

ACACIA BONOMIX FI

Nº Registro CNMV: 4335

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,06	0,85	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,15	0,21	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	3.532.278,3 5	3.557.994,8 7	134,00	133,00	EUR	0,00	0,00		NO
ORO	2.103.291,3 2	2.103.291,3 2	6,00	6,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
PLATINO	2.257.789,4 4	2.257.789,4 4	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	4.021	4.270	9.759	9.885
ORO	EUR	2.398	2.339	0	0
PLATINO	EUR	2.578	2.577	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLATA	EUR	1,1384	1,1112	1,1765	1,1686
ORO	EUR	1,1399	1,1119	0,0000	0,0000
PLATINO	EUR	1,1419	1,1127	0,0000	0,0000

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATA	al fondo	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
ORO	al fondo	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,20		0,20	0,58		0,58	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,45	-0,10	-0,06	2,61	-4,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	05-08-2019	-0,64	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	08-08-2019	1,00	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,15	3,15	2,59	3,59	4,84				
Ibex-35	12,23	13,46	10,88	12,33	15,86				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,37	0,15	0,19	0,39				
BENCHMARK	1,98	0,00	0,24	3,15	4,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,78	2,78	2,77	2,66	2,60				

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

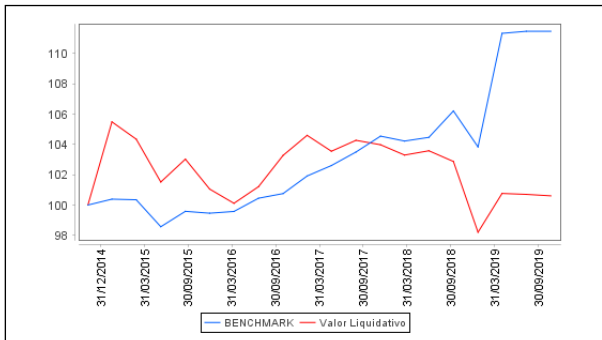
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,35	0,35	0,33	0,34	1,67			

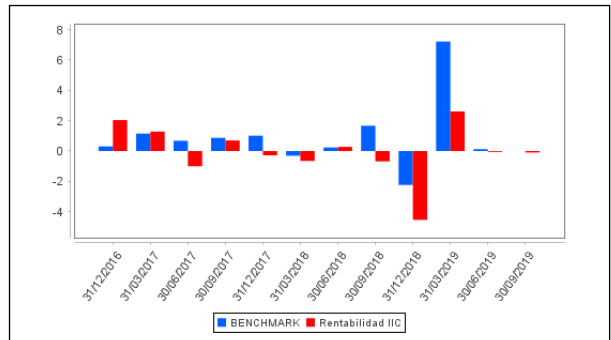
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,52	-0,07	-0,04	2,63	-4,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	05-08-2019	-0,64	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	08-08-2019	1,00	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,15	3,15	2,59	3,60	4,84				
Ibex-35	12,23	13,46	10,88	12,33	15,86				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,37	0,15	0,19	0,39				
BENCHMARK	1,98	0,00	0,24	3,15	4,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	3,23						

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

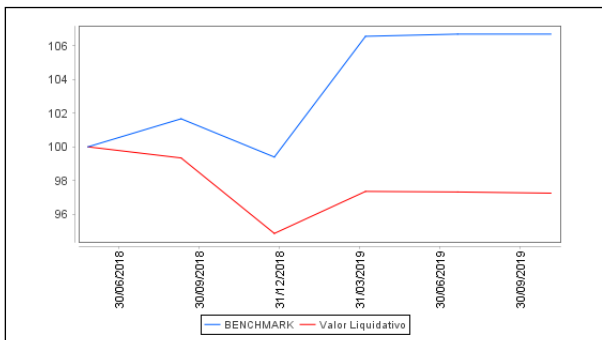
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,33	0,32	0,30	0,31	0,82			

