

Gestora	ACACIA INVERSION SGIIC,S.A.U.	Depositorio	BANKINTER
Grupo Gestora	ACACIA INVERSION SGIIC, S.A.U	Grupo Depositorio	BANKINTER
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	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.

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 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	2.103.291,32	2.103.291,32	6	6	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	3.493.279,11	3.481.612,82	131	133	EUR	0,00	0,00		NO
ACACIA BONOMIX FI	2.214.341,01	2.257.789,44	3	3	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ACACIA BONOMIX FI	EUR	2.183	2.449	2.339	0
ACACIA BONOMIX FI	EUR	3.620	4.048	4.270	9.759
ACACIA BONOMIX FI	EUR	2.304	2.634	2.577	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,0381	1,1644	1,1119	0,0000
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,0362	1,1625	1,1112	1,1765
ACACIA BONOMIX FI	EUR	1,0405	1,1668	1,1127	0,0000

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	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI PLATA	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI	0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
ACACIA BONOMIX FI ORO		0,02	0,02	patrimonio
ACACIA BONOMIX FI PLATA		0,02	0,02	patrimonio
ACACIA BONOMIX FI		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,20	0,13	0,20	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	0,34	0,21	0,24

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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-10,85	-10,85	2,15	-0,07	-0,04	4,73			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,31	12/03/2020	-4,31	12/03/2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,59	24/03/2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,17	17,17	2,23	3,15	2,59	2,95			
Ibex-35	49,79	49,79	12,90	13,46	10,88	12,38	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	1,37	0,15	0,71	0,00	0,00	0,00
BENCHMARK	13,43	13,43	3,49	4,24	3,25	3,58	0,00	0,00	0,00
VaR histórico(iii)	5,07	5,07	2,73	2,97	3,23	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.

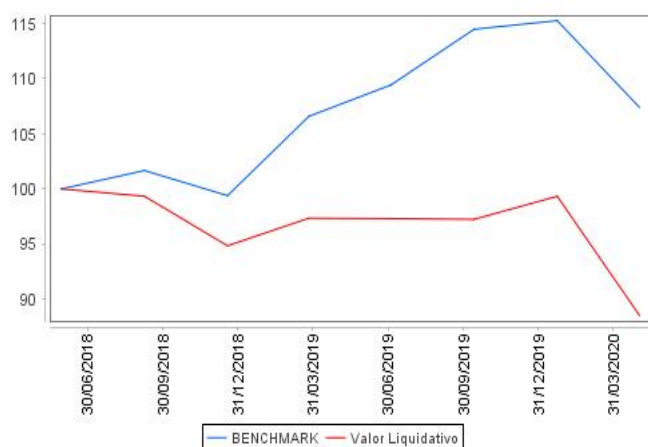
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,35	0,35	0,34	0,33	0,32	1,30	0,82		

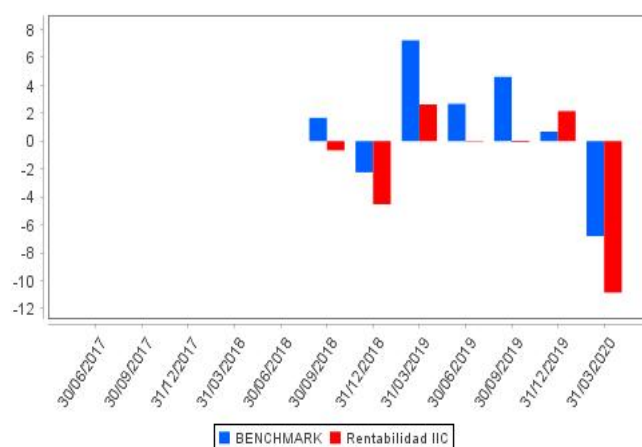
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-10,87	-10,87	2,12	-0,10	-0,06	4,62			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,31	12/03/2020	-4,31	12/03/2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,59	24/03/2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,16	17,16	2,23	3,15	2,59	2,95			
Ibex-35	49,79	49,79	12,90	13,46	10,88	12,38			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	1,37	0,15	0,71			
BENCHMARK	13,43	13,43	3,49	4,24	3,25	3,58			
VaR histórico(iii)	3,73	3,73	2,72	2,78	2,77	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.

