

<b>Gestora</b>	ACACIA INVERSION SGIC,S.A.U.	<b>Depositorio</b>	BANKINTER
<b>Grupo Gestora</b>	ACACIA INVERSION SGIC, S.A.U	<b>Grupo Depositorio</b>	BANKINTER
<b>Auditor</b>	Deloitte, S.L.	<b>Rating depositario</b>	Baa1(MOODYS)

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.acacia-inversion.com](http://www.acacia-inversion.com).

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

**Dirección**

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

**Correo electrónico** info@acacia-inversion.com

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 22/03/2011

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional  
Perfil de riesgo: ALTO

**Descripción general**

Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 10% y el 30% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario 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 o duración media de la cartera de renta fija. En cuanto al rating, se invertirá principalmente en emisiones de calidad crediticia alta o media (mínimo BBB-), pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-). El fondo puede invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 36 del RIIC. La gestora seleccionará aquellos productos que se adapten a los objetivos de rentabilidad y riesgo establecidos.

**Operativa en instrumentos derivados**

La sociedad puede invertir en instrumentos financieros derivados negociado mercados organizados, con carácter de inversión o como cobertura de carter. Adicionalmente puede invertir en instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados con la finalidad principal de cobertur sin descartar, de manera puntual, la finalidad inversora de los mismos.

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**

**2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
ACACIA BONOMIX FI	2.819.837,20	2.917.217,99	8	8	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
ACACIA BONOMIX FI	7.757.263,73	8.088.348,64	181	184	EUR	0,00	0,00		NO
ACACIA BONOMIX FI	89.811.985,97	88.311.982,18	22	21	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ACACIA BONOMIX FI	EUR	3.459	4.255	3.941	2.449
ACACIA BONOMIX FI	EUR	9.471	9.641	7.387	4.048
ACACIA BONOMIX FI	EUR	49.114	45.753	37.786	2.634

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,2266	1,2620	1,2088	1,1644
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,2209	1,2574	1,2056	1,1625
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,2337	1,2677	1,2127	1,1668

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
ACACIA BONOMIX FI ORO	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI PLATA	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI	0,39		0,39	0,78		0,78	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
ACACIA BONOMIX FI ORO		0,05	0,10	patrimonio
ACACIA BONOMIX FI PLATA		0,05	0,10	patrimonio
ACACIA BONOMIX FI		0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,42	0,55	0,97	1,16
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,43	0,03	0,23	0,03

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ACACIA BONOMIX FI ORO Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad</b>	-2,81	1,68	-2,04	-3,28	0,89	4,40	3,81	4,73	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,54	07/10/2022	-1,24	13/06/2022	-4,31	12/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,36	10/11/2022	1,36	10/11/2022	3,59	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,00	5,81	4,78	5,15	4,09	3,14	10,65	2,95	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,24	34,03	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,82	0,84	1,07	0,81	0,41	0,15	0,41	0,16	
BENCHMARK ABF	8,57	7,66	9,63	8,85	8,14	5,15	8,77	4,19	
VaR histórico(iii)	4,16	4,16	4,21	4,13	4,06	4,16	4,89	2,73	

(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: 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 período de referencia.

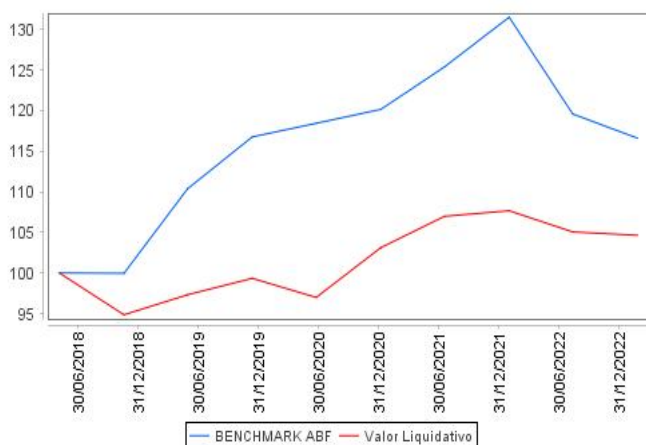
### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,37	0,34	0,34	0,34	0,33	1,36	1,36	1,30	

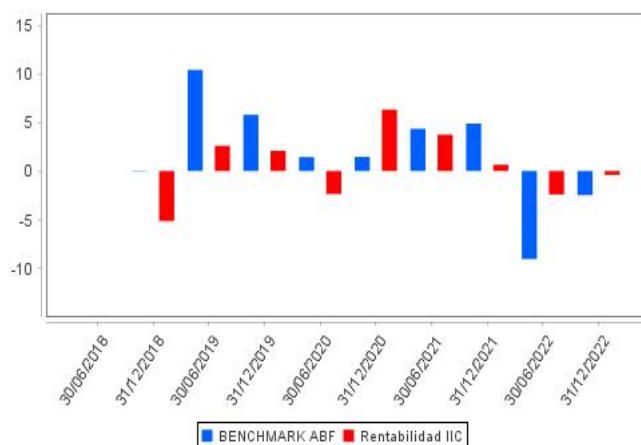
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### A) Individual ACACIA BONOMIX FI PLATA Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
	-2,90	1,65	-2,07	-3,30	0,87	4,30	3,70	4,62	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,54	07/10/2022	-1,24	13/06/2022	-4,31	12/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,36	10/11/2022	1,36	10/11/2022	3,59	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,00	5,82	4,79	5,15	4,09	3,14	10,65	2,95	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,24	34,03	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,82	0,84	1,07	0,81	0,41	0,15	0,41	0,16	
BENCHMARK ABF	8,57	7,66	9,63	8,85	8,14	5,15	8,77	4,19	
VaR histórico(iii)	4,07	4,07	4,02	3,83	3,69	3,65	3,82	2,72	

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

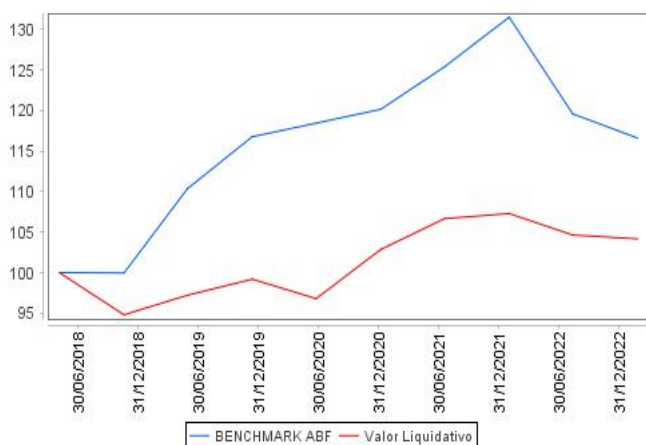
### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,47	0,36	0,37	0,36	0,36	1,46	1,46	1,40	