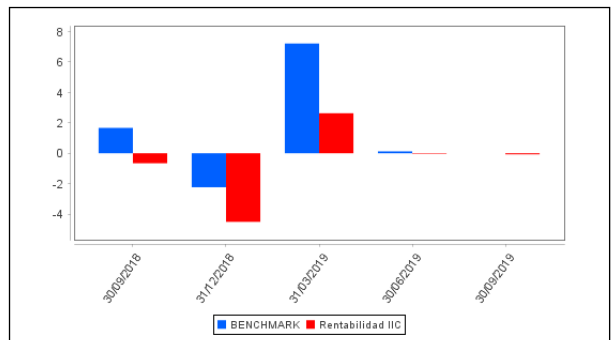
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,62	-0,04	0,00	2,66	-4,49				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	05-08-2019	-0,64	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	08-08-2019	1,00	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,15	0,00	2,59	3,59	4,83				
Ibex-35	12,23	13,46	10,88	12,33	15,86				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,37	0,15	0,19	0,39				
BENCHMARK	1,98	0,00	0,24	3,15	4,23				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,96	2,96	3,22						

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

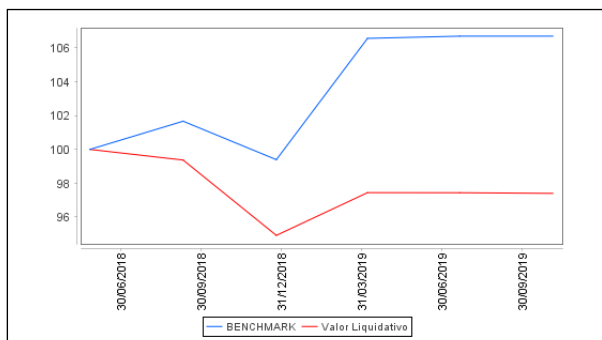
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,30	0,29	0,27	0,28	0,74			

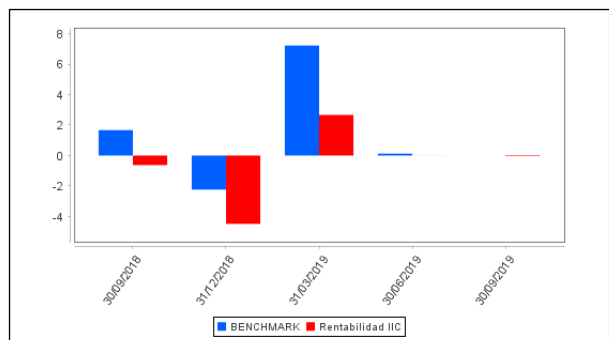
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	8.992	143	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	126.452	340	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	24.878	302	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	41.317	434	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	201.638	1.219	0,96

*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	7.701	85,60	7.783	86,16
* Cartera interior	1.120	12,45	1.124	12,44
* Cartera exterior	6.567	72,99	6.645	73,56
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,14	14	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.106	12,29	1.057	11,70
(+/-) RESTO	190	2,11	193	2,14
TOTAL PATRIMONIO	8.997	100,00 %	9.033	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.033	9.365	9.186	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,33	-3,57	-4,57	-91,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	-0,04	2,51	78,60
(+) Rendimientos de gestión	0,20	0,24	3,34	-16,76
+ Intereses	0,11	0,11	0,27	-2,49
+ Dividendos	0,06	0,21	0,35	-73,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,00	0,46	-7.663,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,25	-0,04	2,17	-705,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-120,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	-0,79	-1,80	-10,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,76	1,57	-69,09
± Otros resultados	0,09	-0,02	0,31	-501,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,83	-2,97
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,68	-1,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-17,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	5,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.997	9.033	8.997	