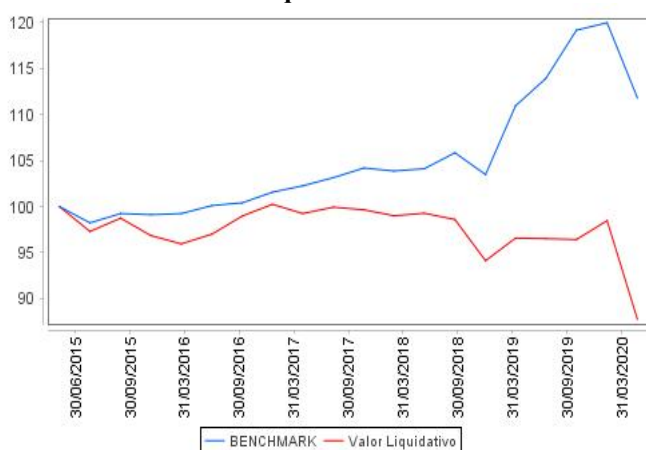
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,37	0,37	0,37	0,35	0,35	1,40	1,67		

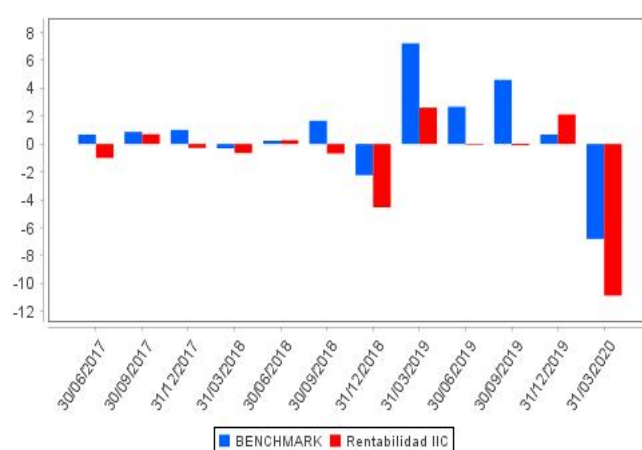
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
	-10,82	-10,82	2,18	-0,04	0,00	4,86			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,31	12/03/2020	-4,31	12/03/2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,59	24/03/2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,17	17,17	2,23	0,00	2,59	2,95			
Ibex-35	49,79	49,79	12,90	13,46	10,88	12,38	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	1,37	0,15	0,71	0,00	0,00	0,00
BENCHMARK	13,43	13,43	3,49	4,24	3,25	3,58	0,00	0,00	0,00
VaR histórico(iii)	5,06	5,06	2,72	2,96	3,22	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.

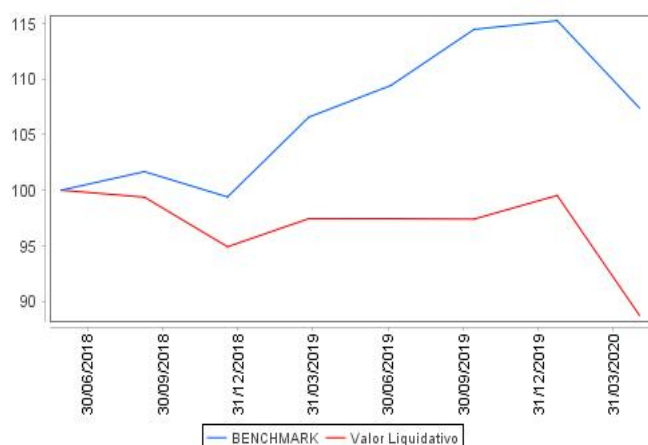
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,32	0,32	0,31	0,30	0,29	1,17	0,74		

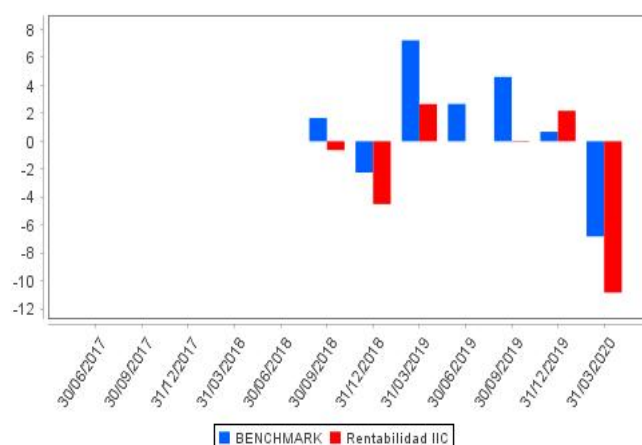
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
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 trimestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	8.847	142	-10,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	122.591	345	-16,99
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	26.361	300	-28,40
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	47.496	433	-15,42
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
Total fondos	205.295	1.220	-17,83