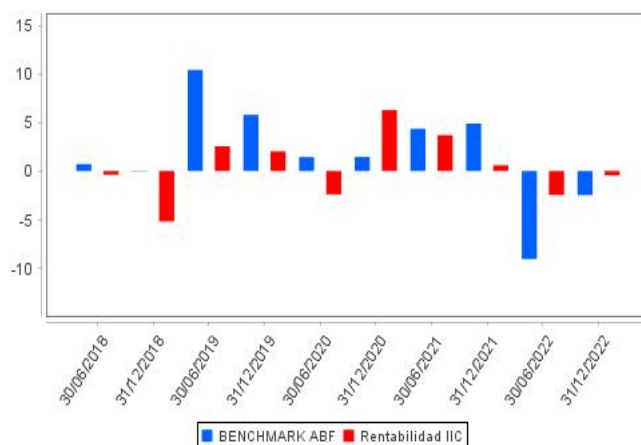
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### A) Individual ACACIA BONOMIX FI PLATINO Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
	-2,68	1,71	-2,01	-3,25	0,92	4,53	3,94	4,86	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,54	07/10/2022	-1,24	13/06/2022	-4,31	12/03/2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,36	10/11/2022	1,36	10/11/2022	3,59	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2022	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,00	5,81	4,79	5,15	4,09	3,14	10,65	2,95	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	16,24	34,03	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,82	0,84	1,07	0,81	0,41	0,15	0,41	0,16	
BENCHMARK ABF	8,57	7,66	9,63	8,85	8,14	5,15	8,77	4,19	
VaR histórico(iii)	4,15	4,15	4,20	4,12	4,05	4,15	4,88	2,72	

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

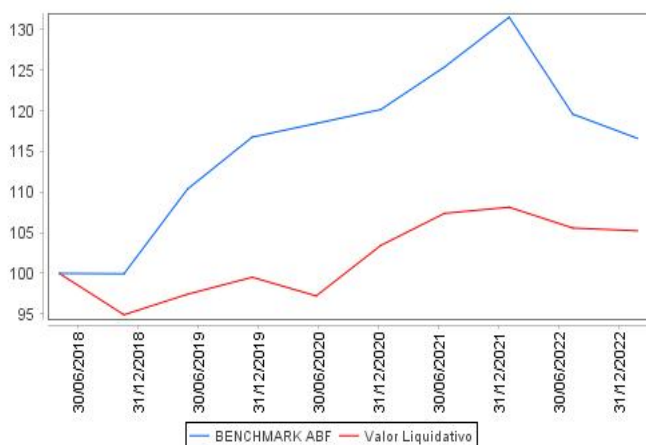
## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,24	0,30	0,31	0,30	0,30	1,24	1,23	1,17	

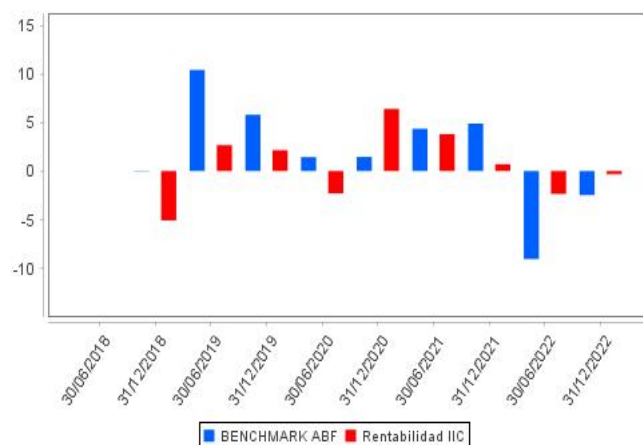
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	61.748	212	-0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	144.818	383	-0,10
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	26.536	340	2,61
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	107.308	542	2,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>340.411</b>	<b>1.477</b>	<b>1,02</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.455	81,32	48.568	79,71
* Cartera interior	8.720	14,05	8.303	13,63
* Cartera exterior	41.518	66,92	40.193	65,96
* Intereses de la cartera de inversión	217	0,35	72	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.409	16,78	11.641	19,10
(+/-) RESTO	1.179	1,90	725	1,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>62.043</b>	<b>100,00</b>	<b>60.934</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>60.933</b>	<b>59.649</b>	<b>59.649</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,12	4,64	6,76	-54,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,32	-2,56	-2,88	-87,48
(+) Rendimientos de gestión	0,18	-2,04	-1,85	-108,99
+ Intereses	0,18	0,05	0,24	252,00
+ Dividendos	0,21	0,20	0,41	6,35
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,41	-0,51	-74,83
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	-3,05	-2,77	-109,03
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	3,27	3,25	-100,64
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,30	-2,37	-2,66	-87,51
+/- Otros resultados	-0,07	0,26	0,19	-126,25
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-1,03	-3,23
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,82	1,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,10	-35,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,86