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

3. Inversiones financieras

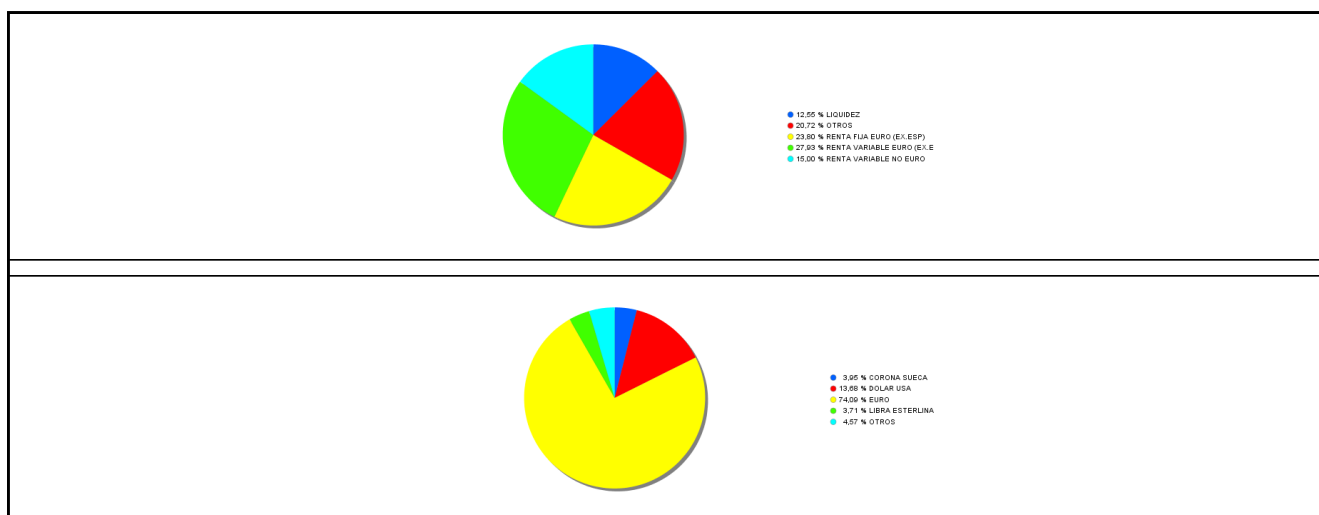
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	755	8,39	755	8,36
TOTAL RENTA FIJA	755	8,39	755	8,36
TOTAL RV COTIZADA	64	0,72	68	0,75
TOTAL RENTA VARIABLE	64	0,72	68	0,75
TOTAL DEPÓSITOS	301	3,34	301	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.120	12,45	1.124	12,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.783	30,93	2.863	31,69
TOTAL RENTA FIJA	2.783	30,93	2.863	31,69
TOTAL RV COTIZADA	1.413	15,70	1.514	16,76
TOTAL RENTA VARIABLE	1.413	15,70	1.514	16,76
TOTAL IIC	2.381	26,46	2.278	25,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.576	73,09	6.654	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.696	85,54	7.778	86,11

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	450	Cobertura
INDICE S&P	Compra Opcion INDICE S&P 100	488	Cobertura
Total subyacente renta variable		938	
TOTAL DERECHOS		938	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 08/2025	Venta Futuro OB.BUND ESREPUB DEUTSCHLAND 08/2025 10	1.200	Inversión
Total subyacente renta fija		1200	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	109	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	90	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	351	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	90	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	825	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 600 50	500	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	39	Inversión
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	834	Cobertura
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	541	Cobertura
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	95	Inversión
Total subyacente renta variable		3475	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		251	
TOTAL OBLIGACIONES		4926	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 169.804,38 euros, suponiendo un 1,89% 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 404.945,55 euros, suponiendo un 4,50% 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2019 ha sido en general positivo para los mercados de renta variable, a excepción de Reino Unido condicionado por el Brexit. Las bolsas mundiales han fluctuado condicionadas por el desenlace de las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la temporada de resultados empresariales, la incertidumbre geopolítica (Brexit sin acuerdo, estabilidad del Gobierno de Italia, tensiones en Oriente Medio, ?impeachment? a Trump, etc.) y por la evolución de algunos indicadores de actividad que generaba dudas sobre el futuro crecimiento mundial. De esta forma, el Stoxx 600

finaliza el tercer trimestre del año con una subida de un 2,15% y el Eurostoxx 50 con un alza del 2,76%. El Ibx 35 por su parte sube un 0,50%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento positivo en euros. El S&P500 sube en el período un 5,42% una vez tenido en cuenta el efecto divisa. Por su parte el Nikkei gana un 6,27% en euros, situándose como una de las mejores bolsas en este período.