* 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	6.569	81,02	7.975	87,34
* Cartera interior	1.063	13,11	1.121	12,28
* Cartera exterior	5.498	67,81	6.843	74,94
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,10	11	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.242	15,32	1.063	11,64
(+/-) RESTO	297	3,66	93	1,02
TOTAL PATRIMONIO	8.108	100,00	9.131	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.131	8.997	9.131	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,34	-0,65	-0,34	-48,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-11,23	2,13	-11,23	-614,03
(+/-) Rendimientos de gestión	-10,95	2,40	-10,95	-543,66
+ Intereses	0,09	0,11	0,09	-25,57
+ Dividendos	0,08	0,12	0,08	-36,53
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,91	-0,10	-0,91	764,53
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,87	1,21	-4,87	-491,24
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-29,43
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,90	0,36	-1,90	-610,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-3,40	0,75	-3,40	-542,33
+/- Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,03	-22,13
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-1,11
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-3,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	34,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,95

	% 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	-30,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-30,22
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.107	9.131	8.107	

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	%
ES0001351446 - Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	202	2,49	203	2,22
ES00000126A4 - Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	518	6,39	549	6,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		720	8,88	752	8,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		720	8,88	752	8,24
TOTAL RENTA FIJA		720	8,88	752	8,24
ES0109260531 - Acciones AMPER	EUR	0	0,00	9	0,10
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	9	0,11	15	0,17
ES0140609019 - Acciones LA CAIXA	EUR	13	0,16	21	0,23
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SA	EUR	7	0,09	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SCH	EUR	14	0,17	23	0,25
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		43	0,53	68	0,75
TOTAL RENTA VARIABLE		43	0,53	68	0,75
- Deposito BANKOA CRÉDIT AGRICO 0,090 2020 05 22	EUR	300	3,70	300	3,29
TOTAL DEPÓSITOS		300	3,70	300	3,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.063	13,11	1.120	12,28
NO0010572878 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	124	1,54	143	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		124	1,54	143	1,57
CA135087F254 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2021-03-01	CAD	136	1,67	0	0,00
CA135087D929 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2020-03-01	CAD	0	0,00	143	1,57
GB00BN65R198 - Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	125	1,54	131	1,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		261	3,21	274	3,00
XS1840614736 - Obligaciones BAYER 0,240 2022-06-26	EUR	198	2,44	201	2,20
XS1599167589 - Obligaciones SAN PAOLO 0,160 2022-04-19	EUR	261	3,22	272	2,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		459	5,66	473	5,17
US037833AX89 - Bonos APPLE INC 0,775 2020-02-07	USD	0	0,00	266	2,92
BE6285450449 - Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	0	0,00	200	2,19
XS1290851184 - Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	299	3,69	302	3,30
XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,171 2020-08-26	EUR	264	3,25	269	2,94
XS1346107433 - Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	0	0,00	400	4,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		563	6,94	1.437	15,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.407	17,35	2.327	25,47
TOTAL RENTA FIJA		1.407	17,35	2.327	25,47
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	7	0,09	0	0,00
US04013V1089 - Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	4	0,05	0	0,00
FR0010340141 - Acciones PSA	EUR	5	0,06	0	0,00
US0255371017 - Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	0	0,00	9	0,10
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	10	0,12	10	0,11
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	0	0,00	9	0,10
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	8	0,10	0	0,00
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	7	0,08	10	0,11
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	0	0,00	10	0,10
US0200021014 - Acciones ALLTEL CORP	USD	0	0,00	9	0,10
CH0008837566 - Acciones ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	8	0,10	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	9	0,10
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	8	0,09	10	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0082521081 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	7	0,08
GB00BD9PXH49 - Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	21	0,25	21	0,23
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	24	0,26
SE0011166610 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	0	0,00	12	0,13
LU1673108939 - Acciones AROUNDTOWN SA	EUR	5	0,06	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	9	0,11	11	0,12
GB0000811801 - Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
SE0012454379 - Acciones BETSSON AB	SEK	0	0,00	5	0,05
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	9	0,11	10	0,10
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	8	0,10	0	0,00
SE0000454746 - Acciones BIOTAGE AB	SEK	7	0,09	0	0,00
GB00B02L3W35 - Acciones REXAM PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	5	0,07	11	0,12
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	9	0,11	10	0,11
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	14	0,17	26	0,29
SE0012455673 - Acciones BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	10	0,11
GB0000904986 - Acciones BELLWAY PLC	GBP	11	0,13	21	0,23
SE0000379190 - Acciones CASTELLUM AB	SEK	0	0,00	10	0,11
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	10	0,11
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	0	0,00	9	0,10
SE0000683484 - Acciones CELLAVISION AB	SEK	0	0,00	12	0,14
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	0	0,00	22	0,24
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	8	0,09
US1890541097 - Acciones AMAZON.COM	USD	16	0,20	0	0,00
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	0	0,00	9	0,10
FR0000125585 - Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	0	0,00	8	0,09