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	999,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	999,99
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>62.044</b>	<b>60.933</b>	<b>62.044</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - Bonos TESORO PUBLICO 0,000 2023-04-30	EUR	2.476	3,99	0	0,00
ES0000012A97 - Bonos TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	8.028	13,18
ES00000123X3 - Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	2.545	4,10	0	0,00
ES00000123U9 - Bonos TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	2.525	4,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>7.546</b>	<b>12,16</b>	<b>8.028</b>	<b>13,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.546</b>	<b>12,16</b>	<b>8.028</b>	<b>13,18</b>
ES0505112278 - Pagarés AEDAS 1,900 2022-09-08	EUR	0	0,00	98	0,16
ES0505521254 - Pagarés ARTECHE 2,850 2023-01-19	EUR	997	1,61	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>997</b>	<b>1,61</b>	<b>98</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.543</b>	<b>13,77</b>	<b>8.126</b>	<b>13,34</b>
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	0	0,00	57	0,09
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	17	0,03	13	0,02
ES0140609019 - Acciones LA CAIXA	EUR	28	0,04	89	0,15
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	63	0,10	0	0,00
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	53	0,09	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SCH	EUR	17	0,03	17	0,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>178</b>	<b>0,29</b>	<b>176</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>178</b>	<b>0,29</b>	<b>176</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.721</b>	<b>14,06</b>	<b>8.302</b>	<b>13,63</b>
AU0000075681 - Bonos AUSTRALIAN GOVERNMENT 1,250 2032-05-21	AUD	499	0,80	0	0,00
XS2322423455 - Bonos INTL CONSOLIDATED AI 2,750 2025-03-25	EUR	544	0,88	509	0,84
US9128286B18 - Bonos EEUU 2,625 2029-02-15	USD	739	1,19	807	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>1.782</b>	<b>2,87</b>	<b>1.316</b>	<b>2,16</b>
AU3TB0000051 - Bonos AUSTRALIAN GOVERNMENT 5,750 2022-07-15	AUD	0	0,00	687	1,13
CA135087L856 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,250 2023-05-01	CAD	0	0,00	722	1,18
NO0010646813 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	667	1,08	675	1,11
GB00B7L9SL19 - Bonos INGLATERRA 1,750 2022-09-07	GBP	0	0,00	663	1,09
GB00B7Z53659 - Bonos INGLATERRA 1,125 2023-09-07	GBP	639	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>1.306</b>	<b>2,11</b>	<b>2.747</b>	<b>4,51</b>
FR0014004AE8 - Bonos AIR FRANCE KLM 3,000 2024-07-01	EUR	587	0,95	557	0,91
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	558	0,90	584	0,96
PTGALCOM0013 - Obligaciones GALP ENERGIA 2,000 2026-01-15	EUR	552	0,89	571	0,94
XS1819575066 - Obligaciones ROLLS-ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	557	0,90	554	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>2.254</b>	<b>3,64</b>	<b>2.266</b>	<b>3,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.342</b>	<b>8,62</b>	<b>6.329</b>	<b>10,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.342</b>	<b>8,62</b>	<b>6.329</b>	<b>10,39</b>
GB00B1XZS820 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	45	0,07
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	0	0,00	42	0,07
US03073E1055 - Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	62	0,10	0	0,00
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	63	0,10	0	0,00
DE0005103006 - Acciones ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	0	0,00	65	0,11
GB0000536739 - Acciones ASHTHEAD GROUP PLC	GBP	68	0,11	0	0,00
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	66	0,11	0	0,00
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	94	0,15	72	0,12
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	0	0,00	59	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	43	0,07	0	0,00
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	68	0,11
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	70	0,11	0	0,00
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	87	0,14	87	0,14
CA00829Q1019 - Acciones AFRICA OIL CORP	SEK	71	0,11	64	0,10
US03743Q1085 - Acciones APACHE CORPORATION	USD	63	0,10	102	0,17
GB00BD9PXH49 - Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	79	0,13	117	0,19
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	0	0,00	63	0,10
US00206R1023 - Acciones ATT INC	USD	0	0,00	57	0,09
GB00BVYVFW23 - Acciones AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	0	0,00	50	0,08
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA	GBP	64	0,10	0	0,00
GB00BBG9VN75 - Acciones AVEVA GROUP PLC	GBP	63	0,10	0	0,00
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	69	0,11	69	0,11
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	0	0,00	74	0,12
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	59	0,09	67	0,11
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	56	0,09
US0708301041 - Acciones BATH & BODY WORKS INC	USD	64	0,10	0	0,00
GB0000961622 - Acciones BALFOUR BEATTY PLC	GBP	61	0,10	0	0,00
CH0531751755 - Acciones BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	54	0,09	0	0,00
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	0	0,00	38	0,06
US3546131018 - Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	0	0,00	43	0,07
GB00BYQ0JC66 - Acciones BEAZLEY PLC	GBP	67	0,11	0	0,00
US0905722072 - Acciones BIO-RAD LABORATORIES A	USD	44	0,07	99	0,16
US05722G1004 - Acciones BAKER HUGHES CO	USD	0	0,00	50	0,08
CH0130293662 - Acciones BKW AG	CHF	60	0,10	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	65	0,11	44	0,07
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	27	0,04	23	0,04
GB0007980591 - Acciones BP-AMOCCO	GBP	62	0,10	0	0,00
US11133T1034 - Acciones BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	45	0,07	64	0,11
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	0	0,00	70	0,11
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	53	0,09
GB0002869419 - Acciones BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	61	0,10	0	0,00
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	123	0,20	0	0,00
US12503M1080 - Acciones CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	60	0,10	0	0,00
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	45	0,07	66	0,11
US15677J1088 - Acciones CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	71	0,11	53	0,09
US1508701034 - Acciones CELANESE CORP	USD	52	0,08	0	0,00
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	56	0,09	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	0	0,00	110	0,18
US1746101054 - Acciones CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	63	0,10	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	69	0,11
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	64	0,11
US20030N1019 - Acciones COPEL	USD	53	0,09	0	0,00
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	47	0,08	0	0,00
US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	50	0,08	41	0,07
SE0003950864 - Acciones CONCENTRIC AB	SEK	41	0,07	38	0,06
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	41	0,07
US2166484020 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	115	0,19	50	0,08
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILIPS	USD	0	0,00	51	0,08
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY INC	USD	54	0,09	59	0,10
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	56	0,09
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	65	0,11	0	0,00
US74834L1008 - Acciones AGNC INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	61	0,10
US23331A1097 - Acciones DR HORTON INC	USD	130	0,21	0	0,00
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	0	0,00	51	0,08
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	49	0,08	51	0,08
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER BENZ	EUR	0	0,00	55	0,09
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORP	USD	0	0,00	57	0,09
FR0014008VX5 - Acciones ICADE	EUR	0	0,00	0	0,00
SE0000163628 - Acciones ELEKTA AB-B SHS	SEK	52	0,08	0	0,00
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	64	0,11
JE00BJ1DLW90 - Acciones MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	0	0,00	67	0,11