En el mercado de renta fija, el tercer trimestre del año ha estado marcado por las medidas expansivas tomadas por los Bancos Centrales ante la incertidumbre generada por la guerra comercial y los malos datos macro. En agosto, EEUU anunciaba un aumento de los aranceles y China respondía con contramedidas. En los mercados de deuda soberana, las rentabilidades a largo plazo llegaron a alcanzar mínimos históricos en la mayoría de los países de la Eurozona (-0,74% en la referencia alemana) y en Estados Unidos (-1,42%). En este entorno, a principios de agosto se invertía puntualmente la pendiente de la curva de tipos americana (la TIR del bono a 2 era superior a la del bono a 10 años) por primera vez desde 2007, evento que históricamente ha servido como indicador adelantado de recesiones en la economía de este país. Ante esta situación, la Reserva Federal recortaba los tipos de interés por primera vez en 10 años, -25 pbs en julio y volvía a bajarlos otros -25 pbs en septiembre hasta dejarlos en el nivel actual 2%. El BCE por su parte, en la última reunión con Draghi como presidente celebrada en septiembre, rebajaba el tipo de depósito (el que penaliza al exceso de liquidez bancaria en el banco central), desde el -0.40% al -0.50%, anunciaba una nueva inyección de liquidez (Quantitative Easing o QE) por importe de 20.000 millones de euros mensuales, mejoraba las condiciones del TLTRO-III (programa de financiación a largo plazo para la banca) y establecía un sistema de cobro por tramos (?Tiering?) para mitigar el impacto de dichos tipos negativos en la banca. En septiembre, Estados Unidos y China anunciaban que las conversaciones en torno a los aranceles se reanudarían a principios de octubre, generando cierto optimismo en el mercado y provocando caídas en el precio y subidas en las TIR de los tesoros. Pese a ello, de inicio a cierre del trimestre, la TIR del Bund alemán ha pasado de -0,33% a -0,57% y la TIR del Treasury americano ha caído del 2,01% al 1,66%.

A nivel macroeconómico, los datos muestran un progresivo debilitamiento de la actividad económica mundial, en un contexto de elevada incertidumbre por las tensiones comerciales y la intensificación de los riesgos geopolíticos. En Europa, la actividad económica se debilita y la inflación se aleja cada vez más del objetivo del BCE. La confianza del consumidor se sigue deteriorando y los datos económicos siguen mostrando una dicotomía entre el sector servicios y el manufacturero, manteniéndose este último en niveles de recesión como consecuencia de la guerra comercial. En EEUU, la economía mantiene un comportamiento positivo, pero el ritmo de crecimiento se ha desacelerado. Y aunque la economía continúa creando empleo, y a pesar de que la tasa de desempleo se encuentra en niveles bajos, la creación de empleo en el sector privado se ha ralentizado. Tanto el sector manufacturero como el de servicios han retrocedido más de lo esperado, como ejemplo el ISM manufacturero que en septiembre se situó en el 47,8% desde el 49,1% del mes anterior, lo que representa su peor lectura desde junio de 2009. Además, la confianza del consumidor mostró signos de debilidad cayendo de 134 a 125.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida durante el trimestre, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. En el periodo actual se han rebalanceado: valor, crecimiento, baja volatilidad, calidad, revisión de resultados, momentum y situaciones especiales. En renta variable, se ha cerrado la posición en mineras de oro y en empresas CAPEX europeas. En materias primas, hemos tomado posición en petróleo y plata. En renta fija, se continúa quitando riesgo de crédito reduciendo la posición en deuda subordinada.

c) Índice de referencia.

El índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%).

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 4.021.028,20 euros, siendo el número de participes

de 134, uno más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,10% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 0,25% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 5,11% 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 0,35% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,28% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 2.397.603,24 euros, siendo el número de partícipes de 6, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,07% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 0,25% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 5,11% 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 0,32% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,26% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual se ha reducido hasta 2.578.110,12 euros, siendo el número de partícipes de 3, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,04% en el periodo (y una rentabilidad bruta del 0,26% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 5,11% 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 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% de gastos directos y 0,07% 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 -0.10%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 1,02%. 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 -0,07%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 1,02%. 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 -0,04%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 1,02%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ver punto 1.b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 trimestre ha sido del 41,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión en renta variable se mantiene al 20% (nivel neutro). En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y con la intención de aumentar exposición. 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. El fondo tiene un 28.32% de su patrimonio invertido en otras IICs:

DWS 9,62%GROUPAMA 3,20%GAM 4,49%WISDOMTREE 3,06%LYXOR 0,47%LA FRANÇAISE 1,51%NEUBERGER 1,13%ARTEMIS 0,64%EVLI 1,60%SANTANDER AM 1,06%MDO 0,47%WELLS FARGO 1,08%

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 estará expuesta a valores negociados mayoritariamente en mercados de la OCDE. Estas inversiones se materializarán mayoritariamente en valores de alta liquidez y capitalización. Las inversiones en Renta fija se realizarán 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 tendrá en cuenta el rating del emisor. Aunque puntualmente puede situarse a más largo plazo, la duración media de la cartera se situará por debajo de los 5 años. 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

CLASE PLATA: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,15%, frente a una volatilidad del 1,98% del índice de referencia.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,15%, frente a una volatilidad del 1,98% del índice de referencia.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,14%, frente a una volatilidad del 1,98% del índice de referencia.

