
LU0836072388 - Participaciones ALLIANZ	EUR	1.306	1,02	1.321	1,02
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1.166	0,91	0	0,00
FR0011307057 - Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15	0,01	15	0,01
FR0011645647 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.018	0,80	1.056	0,81
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1.306	1,02	1.321	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010204073 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	744	0,58	785	0,61
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1.295	1,01	1.304	1,01
US4642868222 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	335	0,26	328	0,25
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1.147	0,90	1.059	0,82
US33739E1082 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	0	0,00	1.194	0,92
IE00BP3RN928 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1.190	0,93	1.212	0,93
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4.078	3,19	4.037	3,11
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1.346	1,05	1.345	1,04
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2.322	1,82	2.291	1,77
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1.322	1,04	1.388	1,07
LU1004133028 - Participaciones GT	EUR	1.308	1,02	1.311	1,01
LU0607515953 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	1.518	1,19	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	1.230	0,96	659	0,51
IE00B1TXHL60 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	602	0,47	641	0,49
IE0005042456 - Participaciones ISHARES MSCI	GBP	1.253	0,98	1.347	1,04
US4642871846 - Acciones ISHARES MSCI	USD	1.843	1,44	1.845	1,42
LU0107852435 - Participaciones JULIUS BAER	USD	2.316	1,81	2.257	1,74
LU1160352354 - Participaciones EDMOND DE ROTHCILD	EUR	593	0,46	568	0,44
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1.334	1,04	1.339	1,03
LU1162198839 - Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1.360	1,06	1.368	1,06
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.878	1,47	1.955	1,51
US4642885887 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	1.240	0,97	1.294	1,00
LU1565209779 - Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1.265	0,99	1.344	1,04
LU0562189042 - Participaciones MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR	EUR	1.244	0,97	1.316	1,01
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.334	1,04	1.354	1,04
LU1067960176 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	1.328	1,02
LU1694214633 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1.341	1,05	0	0,00
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1.302	1,02	1.338	1,03
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.388	1,09	1.422	1,10
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.301	1,02	1.296	1,00
LU0230242686 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1.298	1,02	0	0,00
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	0	0,00	2.672	2,06
US18383Q7960 - Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1.105	0,86	1.250	0,96
LU0951570927 - Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1.322	1,04	1.311	1,01
IE00B4694211 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	645	0,51	655	0,51
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1.691	1,32	1.725	1,33
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	6.480	5,07	3.605	2,78
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	977	0,76	0	0,00
TOTAL IIC		58.822	46,05	54.925	42,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113.175	88,60	115.590	89,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		121.905	95,44	123.160	94,97

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.