GB00B07KD360 - Acciones COBHAM PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	7	0,09	0	0,00
US2220702037 - Acciones COTY INC	USD	4	0,06	10	0,10
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	9	0,11	10	0,11
GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA PLC	GBP	0	0,00	11	0,12
US1567001060 - Acciones CENTURYLINK INC	USD	7	0,08	9	0,10
US1773761002 - Acciones CITRIX SYSTEMS INC	USD	9	0,11	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	6	0,07	10	0,11
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	9	0,10
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	9	0,09
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	9	0,10
US27616P1030 - Acciones EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	9	0,11	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	8	0,10	10	0,11
US23331A1097 - Acciones DR HORTON INC	USD	0	0,00	9	0,10
FR0013154002 - Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	8	0,10	0	0,00
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	9	0,11	0	0,00
US2567461080 - Acciones DOLLAR TREE INC	USD	6	0,07	7	0,08
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	9	0,11	0	0,00
US2333311072 - Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	0	0,00	9	0,10
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	8	0,10	9	0,10
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	10	0,11
CA2925051047 - Acciones ENCANA CORP	USD	0	0,00	6	0,07
GB0003096442 - Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	8	0,09	10	0,11
US2091151041 - Acciones CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8	0,09	0	0,00
US2944291051 - Acciones EQUIFAX INC	USD	8	0,09	9	0,10
BE0003822393 - Acciones ELIA GROUP SA/NV	EUR	8	0,09	0	0,00
FI0009007884 - Acciones ELISA OYJ-A	EUR	8	0,10	0	0,00
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	6	0,07	9	0,10
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	10	0,11
NL0006294274 - Acciones DSM	EUR	7	0,08	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	5	0,07	21	0,23
SE0007075056 - Acciones EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	6	0,08	0	0,00
NO0010096985 - Acciones STATOIL	NOK	6	0,07	9	0,10
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	8	0,10	10	0,11
US2692464017 - Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	7	0,08	9	0,10
IE00B8KQN827 - Acciones EATON CORP PLC	USD	0	0,00	11	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	7	0,09	0	0,00
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET	GBP	4	0,05	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	0	0,00	10	0,11
NL0010877643 - Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	5	0,06	10	0,11
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	5	0,07	0	0,00
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	0	0,00	11	0,13
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	9	0,10
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	6	0,07	0	0,00
CH0360674466 - Acciones GALENICA AG	CHF	8	0,10	0	0,00
US3695501086 - Acciones GENERAL DYNAMICS CORP	USD	6	0,08	0	0,00
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	12	0,15	11	0,12
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	7	0,08	12	0,13
BE0003818359 - Acciones GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	12	0,13
US2193501051 - Acciones CORNING INC	USD	0	0,00	9	0,10
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	0	0,00	11	0,12
GB0004161021 - Acciones HAYS PLC	GBP	0	0,00	10	0,11
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	9	0,11	9	0,10
US4361061082 - Acciones HOLLYFRONTIER CORP	USD	5	0,06	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	9	0,12	0	0,00
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	6	0,07	0	0,00
DE000A13SX22 - Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	6	0,07	10	0,11
DE0008402215 - Acciones HANNOVER	EUR	7	0,08	0	0,00
SE0011090018 - Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	8	0,10	0	0,00
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	6	0,08	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	4	0,05	12	0,13
IT0005211237 - Acciones ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	8	0,09
AT0000A21KS2 - Acciones IMMOFINANZ AG	EUR	6	0,07	0	0,00
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP PLC	GBP	6	0,08	0	0,00
US45337C1027 - Acciones INCYTE CORP	USD	0	0,00	10	0,10
SE0009664253 - Acciones INSTALCO AB	SEK	7	0,09	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	8	0,10	9	0,10
US4606901001 - Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	6	0,07	0	0,00
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	4	0,05	10	0,11
SE0001200015 - Acciones INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	7	0,08	0	0,00
US4456581077 - Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	0	0,00	9	0,10
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	8	0,10	0	0,00
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	6	0,07	0	0,00
US4878361082 - Acciones KELLOGG CO	USD	0	0,00	10	0,11
SE0007464888 - Acciones KARO PHARMA	SEK	0	0,00	13	0,15
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	8	0,09	9	0,10
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	8	0,10	10	0,11
SE0013256682 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	6	0,07	8	0,09
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	8	0,09	20	0,21
US5002551043 - Acciones KOHL'S CORP	USD	0	0,00	10	0,10
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	7	0,09	0	0,00
US5246601075 - Acciones LEGGETT	USD	0	0,00	12	0,13
US5018892084 - Acciones LKQ CORP	USD	0	0,00	10	0,11
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	8	0,10	9	0,10
US0188021085 - Acciones ALLIANT ENERGY CORPORATION	USD	7	0,09	0	0,00
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	7	0,09	11	0,12
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	0	0,00	10	0,11
SE0000108847 - Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	9	0,11	11	0,12
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	5	0,06	20	0,21
US6153691059 - Acciones MOODYS CORP	USD	0	0,00	10	0,11
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	4	0,04	0	0,00
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	6	0,07	8	0,09
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	7	0,08	0	0,00
US57060D1081 - Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	8	0,10	10	0,11
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	0	0,00	9	0,10
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	7	0,09	10	0,11
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	0	0,00	10	0,11
US55354G1004 - Acciones MSCI US	USD	8	0,10	0	0,00