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 2,96%. La gestión de la renta fija 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, el índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%), de 3,242%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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. INFORMACIÓN 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. No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste derivado del servicio de análisis ha sido de un 0,007%.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Permanecemos constructivos pues creemos que los inversores descuentan un escenario excesivamente pesimista, pese a ello, a lo largo de los próximos meses deberemos estar atentos a cómo se pueden materializar una serie de riesgos. En primer lugar, al desenlace de la Guerra comercial entre EE.UU. y China, que como hemos visto en este trimestre, está afectando el crecimiento mundial. También deberemos vigilar muy de cerca la inflación, la cual podría comenzar a repuntar como consecuencia de las políticas monetarias de los bancos centrales. A su vez nos preocupan las tensiones de liquidez que hemos visto en el mercado interbancario estadounidense y los riesgos derivados del mercado de crédito, cuyos diferenciales se encuentran en mínimos y podrían sufrir en un entorno de repunte de tipos o tensiones de liquidez. Además, no debemos perder de vista los riesgos geopolíticos, tanto en Oriente medio, con las tensiones entre Irán y EE.UU., como en Europa, con el desenlace del Brexit y las posibilidades de una salida de la Unión Europea sin acuerdo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351446 - Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	204	2,26	204	2,26
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	551	6,13	552	6,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		755	8,39	755	8,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		755	8,39	755	8,36
TOTAL RENTA FIJA		755	8,39	755	8,36
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	9	0,09	8	0,09
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	15	0,16	15	0,17
ES0140609019 - Acciones LA CAIXA	EUR	18	0,20	19	0,21
ES0113900J37 - Acciones SCH	EUR	23	0,26	25	0,28
TOTAL RV COTIZADA		64	0,72	68	0,75
TOTAL RENTA VARIABLE		64	0,72	68	0,75
- Deposito BANKOA CRÉDIT AGRICO 0,090 2020 05 22	EUR	301	3,34	301	3,33
TOTAL DEPÓSITOS		301	3,34	301	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.120	12,45	1.124	12,45
NO0010572878 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	143	1,59	146	1,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		143	1,59	146	1,62
IT0005069395 - Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	201	2,23	201	2,23
CA135087D929 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2020-03-01	CAD	144	1,60	141	1,56
GB00BDV0F150 - Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	0	0,00	121	1,34
GB00BN65R198 - Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	125	1,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		470	5,23	463	5,12
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	0	0,00	303	3,35
XS1840614736 - Obligaciones BAYER 0,240 2022-06-26	EUR	200	2,23	199	2,21
XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,171 2020-08-26	EUR	0	0,00	268	2,96
XS1599167589 - Obligaciones SAN PAOLO 0,160 2022-04-19	EUR	272	3,02	269	2,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		472	5,25	1.039	11,50
US037833AX89 - Bonos APPLE INC 0,775 2020-02-07	USD	274	3,05	262	2,90
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	201	2,23	201	2,22
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	302	3,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	0	0,00	100	1,11
XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,171 2020-08-26	EUR	269	2,99	0	0,00
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	401	4,45	402	4,45
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	250	2,78	251	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.697	18,87	1.215	13,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.783	30,93	2.863	31,69
TOTAL RENTA FIJA		2.783	30,93	2.863	31,69
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	9	0,10
US0527691069 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	10	0,11
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	0	0,00	10	0,11
US0255371017 - Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	9	0,11	0	0,00
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	9	0,10	9	0,10
US00123Q1040 - Acciones AGNC INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	9	0,10
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	6	0,06
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	6	0,07
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	9	0,10	0	0,00
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	9	0,10	0	0,00
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	9	0,10	0	0,00
SE0000695876 - Acciones ALFA SS	SEK	0	0,00	5	0,05
US0200021014 - Acciones ALLTEL CORP	USD	9	0,10	0	0,00
FR0000034639 - Acciones ALTRANT TECHNOLOGIES SA	EUR	0	0,00	13	0,15
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	10	0,12	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	10	0,11
US0082521081 - Acciones AMGEN INC	USD	7	0,08	8	0,09
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	0	0,00	9	0,10
US8318652091 - Acciones SMITH CORP	USD	0	0,00	9	0,10
US0423155078 - Acciones ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	0	0,00	8	0,09