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	49	0,08	0	0,00
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS	EUR	95	0,15	48	0,08
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	136	0,22	0	0,00
NO0010096985 - Acciones STATOIL	NOK	63	0,10	62	0,10
US26884L1098 - Acciones EQT CORP	USD	49	0,08	0	0,00
FR0014000MR3 - Acciones EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	46	0,08
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	65	0,10	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	116	0,19	54	0,09
FR0013451333 - Acciones LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	70	0,11	0	0,00
US3167731005 - Acciones FIFTH THIRD BANCORP	USD	56	0,09	0	0,00
SE0005468717 - Acciones FERRONORDIC AB	SEK	16	0,03	7	0,01
DE000A0Z2ZZ5 - Acciones FREENET AG	EUR	57	0,09	0	0,00
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	57	0,09
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	64	0,10	0	0,00
FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	48	0,08	0	0,00
US4062161017 - Acciones HALLIBURTON CO	USD	0	0,00	53	0,09
GB00BMBVQG36 - Acciones HARBOUR ENERGY PLC	GBP	38	0,06	0	0,00
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	58	0,09	0	0,00
US42809H1077 - Acciones HESS CORP	USD	0	0,00	65	0,11
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	42	0,07
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	0	0,00	62	0,10
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	0	0,00	61	0,10
US8064071025 - Acciones HENRY SCHEIN INC	USD	0	0,00	59	0,10
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	0	0,00	49	0,08
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO/THE	USD	56	0,09	0	0,00
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	0	0,00	1	0,00
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	64	0,10	5	0,01
FI0009006407 - Acciones INCAP OYJ	EUR	72	0,12	48	0,08
GB00B06QFB75 - Acciones IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	61	0,10	53	0,09
GB00BHJYC057 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTEL GROU	GBP	62	0,10	0	0,00
US4523271090 - Acciones ILLUMINA INC	USD	41	0,07	38	0,06
GB00B61TVQ02 - Acciones CENTRICA	GBP	64	0,10	49	0,08
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	0	0,00	59	0,10
SE0000107203 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	61	0,10	0	0,00
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	0	0,00	42	0,07
SE0015811963 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	62	0,10	0	0,00
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	64	0,10	50	0,08
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	134	0,22	0	0,00
US4456581077 - Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	0	0,00	53	0,09
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	52	0,09
US4932671088 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	58	0,09	0	0,00
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	0	0,00	61	0,10
SE0007871645 - Acciones KINDRED GROUP PLC	SEK	82	0,13	0	0,00
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	69	0,11	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	126	0,21
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	53	0,09
US5324571083 - Acciones LILLY US	USD	0	0,00	75	0,12
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	60	0,10	64	0,10
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	0	0,00	41	0,07
DE0008232125 - Acciones LUFTHANSA	EUR	71	0,12	0	0,00
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	56	0,09	55	0,09
US5380341090 - Acciones LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	0	0,00	50	0,08
DE0007100000 - Acciones MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	67	0,11	45	0,07
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	0	0,00	41	0,07
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	66	0,11
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	56	0,09	0	0,00
BE0003853703 - Acciones SOFINA	EUR	35	0,06	48	0,08
US61945C1036 - Acciones MOSAIC CO/THE	USD	0	0,00	97	0,16
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	69	0,11	0	0,00
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	63	0,10	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO.,INC.	USD	64	0,10	70	0,12
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	140	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	0	0,00	57	0,09
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITAL	EUR	64	0,10	48	0,08
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	0	0,00	38	0,06
SE0017160773 - Acciones NCAB GROUP AB	SEK	49	0,08	41	0,07
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	47	0,08	0	0,00
DE0006766504 - Acciones AURUBIS AG	EUR	69	0,11	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	55	0,09	67	0,11
FR0000044448 - Acciones NEXANS SA	EUR	54	0,09	0	0,00
NO0005052605 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	7	0,01	0	0,00
SE0001161654 - Acciones NOTE AB	SEK	48	0,08	54	0,09
US6293775085 - Acciones NRG ENERGY INC	USD	41	0,07	0	0,00
US6703461052 - Acciones NUCOR CORP	USD	167	0,27	100	0,16
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	116	0,19	50	0,08
SE0017766843 - Acciones OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	SEK	47	0,08	44	0,07
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	56	0,09
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	137	0,22	49	0,08
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTOR	USD	51	0,08	0	0,00
NO0003733800 - Acciones TELENOR ASA	NOK	0	0,00	52	0,09
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	68	0,11	0	0,00
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	0	0,00	61	0,10
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	0	0,00	62	0,10
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	62	0,10	60	0,10
US74251V1026 - Acciones PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	59	0,10	0	0,00
US7433151039 - Acciones QUALCOMM INC	USD	0	0,00	68	0,11
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	117	0,19	48	0,08
US73278L1052 - Acciones AETNA INC	USD	40	0,07	48	0,08
DE000PSM7770 - Acciones PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	EUR	0	0,00	36	0,06
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	64	0,10	67	0,11
US00486H1059 - Acciones ADTN	EUR	57	0,09	0	0,00
US74736K1016 - Acciones QORVO INC	USD	41	0,07	84	0,14
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	60	0,10	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	74	0,12	123	0,20
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	64	0,10	0	0,00
US7703231032 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	41	0,07	42	0,07
DE0007030009 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	73	0,12
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	64	0,10	108	0,18
FR0013269123 - Acciones COVIVIO	EUR	0	0,00	46	0,08
FR0010451203 - Acciones COVIVIO	EUR	64	0,10	49	0,08
GB00BIN7Z094 - Acciones SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	102	0,17
NO0010310956 - Acciones SALMAR ASA	NOK	32	0,05	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	63	0,10
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	0	0,00	38	0,06
NO0003028904 - Acciones SCHIBSTED	NOK	0	0,00	89	0,15
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	0	0,00	52	0,08
DE000KSAG888 - Acciones SDF	EUR	0	0,00	51	0,08
US81211K1007 - Acciones SEALED AIR CORP	USD	51	0,08	0	0,00
GB00B5ZN1N88 - Acciones BHP GROUP	GBP	0	0,00	88	0,14
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	32	0,05	0	0,00
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	62	0,10	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	0	0,00	55	0,09
GB00B1WY2338 - Acciones WH SMITH PLC	GBP	68	0,11	0	0,00
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	59	0,10
BE0003717312 - Acciones SOFINA	EUR	0	0,00	34	0,06
FR0013227113 - Acciones SOITEC	EUR	71	0,11	0	0,00
DK0010274844 - Acciones SOLAR A/S-B SHS	DKK	51	0,08	50	0,08
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	71	0,11	0	0,00
SE0000120669 - Acciones SSAB AB - B SHARES	SEK	68	0,11	47	0,08
GB0007908733 - Acciones SSE PLC	GBP	59	0,10	0	0,00
IE00BFY8C754 - Acciones STERIS PLC	USD	52	0,08	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	63	0,10	0	0,00
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	59	0,09	85	0,14
CH0102993182 - Acciones TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	46	0,08