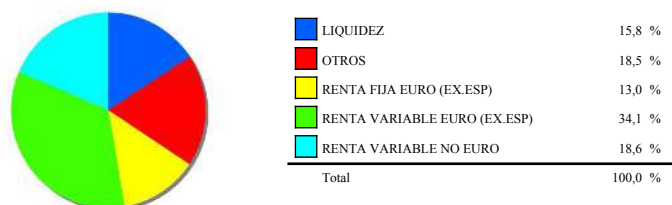
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	7	0,09	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUNICH RE	EUR	0	0,00	11	0,12
SE0000375115 - Acciones MYCRONIC	SEK	0	0,00	15	0,16
US6311031081 - Acciones NASDAQ INC	USD	0	0,00	10	0,11
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	10	0,11
US6516391066 - Acciones NEWMONT CORP	USD	7	0,09	0	0,00
GB00BWFY5505 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	4	0,05	7	0,08
DK0060580512 - Acciones NNIT A/S	DKK	0	0,00	5	0,05
US6370711011 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	4	0,05	10	0,11
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	0	0,00	9	0,10
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	5	0,06	0	0,00
US6795801009 - Acciones OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	7	0,09	0	0,00
US6819191064 - Acciones OMNICOM GROUP	USD	0	0,00	9	0,10
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	5	0,06	0	0,00
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	0	0,00	10	0,11
SE0000736415 - Acciones OREXO AB	SEK	0	0,00	8	0,09
DE000LED4000 - Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	8	0,10	11	0,12
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	0	0,00	9	0,10
CH0021783391 - Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	8	0,10	10	0,11
US69290X1019 - Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	0	0,00	2	0,03
NL0010391025 - Acciones PHARMING GROUP NV	EUR	7	0,08	0	0,00
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	0	0,00	11	0,12
AT0000KTM102 - Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	7	0,08
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	7	0,08	0	0,00
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	5	0,06	10	0,11
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	8	0,09	0	0,00
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	5	0,06	11	0,12
FR0000130577 - Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	5	0,06	8	0,08
US6936561009 - Acciones PVH CORP	USD	4	0,05	11	0,12
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	10	0,10
NL0012169213 - Acciones QIAGEN NV	EUR	8	0,10	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	15	0,18	11	0,12
FI0009010912 - Acciones REVENIO GROUP OYJ	EUR	8	0,09	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	4	0,05	7	0,07
US7757111049 - Acciones ROLLINS INC	USD	9	0,11	0	0,00
US7551115071 - Acciones RAYTHEON	USD	5	0,07	0	0,00
DK0010267129 - Acciones RTX A/S	DKK	7	0,09	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	8	0,09	18	0,19
US7580754023 - Acciones REDWOOD TRUST INC	USD	3	0,03	0	0,00
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	9	0,11	0	0,00
NO0010612450 - Acciones SELVAAG BOLIG ASA	NOK	7	0,09	0	0,00
SE0000112724 - Acciones NORDEA	SEK	9	0,11	11	0,12
CH0008742519 - Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	10	0,12	9	0,10
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	6	0,07	0	0,00
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	18	0,22	0	0,00
SE0000108227 - Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	0	0,00	11	0,12
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	9	0,10
US8425871071 - Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	0	0,00	10	0,11
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	8	0,10	0	0,00
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	0	0,00	9	0,10
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	7	0,09	11	0,12
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	7	0,09	0	0,00
CH0102993182 - Acciones TE CONNECTIVITY LTD	USD	6	0,07	0	0,00
SE0000667925 - Acciones TELIA CO AB	SEK	0	0,00	9	0,10
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	7	0,09	0	0,00
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	4	0,05	0	0,00
SE0001174970 - Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	1	0,02	2	0,02
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	7	0,09	9	0,10
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	7	0,08	0	0,00
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	6	0,07	24	0,26
US87266M1071 - Acciones APPLE INC	USD	2	0,03	0	0,00
DK0060636678 - Acciones TRYG A/S	DKK	8	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US90184L1026 - Acciones TWITTER INC	USD	0	0,00	7	0,07
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	9	0,11	8	0,09
US9100471096 - Acciones UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	3	0,04	0	0,00
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	5	0,06	17	0,19
US9113121068 - Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	7	0,09	9	0,10
US9113631090 - Acciones UNITED RENTALS INC	USD	6	0,08	10	0,11
FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ	EUR	7	0,09	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	10	0,11
SE0012231074 - Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	0	0,00	8	0,09
SE0000115446 - Acciones VOLVO TREASURY AB	SEK	7	0,08	0	0,00
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9	0,11	0	0,00
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	0	0,00	9	0,10
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	5	0,07	9	0,10
US30068N1054 - Acciones EXANTAS CAPITAL CORP	USD	2	0,03	0	0,00
US98389B1008 - Acciones XCEL ENERGY INC	USD	0	0,00	9	0,10
US98421M1062 - Acciones XEROX CORP	USD	5	0,06	0	0,00
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7	0,08	19	0,21
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	0	0,00	8	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.010	12,36	1.476	16,17
TOTAL RENTA VARIABLE		1.010	12,36	1.476	16,17
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	48	0,60	65	0,71
US00162Q8666 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	9	0,11	21	0,23
IE00BY9RD29 - Participaciones MELLON	USD	18	0,22	23	0,25
JE00B78CGV99 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	66	0,82	149	1,63
US46138J7000 - Participaciones INVESCO LTD	USD	57	0,70	0	0,00
GB00B15KXQ89 - Participaciones WT COPPER	EUR	117	1,44	146	1,60
LU1572390158 - Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	291	3,58	310	3,39
LU0809840738 - Participaciones WELLS FARGO	EUR	81	0,99	97	1,06
JE00B5SV2703 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	115	1,42	145	1,59
FI4000043716 - Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	129	1,59	146	1,60
IE00BP3RN928 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	60	0,74	0	0,00
LU0687944552 - Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	129	1,59	136	1,49
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	89	1,10	109	1,20
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	177	2,18	196	2,15
IE00B5BN4668 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	258	3,18	255	2,79
US5007677363 - Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	250	3,09	241	2,64
LU1388736925 - Participaciones JUPITER FUND MANAGEMENT	EUR	116	1,43	133	1,46
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET	EUR	124	1,54	0	0,00
LU0533033824 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	27	0,34	0	0,00
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	26	0,32	42	0,46
LU1501516782 - Participaciones MAINFIRST CONTRARIAN OPPTN C	EUR	81	1,00	91	0,99
US4642884146 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	61	0,76	0	0,00
LU1081771369 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	35	0,43	49	0,54
DE000A0H08S0 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	41	0,50	0	0,00
LU0492933725 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	130	1,60	147	1,61
DE000A1EK0G3 - Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	567	6,99	537	5,88
LU0274211480 - Participaciones XTRACKERS	EUR	38	0,47	0	0,00
TOTAL IIC		3.140	38,73	3.038	33,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.557	68,44	6.841	74,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.620	81,55	7.961	87,19