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	30	0,34	0	0,00
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	10	0,11	11	0,13
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	19	0,21	0	0,00
GB00BG49KP99 - Acciones TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	0	0,00	9	0,10
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	0	0,00	9	0,10
SE0012454379 - Acciones BETSSON AB	SEK	5	0,06	6	0,07
US1156372096 - Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	12	0,13	10	0,11
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	0	0,00	9	0,10
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	10	0,11
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	9	0,10	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	22	0,25	21	0,23
SE0012455673 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	9	0,10	10	0,11
SE0012455681 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	0	0,00
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	10	0,11	0	0,00
US06654A1034 - Acciones BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	USD	0	0,00	9	0,10
SE0000379190 - Acciones CASTELLUM AB	SEK	10	0,11	0	0,00
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC-A	USD	0	0,00	10	0,11
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	9	0,10	0	0,00
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	0	0,00	10	0,11
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	0	0,00	11	0,12
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	11	0,12	10	0,11
SE000683484 - Acciones CELLAVISION AB	SEK	15	0,16	12	0,14
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	17	0,18	0	0,00
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	9	0,10	11	0,13
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	9	0,10	11	0,12
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	0	0,00	9	0,10
NL0010545661 - Acciones CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	9	0,10
FR0000125585 - Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	9	0,10	0	0,00
GB00B07KD360 - Acciones COBHAM PLC	GBP	9	0,10	0	0,00
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	0	0,00	10	0,11
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	9	0,10
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	9	0,10	6	0,07
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	9	0,10	10	0,11
GB00B23KOM20 - Acciones CAPITA PLC	GBP	9	0,10	0	0,00
US1567001060 - Acciones CENTURYLINK INC	USD	9	0,10	0	0,00
US2077971016 - Acciones CONNECTICUT WATER SVC INC	USD	9	0,10	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	10	0,11	10	0,11
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	9	0,10	0	0,00
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	9	0,10	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	10	0,11
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	10	0,11	10	0,11
US23331A1097 - Acciones DR HORTON INC	USD	20	0,23	9	0,10
US25470F1049 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	8	0,09	0	0,00
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	9	0,10	10	0,11
DE0005545503 - Acciones 1&1 DRILLISCH AG	EUR	0	0,00	8	0,09
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	0	0,00	12	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	0	0,00	6	0,06
US2333311072 - Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	9	0,10	0	0,00
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	10	0,11	0	0,00
US23355L1061 - Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	0	0,00	8	0,09
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	10	0,11	0	0,00
CA2925051047 - Acciones ENCANA CORP	USD	7	0,07	7	0,08
GB0003096442 - Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	9	0,10	9	0,10
US2944291051 - Acciones EQUIFAX INC	USD	9	0,10	0	0,00
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	9	0,10	9	0,10
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	10	0,11	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	11	0,12	10	0,11
NO0010096985 - Acciones STATOIL	NOK	9	0,10	0	0,00
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	0	0,00	6	0,07
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	10	0,11	0	0,00
US29667D1046 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	9	0,10
US2692464017 - Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	9	0,10	0	0,00
IE00B8KQN827 - Acciones EATON CORP PLC	USD	10	0,11	0	0,00
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	0	0,00	11	0,13
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	0	0,00	10	0,11
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	0	0,00	9	0,10
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	0	0,00	10	0,11
SE0011166974 - Acciones FABEGE AB	SEK	0	0,00	10	0,11
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	9	0,10	0	0,00
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	9	0,10	0	0,00
JE00BJVNSS43 - Acciones FERGUSON PLC	GBP	10	0,11	9	0,10
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	10	0,11	0	0,00
CH0319416936 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	0	0,00	10	0,11
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	9	0,10	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	10	0,11	10	0,11
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	9	0,10
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	9	0,10	13	0,14
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	11	0,12	10	0,11
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	9	0,10	0	0,00
US2193501051 - Acciones CORNING INC	USD	9	0,10	0	0,00
GB00BOHZP136 - Acciones GREENE KING PLC	GBP	9	0,10	0	0,00