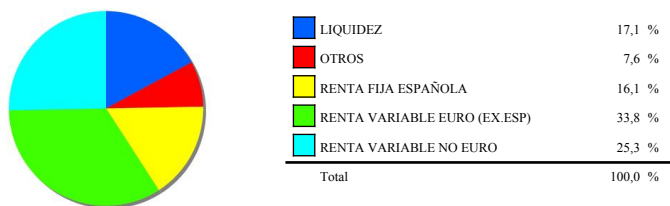
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0156801721 - Acciones TENARIS SA	EUR	0	0,00	55	0,09
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	57	0,09	0	0,00
US8793691069 - Acciones TELEFLEX INC	USD	0	0,00	49	0,08
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA SPA	EUR	67	0,11	57	0,09
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	148	0,24	0	0,00
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	GBP	63	0,10	0	0,00
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	34	0,05	28	0,05
US9100471096 - Acciones UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	0	0,00	45	0,07
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	0	0,00	63	0,10
DE000UNSE018 - Acciones EON	EUR	0	0,00	38	0,06
US9113121068 - Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	49	0,08	63	0,10
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	136	0,22	0	0,00
US9291601097 - Acciones VULCAN MATERIALS CO	USD	0	0,00	50	0,08
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	53	0,09	35	0,06
US92556V1061 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	66	0,11
US9344231041 - Acciones TIMEWARNER	USD	0	0,00	9	0,01
US9344231041 - Acciones WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	40	0,06	0	0,00
BE0974349814 - Acciones WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	52	0,08	48	0,08
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	0	0,00	45	0,07
GB00BL9YR756 - Acciones WISE PLC - A	GBP	55	0,09	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBILE CORP	USD	68	0,11	0	0,00
US9897011071 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	56	0,09	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	0	0,00	33	0,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>8.812</b>	<b>14,21</b>	<b>7.926</b>	<b>12,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.812</b>	<b>14,21</b>	<b>7.926</b>	<b>12,99</b>
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	315	0,51	315	0,52
US00162Q4525 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	194	0,31	179	0,29
IE00BY9RD29 - Participaciones MELLON	USD	178	0,29	185	0,30
LU2194447293 - Participaciones PARIBAS	EUR	54	0,09	55	0,09
JE00BP2PWW32 - Participaciones HEDGED COMMODITY	EUR	200	0,32	228	0,37
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	98	0,16	95	0,16
US46138E8003 - Participaciones INVESCO LTD	USD	243	0,39	87	0,14
LU0603942888 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	569	0,92	0	0,00
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	213	0,34	218	0,36
JE00B4PKD43 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	333	0,54	330	0,54
US46434G8895 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	103	0,17	110	0,18
JE00B5SV2703 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	438	0,71	383	0,63
LU1559924920 - Participaciones GT	EUR	3.088	4,98	3.213	5,27
FI4000058862 - Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	646	1,04	668	1,10
US1320617061 - Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	106	0,17	103	0,17
IE00BYJR3D38 - Participaciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	326	0,53
LU2131879616 - Participaciones FASANARA	EUR	568	0,91	559	0,92
LU0687944396 - Participaciones GABELLI ASSET MANAGEMENT CO	EUR	930	1,50	0	0,00
LU0687944552 - Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	0	0,00	886	1,45
US46138G6237 - Participaciones GT	USD	315	0,51	335	0,55
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	465	0,75	453	0,74
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	181	0,29	178	0,29
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1.325	2,14	1.961	3,22
LU2243823320 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	629	1,01	615	1,01
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	252	0,41	240	0,39
LU0210635685 - Participaciones HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	817	1,32	811	1,33
IE00BZ0PKV06 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	706	1,14	701	1,15
IE00BZ0PKS76 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	303	0,49	298	0,49
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	100	0,16	104	0,17
LU1939255961 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG SA	EUR	114	0,18	113	0,19
US7599372049 - Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	54	0,09	67	0,11
US7599373039 - Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	111	0,18	122	0,20
LU0329205438 - Participaciones JP MORGAN	JPY	248	0,40	239	0,39
US5007673065 - Participaciones INVESCO LTD	USD	74	0,12	82	0,13
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET	EUR	1.059	1,71	374	0,61
US4642872422 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	771	1,24	821	1,35
LU0428380124 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	576	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642885887 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	388	0,63	417	0,68
IE00BKPFD28 - Participaciones MELLON	EUR	547	0,88	578	0,95
LU1057468578 - Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	608	0,98	566	0,93
LU1565207997 - Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	591	0,95	583	0,96
US4642884146 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	405	0,65	417	0,68
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	641	1,03	0	0,00
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER	EUR	681	1,10	676	1,11
LU1939215312 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	54	0,09	53	0,09
LU2182388400 - Acciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	51	0,08	52	0,09
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	82	0,13	95	0,16
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	163	0,26	163	0,27
US92189H8051 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	406	0,65	472	0,77
DK0060315604 - Participaciones RESS LIFE INVESTMENTS A/S	USD	631	1,02	661	1,08
LU1953136527 - Participaciones PARIBAS	EUR	54	0,09	52	0,09
GG00BMXNVC81 - Participaciones EURO STOCK	USD	33	0,05	43	0,07
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	99	0,16	109	0,18
LU2145466129 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	107	0,17	110	0,18
LU0951570927 - Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION	EUR	508	0,82	525	0,86
GG00BFYT9H72 - Participaciones EURO STOCK	GBP	47	0,08	61	0,10
US4642875235 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	151	0,24	0	0,00
DE00A0H08S0 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	51	0,08	45	0,07
LU0278087431 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	310	0,51
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	283	0,46	305	0,50
IE00BDFJYP58 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	714	1,15	703	1,15
US78464A8707 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	57	0,09	52	0,09
IE00BL25JM42 - Participaciones INDICE MSCI WORLD	EUR	158	0,25	155	0,25
DE00A2T5DZ1 - Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	3.335	5,38	3.382	5,55
<b>TOTAL IIC</b>		<b>27.221</b>	<b>43,89</b>	<b>26.039</b>	<b>42,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.375</b>	<b>66,72</b>	<b>40.294</b>	<b>66,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>50.096</b>	<b>80,78</b>	<b>48.596</b>	<b>79,72</b>

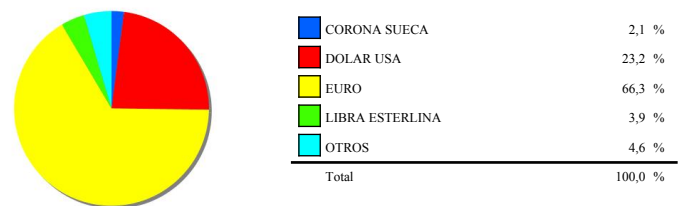
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Area Geográfica



Divisas



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE CAD JPY	Compra Opcion SUBYACENTE CAD	914	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>914</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>914</b>	
BONOS EEUU 4,5% 15/05/38	Compra Futuro BONOS EEUU 4,5%	7.737	Inversión
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 08/2032	Venta Futuro OB.BUNDESREPUB	1.900	Cobertura
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>9.637</b>	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	366	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	411	Inversión
INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX	199	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX	3.999	Cobertura
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	3.396	Cobertura
INDICE SX7E	Compra Futuro INDICE SX7E 50	925	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Venta Futuro MXEF MSCI EMERGING	91	Cobertura
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 2	1.491	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	667	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	664	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>12.209</b>	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO	9.363	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>9.363</b>	
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Venta Futuro MSCI WORLD NET EUR	282	Cobertura
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>282</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>31.491</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 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 4.479.633,88 euros, suponiendo un 7,25% 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 2.973.772,36 euros, suponiendo un 4,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

##### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El segundo semestre de 2022 se ha saldado con un resultado mixto para las bolsas internacionales, con ligeras subidas en la bolsa americana e incluso con caídas en el tecnológico Nasdaq y en el Nikkei japonés, con un comportamiento plano en los países emergentes y con fuertes subidas en las bolsas europeas. Este resultado mixto de los mercados de renta variable refleja una situación de volatilidad, nerviosismo e incertidumbre, debido a los diferentes frentes abiertos en materia tanto económica como geopolítica: inflación, subida de tipos, desaceleración, recesión, crisis energética, guerra? todo ello no deja de ser una tormenta perfecta en la que varias situaciones críticas confluyen y se retroalimentan provocando que los mercados se estresen. Situación que previsiblemente se mantenga hasta que se produzca un mensaje contundente por parte de las autoridades, ya sea la Reserva Federal o un acuerdo internacional en materia de divisas, como lo fue en los años 80 el Acuerdo Plaza. El mejor comportamiento de la bolsa europea frente al resto de países y zonas geográficas, se debe fundamentalmente al fuerte descenso en los precios del petróleo y del gas natural, que previsiblemente provocará una relevante corrección de la inflación el primer trimestre de 2023.

A pesar de que los datos de inflación siguen dando lecturas altas, comienza a dar signos de cierta ralentización, sobre todo por la caída de los precios de la energía. A pesar del cambio de tendencia, los bancos centrales han continuado endureciendo sus discursos y sus políticas monetarias. Este endurecimiento de las políticas monetarias empieza a provocar un cierto parón de la economía aumentando las probabilidades de recesión, una recesión que es prácticamente inevitable en EE.UU. pero cuyas posibilidades son todavía inciertas en Europa.

A medida que los riesgos de recesión se materializan, algunos inversores comienzan a deshacer posiciones en riesgo y esto provoca nuevas caídas en las bolsas, si bien se concentran en zonas geográficas y sectores más expuestos a las subidas de los tipos de interés de los bancos centrales. Recesión sí o no, la profundidad de la misma y su duración son incógnitas imposibles de adivinar. Lo que sí sabemos es que tomando como referencia crisis y correcciones bursátiles anteriores (caídas medias de entre el -25% y el -35% desde máximos) comprar en esos niveles termina siendo rentable en el tiempo.

De esta forma, el Stoxx 600 termina el semestre en positivo subiendo un +4,34% y el Eurostoxx 50 con una subida del +9,81%. El Ibex 35 por su parte sube un +1,61%. El S&P500 cae en el ejercicio un -0,73% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa. Por su parte el Nikkei sube un +0,21% en euros.

A pesar de la inflación y de la ralentización del crecimiento económico, los resultados empresariales, tanto en EE.UU. como en Europa, han continuado siendo sólidos y a pesar de que han ido perdiendo momentum según avanzaba el año, finalmente y haciendo cómputo global, a falta de los resultados del cuarto trimestre, han sido mejores de lo esperado. El repunte de los tipos de interés sigue ahondando en la rotación sectorial que llevamos viendo el último año, provocando que compañías de sesgo value (bancos, energía, materiales?) vuelvan a hacerlo mejor que las compañías de crecimiento (tecnología, salud?), de ahí el mejor comportamiento de Europa frente a EE.UU.

En cuanto China, asistimos a un importante cambio por parte de las autoridades en cuanto a las políticas de Covid 0, con una reapertura casi total del país, tras tres años de fuertes restricciones a la circulación libre de personas. Esta nueva situación genera cierta preocupación alrededor del fuerte aumento de casos de Covid-19, si bien Cina insiste en que la mayoría son leves. Esta reapertura provoca fuertes subidas en las bolsas, fundamentalmente de los tres sectores hasta ahora más damnificados: el inmobiliario, el consumo y el tecnológico. Por otro lado, las autoridades regulatorias chinas y estadounidenses firman un acuerdo en materia de auditoría de las empresas chinas cotizadas en EEUU, evitando así que unas 200 compañías chinas dejen de cotizar en la bolsa de Nueva York.

En renta fija, 2022 se confirma como el peor año para el activo desde la Segunda Guerra Mundial. Todos los índices de renta fija globales terminan cayendo y mucho de ellos con pérdidas de doble dígito, a pesar de que último trimestre comienza a verse una ligera recuperación en algunas zonas geográficas y en alguna tipología concreta de bono.

Lo más destacado del semestre es la reunión de banqueros centrales mundiales en Jackson Hole, reunión en la que Powell transmite un mensaje bastante agresivo en su discurso, reiterando su preocupación y su lucha contra la inflación y advirtiendo que habrá ?más dolor hasta llegar al objetivo del 2%?, lo que desvanece las expectativas de relajación monetaria.

En cuanto a los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, la Reserva Federal de EE.UU. sube los tipos hasta el 4,50%, el BoE hasta el 3,50% y el BCE hasta el 2,00%. Además, tanto Lagarde como Powell mantienen un tono bastante hawkish, a pesar de los últimos datos de inflación. El mercado descuenta ahora que tanto la FED como el BCE podrían subir los tipos otros 50pbs a lo largo del primer trimestre de 2023.

Trimestre especialmente complicado en el mercado de deuda de Reino Unido, en el que el BoE tiene que intervenir para evitar el desplome de su deuda pública, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda a largo plazo. Este movimiento es consecuencia del plan de reforma fiscal anunciado por el gobierno, el cual provocaba un aumento de los rendimientos de los gilt, cuya referencia a 2 años, marca niveles del 4%, y un desplome de la libra.

A esto se le suma la incertidumbre política en Italia con el triunfo de la coalición ultraderechista liderada por la euroescéptica Meloni. En los mercados de crédito, la primera parte del semestre continúa la ampliación de los diferenciales tanto en Europa como en EE.UU., mientras que, durante el último trimestre, los diferenciales comienzan a recuperar con fuerza, especialmente el crédito de mayor calidad (Investment grade) y algunos nichos/sectores que estaban más castigados como la deuda subordinada bancaria y los híbridos corporativos.

El Treasury americano pasa de una TIR del +3,01% a una del +3,87% y la del bono a 2 años del +2,95% al +4,43%. La TIR del Bund alemán pasa del +1,34% al +2,57%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del +2,42% al +3,66%, con lo que la prima de

riesgo aumenta, pasando desde los 108bps hasta los 108pbs.

A nivel macro político, en Reino Unido es nombrado primer ministro Rishi Sunak, líder del Partido Conservador, nombrado por Carlos III, tras la dimisión de su predecesora Liz Truss. En China, concluye el Congreso del Partido Comunista con un sabor agri dulce: por un lado, se constituye un gobierno aparentemente más autoritario y afín a la figura de Xi Jinping, y por otro, si bien la preocupación continúa por no haber hecho público ningún giro en la política de Covid cero, todo parece indicar que será pronto. En cuanto a la guerra en Ucrania, continúa el estudio por parte de la Unión Europea de nuevas medidas sancionadoras a Rusia, como el de imponer un precio máximo al precio del petróleo ruso.