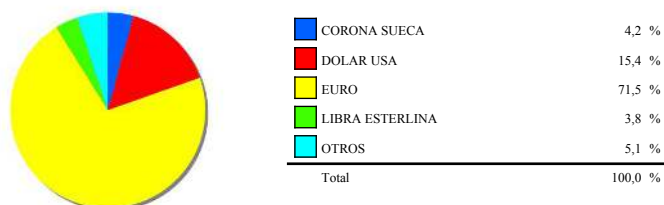
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026	Venta Futuro OB.BUNDESREPUB	1.200	Inversión
Total subyacente renta fija		1.200	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	76	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	63	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX	378	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX	90	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX	57	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX	24	Inversión
INDICE S&P	Compra Futuro INDICE S&P 50	219	Inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	262	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	83	Inversión
Total subyacente renta variable		1.252	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACENTE EURO	885	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		885	
TOTAL OBLIGACIONES		3.337	

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 316.123,58 euros, suponiendo un 3,57% 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 275.330,40 euros, suponiendo un 3,11% 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 primer trimestre de 2020 ha sido uno de los peores trimestres de los que se tiene registro y el peor arranque de año de la historia para las bolsas. Hemos experimentado una caída sin precedentes en cuanto a velocidad y con pocas analogías en cuanto a profundidad, todo ello debido a las noticias en torno al coronavirus. De esta forma, el Stoxx 600 termina el primer trimestre con una caída de un -23,03% y el Eurostoxx 50 con una bajada del -25,59%. El Ibex 35 por su parte cae un -28,94%. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento negativo en euros. El S&P500 baja en el ejercicio un -18,01% una vez tenido en cuenta el efecto divisa. Por su parte el Nikkei pierde un -17,44% en euros.