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	10	0,11	9	0,10
US4103451021 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	9	0,10
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	9	0,10	0	0,00
SE0005594728 - Acciones HEMBLA AB	SEK	12	0,13	10	0,11
GB00B0LCW083 - Acciones HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	10	0,12	0	0,00
DE000A13SX22 - Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	9	0,10	0	0,00
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	0	0,00	9	0,10
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC	USD	8	0,09	0	0,00
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	8	0,09	0	0,00
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	0	0,00	9	0,10
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	8	0,09	8	0,09
IT0005211237 - Acciones ITALGAS SPA	EUR	9	0,10	0	0,00
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	8	0,09	0	0,00
SE0000190126 - Acciones INDUSTRIVARDEN AB A SHS	SEK	0	0,00	10	0,11
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	9	0,09	8	0,08
BMG491BT1088 - Acciones INVESCO LTD	USD	0	0,00	10	0,11
US4456581077 - Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	9	0,10	0	0,00
GB00BKX5CN86 - Acciones JUST EAT PLC	GBP	0	0,00	7	0,08
GB00B53P2009 - Acciones JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	0	0,00	11	0,12
US4878361082 - Acciones KELLOGG CO	USD	9	0,10	0	0,00
SE0007464888 - Acciones KARO PHARMA	SEK	9	0,10	9	0,10
DE000KBX1006 - Acciones KNORR BREMSE AG	EUR	0	0,00	11	0,12
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	9	0,10	20	0,22
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	9	0,10	0	0,00
SE0008373906 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	9	0,10	9	0,09
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	22	0,24	9	0,10
US5002551043 - Acciones KOHLS CORP	USD	10	0,11	7	0,07
AT0000KTM102 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	7	0,08	7	0,08
US5246601075 - Acciones LEGGETT	USD	10	0,11	9	0,10
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	12	0,13
FR0000121964 - Acciones KLEPIERRE	EUR	0	0,00	9	0,10
US5018892084 - Acciones LKQ CORP	USD	9	0,10	0	0,00
SE0002683557 - Acciones LOOMIS AB-B	SEK	9	0,10	9	0,10
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	9	0,10	0	0,00
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9	0,10	0	0,00
SE0000108847 - Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	10	0,11	0	0,00
US8447411088 - Acciones SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	0	0,00	8	0,09
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	10	0,11	9	0,10
US5745991068 - Acciones MASCOCORP	USD	10	0,11	9	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP	USD	9	0,10	0	0,00
US55272X1028 - Acciones JFSA FINANCIAL INC	USD	0	0,00	9	0,10
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	8	0,09	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	10	0,11
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	11	0,12	10	0,11
US57060D1081 - Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	9	0,10	0	0,00
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	9	0,10	0	0,00
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	10	0,11
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	0	0,00	10	0,11
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	10	0,11	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNICH RE	EUR	10	0,11	0	0,00
SE0000375115 - Acciones MYCRONIC	SEK	10	0,11	9	0,10
US6311031081 - Acciones NASDAQ INC	USD	9	0,10	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	10	0,11	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	0	0,00	11	0,13
FR0000120859 - Acciones IMERY'S SA	EUR	0	0,00	10	0,11
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	20	0,22	17	0,19
GB00BWFY5055 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	8	0,08	8	0,09
US0357104092 - Acciones ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	0	0,00	8	0,09
DK0060580512 - Acciones NNIT A/S	DKK	4	0,04	6	0,06
FI0009000681 - Acciones NOKIA AB	EUR	0	0,00	4	0,05
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	9	0,10	0	0,00
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	0	0,00	22	0,24
US6819191064 - Acciones OMNICOM GROUP	USD	0	0,00	9	0,10
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	9	0,10	0	0,00
SE0000736415 - Acciones OREXO AB	SEK	7	0,07	9	0,10
DE000LED4000 - Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	10	0,11	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	0	0,00	10	0,11
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	9	0,10	0	0,00
US69290X1019 - Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	2	0,03	0	0,00
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	11	0,12	0	0,00
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	0	0,00	11	0,12
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	8	0,09	0	0,00
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	0	0,00	11	0,12
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	11	0,12	9	0,10
FR0000130577 - Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	8	0,09	0	0,00
US6936561009 - Acciones PVH CORP	USD	9	0,10	0	0,00
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	9	0,10	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	10	0,11	0	0,00
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	0	0,00	10	0,11
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	0	0,00	11	0,12
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	8	0,09	7	0,08
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	8	0,09	9	0,10