En Italia, las elecciones se saldan con victoria del partido de extrema derecha Hermanos de Italia, liderado por Giorgia Meloni, que de esta manera se convertirá en la primera mujer en ocupar el cargo de Primer Ministro de Italia.

En cuanto a la UE, tras muchas discusiones y desencuentros, los países miembros de la Unión Europea acordaban un tope máximo al precio del gas natural de 180€, el cual entrará en vigor el 15 de febrero con una duración de un año.

En el plano macroeconómico, el FMI vuelve a corregir a la baja sus previsiones de crecimiento global, debido al impacto de la inflación y a la guerra de Ucrania. EEUU entra en recesión técnica tras publicarse un dato de PIB negativo por segundo trimestre consecutivo, si bien el PIB del tercer trimestre es revisado al alza, desde el 2,9% anterior hasta el 3,2%. En el conjunto de la economía global las tasas de crecimiento son bastante débiles y los datos adelantados descuentan que la inflación puede poner en peligro el crecimiento de los próximos trimestres, debido a la ralentización del consumo. Los débiles datos económicos ponen de manifiesto el impacto que está teniendo en el consumo la subida de los precios. El punto positivo lo pone el PIB de la Eurozona que a pesar de todo sigue dando datos de crecimiento.

## **b) Decisiones generales de inversión adoptadas**

En cuanto a la estrategia de inversión seguida durante el semestre, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. En el periodo actual se han rebalanceado: crecimiento, valor, baja volatilidad, calidad, momentum, dividendo y situaciones especiales. En renta variable, aprovechando la fuerte caída de los mercados a finales de septiembre, hemos aumentado el nivel de inversión comprando futuros del NASDAQ 100 y un ETF de pequeñas compañías del DAX (SDAX). También, hemos aumentado la posición en banca europea y tecnología china y comprado un ETF de semiconductores EEUU. Y, hemos cerrado la estrategia de venta de volatilidad aprovechando la relajación de los mercados durante el mes de noviembre. En renta fija, hemos aumentado la duración de la cartera comprando futuros sobre el bono del tesoro EEUU de larga duración y bonos del gobierno de Australia de larga duración. También, hemos vendido bonos del gobierno de Canadá con duración corta e incrementado la posición en deuda subordinada. En Divisas, hemos reducido la exposición a USD y a CAD tras la fuerte apreciación frente al EUR y dada su convexidad hemos comprado una cobertura cruzada entre divisas (CAD vs JPY) que podría materializarse en caso de crisis y hemos comprado JPY ante la fuerte depreciación de la moneda debido a la política monetaria del BOJ. En Alternativos, hemos diversificado nuestra cartera de CTA.

## **c) Índice de referencia**

El índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%), el cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de -3,65% y una volatilidad de 8,70%. La gestión de la renta fija del fondo es muy conservadora, mientras que la renta variable se gestiona de forma discrecional lo que resulta en un tracking error respecto a su índice de referencia de 4,93%

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

**CLASE PLATA:** El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 9.470.915,46 euros, siendo el número de participes de 181, tres menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,45% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +0,28% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -3,65% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,73% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,56% de gastos directos y 0,17% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

**CLASE ORO:** El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 3.458.724,35 euros, siendo el número de participes de 8, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,40% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +0,28% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -3,65% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,68% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,51% de gastos directos y 0,17% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

**CLASE PLATINO:** El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 49.114.489,75 euros, siendo el número de participes de 22, uno más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,33% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +0,28% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -3,65% del índice combinado del MSCI World EUR

(20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,61% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,44% de gastos directos y 0,17% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

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

CLASE PLATA: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,45%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +0,76%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

CLASE ORO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,40%, superior a la de la media de la gestora situada en el +0,76%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

CLASE PLATINO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,33%, superior a la de la media de la gestora situada en el +0,76%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo**

La inversión en renta variable se incrementa a 20,50% (nivel neutro). A finales de semestre hemos aumentado el nivel de inversión comprando futuros del NASDAQ 100 (+0,875%) y un ETF de pequeñas compañías del DAX (SDAX) (+0,875%). También, hemos aumentado la posición en banca europea (+1,30% y tecnología china (+0,25%) y comprado un ETF de semiconductores EEUU (+0,25%)

En Renta fija, hemos aumentado la duración de la cartera comprando futuros sobre el bono del tesoro EEUU de larga duración (+17,60%) y bonos del gobierno de Australia de larga duración (+1%). También, hemos vendido bonos del gobierno de Canadá con duración corta (-1,2%) e incrementado la posición en deuda subordinada (+1%).

En Divisas, hemos reducido la exposición a USD (-2%) y a CAD (-1,2%) tras la fuerte apreciación frente al EUR y dada su convexidad hemos comprado una cobertura cruzada entre divisas (CAD vs JPY) (+0,25%) que podría materializarse en caso de crisis. y hemos comprado JPY ante la fuerte depreciación de la moneda debido a la política monetaria del BOJ (+0,60%).

En Alternativos, hemos diversificado nuestra cartera de CTA (+1,25%).

El principal aportador de rentabilidad ha sido la renta fija y, siendo la renta variable la que ha mantenido un peor comportamiento relativo.

### **b) Operativa de préstamo de valores**

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos**

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 51,40%.

### **d) Otra información sobre inversiones**

El fondo tiene un 43,89% de su patrimonio invertido en otras IICs:

AMUNDI	0,082%
ARTEMIS	0,508%
ALPS	0,313%
BROOKFIELD	0,287%
BNP	0,174%
WISDOMTREE	1,565%
LYXOR	1,075%
INVESCO	0,901%
DIMENSIONAL	0,344%



BLACKROCK	6,205%
EURIZON	4,978%
EVLI	1,041%
CAMBRIA	0,171%
FASANARA	0,915%
WAYSTONE	1,504%
VANECK	1,403%
GROUPAMA	2,427%
GAM	1,013%
HENDERSON	0,407%
HSBC	1,316%
NINETYONE	0,184%
RENAISSANCE	0,266%
JPM	0,399%
KRANESHARES	0,119%
LA FRANÇAISE	1,706%
MAN	0,931%
MONTLAKE	0,881%
LUMYNA	1,940%
NEUBERGER	2,131%
NORDEA	0,087%
PETERCAM	0,13%
PICTET	0,26%
RESS CAPITAL	1,02%
ROUND HILL	0,05%
GLOBAL X	0,16%
ROBECO	0,17%
SCHRODERS	0,82%
HIPGNOSIS	0,08%
VONTOBEL	0,46%
SPDR	0,09%
DWS	5,38%