Así tras estas fuertes caídas, las valoraciones de los índices globales, con la excepción del S&P500, están en niveles no vistos desde hace años. La clave estará en si el impacto de las medidas para controlar la pandemia tendrá un efecto temporal o permanente en los beneficios de las compañías durante los próximos trimestres, ya que si fuese estructural haría que dichas valoraciones no fueran realmente tan atractivas. En los mercados desarrollados, en este fuerte movimiento a la baja, los sectores más castigados han sido energía, bancos, autos, aerolíneas y ocio, así como las pequeñas y medianas compañías. Muchas empresas han suspendido sus programas de recompra de acciones y muchas otras se han visto forzadas a recortar dividendos o incluso a suprimirlos. Las caídas de máximo a mínimo en Europa, en el peor momento, han sido cercanas al 40% y en EEUU han sido del 34%. Paradójicamente las bajadas en los índices asiáticos, origen de la enfermedad, han sido de menor importancia. En renta fija, se han anunciado numerosos programas de estímulos monetarios (para evitar crisis de liquidez) y fiscales (para evitar crisis de solvencia) en todo el mundo: desde el más ortodoxo recorte de tipos de interés (Banco de Inglaterra, Banco de Australia?) hasta programas de compra de activos y de control de la curva de tipos. Sirva de ejemplo el nuevo programa de compra de bonos anunciado por el Banco Central Europeo por valor de 750.000 millones de euros. Sin embargo, las medidas más potentes se han tomado en EE.U.U., donde el gobierno ha anunciado un paquete de estímulos fiscales de 2 billones de dólares. Entretanto, en el plano monetario, la Reserva Federal ha anunciado que comprará ilimitadamente bonos del Tesoro estadounidense (es decir, relajación cuantitativa ilimitada) y ha comprometido 300.000 millones de dólares para la compra de bonos corporativos con Grado de Inversión y Bonos de Titulización. Se trata de la primera vez que la Fed va a comprar deuda corporativa para sostener los mercados de crédito, así que la decisión fue una sorpresa y tuvo un impacto positivo en los mercados.

El Treasury americano pasa de una TIR del 1,92% a una del 0,67% y la del 2 años del 1,57% al 0,25%. La TIR del Bund alemán pasa del -0,18% al -0,47%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del 0,48% al 0,68%, con lo que la prima de riesgo sigue aumentando, pasando desde los 66bps hasta los 114bps. En cuanto al crédito, los diferenciales se encuentran bajo una presión considerable, sobre todo las emisiones de peor calidad. Los bonos de High Yield de EEUU han experimentado su venta masiva más severa desde la crisis financiera mundial y también sufrió el europeo y la deuda subordinada bancaria. Sin embargo, tras las medidas anunciadas por el BCE y la FED, comenzamos a observar una mejoría en la liquidez de los mercados, lo cual se trasladó a la renta fija privada, en la que las horquillas (diferencia entre mejor precio de compra y mejor precio de venta) mejoraron.

A nivel macropolítico, el trimestre ha estado marcado por la propagación del Covid19 por todo el mundo, las medidas para su contención y los efectos económicos de estas últimas. La gran mayoría de los países han tomado medidas de confinamiento de la población y algunos de ellos como España e Italia han paralizado la actividad laboral y productiva dejando sólo actividades esenciales. Además, a esta crisis sanitaria, se le ha unido el impacto del desplome del precio del petróleo que se situaba en el rango de los 20\$-30\$, por una doble causa. En el lado de la oferta, la falta de entendimiento entre Arabia Saudí y Rusia (OPEP+) a

principios de marzo. En el lado de la demanda la Agencia Internacional de Energía informaba de una caída en las expectativas en 2020 de 99,9 millones de barriles debido a la menor demanda de China y la interrupción del comercio mundial por los efectos del Covid-19.

En este entorno, los datos macro publicados en EEUU y Europa han sido peores de lo esperado y los de expectativas y confianza han sufrido un fuerte revés. Sobre todo, han sufrido una dura caída la confianza del consumidor americano y los datos de desempleo, tanto en EEUU como en Europa. Como dato esperanzador, en China hemos visto una gran recuperación de la actividad económica, reflejada en el dato de PMI manufacturero que volvía a niveles por encima de 50 (barrera que marca el crecimiento de los mismos).

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, pequeñas compañías, baja volatilidad, dividendos, calidad, revisión de resultados y momentum. En renta variable, aprovechando que la volatilidad se encontraba en mínimos históricos a principio de año, compramos volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura, y la vendimos durante la caída del mercado. Se ha subido el nivel de inversión 4 veces mediante futuros del S&P 500, NASDAQ, DAX, EUROSTOXX50, STOXX EUROPE 600 y ETF AEROLÍNEAS y MATERIAS PRIMAS. En renta fija, se invierte en deuda subordinada, MBS, se toma posición en etf de bonos municipales EEUU y deuda de alta calidad crediticia a corto plazo EEUU.