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
US7551115071 - Acciones RAYTHEON	USD	10	0,11	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	18	0,20	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP	EUR	0	0,00	6	0,07
NL0000360618 - Acciones SBM OFFSHORE NV	EUR	0	0,00	10	0,11
SE0000112724 - Acciones NORDEA	SEK	10	0,11	0	0,00
CH0008742519 - Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	9	0,10	0	0,00
US81211K1007 - Acciones SEALED AIR CORP	USD	0	0,00	9	0,10
GB00B5ZN1N88 - Acciones BHP GROUP	GBP	0	0,00	21	0,23
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	4	0,05
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	0	0,00	10	0,11
SE0000108227 - Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	9	0,10	0	0,00
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	0	0,00	10	0,11
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	9	0,10
US8425871071 - Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	10	0,11	0	0,00
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	9	0,10	8	0,09
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	9	0,10	11	0,12
IT0005252140 - Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	0	0,00	14	0,16
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	10	0,11	10	0,11
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	4	0,04
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	0	0,00	9	0,10
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	0	0,00	10	0,11
US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	0	0,00	8	0,09
US88145X1081 - Acciones TERRITORIAL BANCORP INC	USD	0	0,00	10	0,12
SE0000667925 - Acciones TELIA CO AB	SEK	9	0,10	0	0,00
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORP	USD	0	0,00	10	0,11
GB0007739609 - Acciones TRAVIS PERKINS PLC	GBP	0	0,00	8	0,09
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	19	0,21	0	0,00
US74144T1088 - Acciones ATT INC	USD	0	0,00	11	0,12
GB0008782301 - Acciones TAYLOR WIMPEY	GBP	0	0,00	16	0,18
US90184L1026 - Acciones TWITTER INC	USD	9	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8832031012 - Acciones ALTERA CORPORATION	USD	0	0,00	9	0,10
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	8	0,09	9	0,10
US9043112062 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	0	0,00	12	0,13
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	0	0,00	12	0,14
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	9	0,10	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	9	0,10	0	0,00
NL0000388619 - Acciones UNILEVER	EUR	9	0,11	0	0,00
NL000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	0	0,00	19	0,21
DE000UNSE018 - Acciones EON	EUR	0	0,00	9	0,10
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	9	0,10
GB0006928617 - Acciones UNITE GROUP PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
CH0364749348 - Acciones VIFOR PHARMA AG	CHF	0	0,00	11	0,12
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	9	0,10	0	0,00
SE0012231074 - Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	8	0,09	7	0,08
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	7	0,08
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO.	USD	10	0,11	10	0,11
US94946T1060 - Acciones WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	9	0,10	0	0,00
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	9	0,10	10	0,11
JE00B8KF9B49 - Acciones WPP PLC	GBP	0	0,00	9	0,10
BMG9618E1075 - Acciones WHITE MOUNTAIN INSURANCE GP	USD	0	0,00	10	0,11
US9621661043 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	10	0,11
US98389B1008 - Acciones XCEL ENERGY INC	USD	10	0,11	0	0,00
US9839191015 - Acciones XILINX INC	USD	0	0,00	9	0,10
US24906P1093 - Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	0	0,00	22	0,25
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	18	0,20	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	9	0,10	18	0,19
TOTAL RV COTIZADA		1.413	15,70	1.514	16,76
TOTAL RENTA VARIABLE		1.413	15,70	1.514	16,76
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	60	0,66	60	0,67
JE00B78CGV99 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	133	1,48	0	0,00
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	308	3,42	306	3,39
LU0809840738 - Participaciones WELLS FARGO	EUR	97	1,07	96	1,06
JE00B5SV2703 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	140	1,56	0	0,00
FI400043716 - Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	143	1,59	144	1,59
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	0	0,00	56	0,62
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	99	1,10	103	1,14
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	190	2,11	188	2,08
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	255	2,84	252	2,79
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	132	1,47
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	43	0,47	45	0,50
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	101	1,12	99	1,09
LU0363170191 - Participaciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	USD	97	1,08	94	1,04
LU1081771369 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	46	0,51	45	0,50
LU0492933725 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	146	1,62	146	1,62
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	525	5,83	510	5,64
TOTAL IIC		2.381	26,46	2.278	25,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.576	73,09	6.654	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.696	85,54	7.778	86,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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