No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

El Fondo invierte un máximo del 30% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en renta fija, tanto pública como privada, oscilando ésta a juicio de la gestora, de acuerdo con la legislación vigente, con el objetivo de alcanzar la mayor rentabilidad posible dentro de una adecuada distribución de riesgos. La inversión en renta variable está expuesta a valores negociados mayoritariamente en mercados de la OCDE. Estas inversiones se materializan mayoritariamente en valores de alta liquidez y capitalización. Las inversiones en Renta fija se realizan en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo A3 por Moody's) y de mediana calidad (Baa1, Baa2 y Baa3 por Moody's). En el caso de que la emisión no disponga de calificación crediticia se tiene en cuenta el rating del emisor. Aunque puntualmente puede situarse a más largo plazo, la duración media de la cartera se sitúa por debajo de los 5 años.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE PLATA: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,32%, frente a una volatilidad del 8,70% del índice de referencia.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,32%, frente a una volatilidad del 8,70% del índice de referencia.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido 5,32%, frente a una volatilidad del 8,70% del índice de referencia.

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 4,04%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha

ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

## **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV**

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV. Las cuentas anuales de 2022 contarán con un Anexo de sostenibilidad.

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

NO APLICA.

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS**

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)**

NO APLICA.

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO**

Pese a que ciertos inversores y medios de comunicación están obsesionados con un escenario inflacionista como el de los años 70, la realidad es que los especialistas y los mercados cotizan actualmente una normalización de la inflación. En nuestra opinión, se trata claramente de una inflación generada por un shock en la oferta, básicamente del petróleo y del gas, también de algunas materias primas agrícolas y con una oferta todavía recuperándose de la ruptura de las cadenas de producción de 2020. Si esto es así, deberíamos ver una relajación de los precios en el corto plazo, ya que petróleo y gas han recortado más de un -30% desde los máximos recientes.

Nuestro escenario principal es que vamos a volver a un mundo de inflaciones similares a las experimentadas en la década de los 00s antes de la crisis de 2008, y por tanto superiores a la década de los 2010s.

Los Bancos Centrales están haciendo todo lo que está en sus manos para frenar esa presión alcista en los precios, subiendo tipos y retirando liquidez. Su principal objetivo es frenar la demanda, aunque esto genere efectos colaterales como cierto frenazo en el PIB, caídas de las bolsas, correcciones en los bonos y un parón en el mercado inmobiliario. La clave ahora es determinar cuánto de grande será ese dolor del que habla el presidente de la FED, es decir, qué duración y qué magnitud tendrá el parón autoinfligido en la economía y cómo afectará a los mercados financieros.

Lo que sí podemos afirmar es que la recesión está ya, en gran medida, descontada por los mercados y aunque no son descartables caídas adicionales de las bolsas, gran parte del castigo ya está reflejado en el precio de las acciones.

En ese entorno, estamos preparados para volver a emplear la 'Escalera de Riesgo de Acacia', nuestro proceso de construcción del riesgo bursátil en nuestras carteras, que consiste en tratar de aprovechar dejando los sentimientos a un lado las correcciones bursátiles y cuya sistemática desarrollamos tras analizar cuantitativamente todos los mercados bajistas de la bolsa americana (la que posee mayor registro histórico). Escalera que implementamos a lo largo de las caídas de febrero y marzo de 2020 y cuando estalló el conflicto en Ucrania en marzo de este año.

Lo que realmente nos preocupa es la crisis de liquidez que hemos empezado a vislumbrar, algo de lo que todavía prácticamente nadie habla. No debemos olvidar que llevamos más de una década anestesiados por las inyecciones de liquidez de los bancos centrales, el otro instrumento que ha sido clave en la política monetaria ultra expansiva de los últimos tiempos, liquidez que ya ha empezado a desaparecer como consecuencia de la reducción de los balances de los bancos centrales.

En cuanto a Nivel de Inversión, estamos en la neutralidad y, en relación a la cartera de renta variable, seguimos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor, aunque todavía con cierto sesgo hacia el value y los valores cíclicos, estamos comenzando a virar la cartera hacia un enfoque más growth, aprovechando las fuertes correcciones. Geográficamente, estamos sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. En ese sentido debemos destacar nuestra inversión a contracorriente en China, por presentar valoraciones muy atractivas. A nivel sectorial, hemos aumentado la exposición a banca europea y hemos empezado a construir una posición en semiconductores, debido a la fuerte corrección del sector.

En Renta Fija, empezamos a ver oportunidades de inversión tras la fuerte corrección del activo. Hemos empezado a construir posición en deuda subordinada financiera y en deuda híbrida corporativa, ya que los diferenciales de estos activos comienzan a dar signos de gran estrés. Tras el fuerte repunte de las TIR a largo plazo, hemos aumentado la duración en EE.UU. hasta 2,5 años en las carteras de los Multiactivo. A la posición en bonos del tesoro a 10 años, municipalities y MBS, hemos añadido bonos del tesoro americano a 20 años a través de futuros.

Aprovechamos el repunte del dólar frente al euro, para reducir la posición en niveles ligeramente por debajo de la paridad, si bien tras la depreciación de los últimos semanas del año, hemos vuelto a tomar posiciones. En divisas también, hemos tomado posición en yenes japoneses, tanto de forma directa como a través de una estructura que se beneficia de la apreciación del yen frente al dólar canadiense. Dada su convexidad hemos comprado una cobertura cruzada entre divisas (CAD vs JPY) que podría materializarse en caso de crisis y hemos comprado JPY ante la fuerte depreciación de la moneda debido a la política monetaria del BOJ.

Tenemos la liquidez en máximos, para que, si se producen correcciones adicionales, podamos tomar posiciones, como ya hiciéramos en 2018 o en 2020.

En cuanto a la exposición a materias primas, seguimos teniendo un peso muy relevante en el activo (sobre todo en oro). Además de la posición en oro, tenemos plata, cobre y Metales Raros.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

Acacia Inversión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus 12 empleados (11 de media y 10 al cierre del ejercicio) durante 2022 ha ascendido a 618.283,10 euros de remuneración fija y 108.315,59 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 7 empleados. Del importe de la remuneración total, 197.916,79 euros han sido percibidos por dos altos cargos (159.741,59 ? en remuneración fija y 38.175,20? en remuneración variable percibido por ambos), y 457.985,38 ? (387.844,99 ? en remuneración fija y 70.140,39 ? en remuneración variable, percibida por 7 personas) por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, sino que se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es relativamente reducida. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. De la revisión llevada a cabo durante el ejercicio 2022, se ha concluido que la política cumple con lo establecido en sus procedimientos y por lo tanto no ha sido necesario modificarla.

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

No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.