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 -2,32% y una volatilidad de 13,43%. 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 16,749%.

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 3.619.609,39 euros, siendo el número de partícipes de 131, dos menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -10,87% en el periodo (y una rentabilidad bruta del -10,50% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -2,32% 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 0,37% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,30% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 2.183.438,71 euros, siendo el número de partícipes de 6, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -10,85% en el periodo (y una rentabilidad bruta del -10,50% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -2,32% 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 PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 2.304.082,55 euros, siendo el número de partícipes de 3, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -10,82% en el periodo (y una rentabilidad bruta del -10,50% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al -2,32% 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: 0,25% 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 -10,87%, inferior a la de la media de la gestora situada en el -17,70%. 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 -10,85%, inferior a la de la media de la gestora situada en el -17,70%. 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 -10,82%, inferior a la de la media de la gestora situada en el -17,70%. 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

En renta variable, aprovechando que la volatilidad se encontraba en mínimos históricos a principio de año, compramos volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura, y la vendimos durante la caída del mercado. También, hemos subido el nivel de inversión de 20% a 27% (nivel agresivo) en 4 tramos mediante la compra de futuros del S&P 500, NASDAQ, DAX, EUROSTOXX50, STOXX EUROPE 600 y ETF de AEROLÍNEAS y MATERIAS PRIMAS.

En renta fija, tras el castigo que ha sufrido el crédito, hemos incrementado la posición en deuda subordinada (+1,50%), hemos tomado posición en MBS (+0,75%), en etf de bonos municipales EEUU (+0,75%) y en etf de deuda de alta calidad crediticia a corto plazo EEUU (+0,75%).

El principal detractor de la rentabilidad ha sido la renta variable y, siendo la renta fija la que ha mantenido un mejor 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 trimestre ha sido del 45,25%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 38,723% de su patrimonio invertido en otras IICs:

ARTEMIS 0,597%

ALPS 0,108%

BROOKFIELD 0,222%

WISDOMTREE 3,676%

INVESCO 0,703%

DWS 11,047%

WELLS FARGO 0,995%

EVLI 1,592%

GAM 5,523%

MDO 1,907%

GROUPAMA 3,280%

KRANESHARES 3,089%

JUPITER 1,428%

LA FRANÇAISE 1,535%

LYXOR 0,763%

MAINFIRST 0,997%

BLACKROCK 1,259%

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 17,16%, frente a una volatilidad del 13,43% del índice de referencia.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 17,17%, frente a una volatilidad del 13,43% del índice de referencia.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 17,17%, frente a una volatilidad del 13,43% 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 3,73%.

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.

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

Tras mantener un posicionamiento y visión de mercado de cierta cautela a cierre de 2019 pues el fuerte comportamiento de todos los activos en dicho año, hacía que estos cotizaran un escenario cuasi perfecto que podía no cumplirse, hemos aprovechado para cargar paulatinamente de riesgo la cartera del fondo a lo largo de la corrección de este trimestre. De cara a tomar dicha decisión hemos analizado el comportamiento de los mercados tras fuertes correcciones similares a la acaecida, las medidas monetarias y fiscales tomadas, el sentimiento de los inversores y la estructura de mercado. Así, aunque podemos ver nuevos mínimos, creemos que tomar riesgo en estos niveles se verá recompensado en el medio plazo. Asimismo, las medidas políticas, a diferencia de otras crisis, han sido rápidas y contundentes, lo que elimina el riesgo de sucesos extremos (eventos de cola). A su vez, creemos que los inversores están en un pesimismo extremo que suele ser una señal de suelo. Por último, creemos que tras la primera y fuerte corrección se han dado una serie de circunstancias que nos permiten considerar que el mercado se ha estabilizado: los vendedores automáticos ya han ajustado sus carteras, el VIX ha perdido niveles extremos?

En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y con la intención de reducir exposición y tomar beneficio. En renta fija, se mantendrá la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia. De momento se mantiene la duración negativa. Pero se considerará ir aumentándola si se ven repuntes de los tipos cercanos al 0,75% en el Bund.

Anexo adicional impacto Covid-19 donde se resume aspectos ya mencionados en los apartados anteriores vinculados a la crisis actual:

1. Impacto en la IIC: En renta variable, ha sido uno de los peores trimestres de los que se tiene registro y el peor arranque de año de la historia del fondo. Hemos experimentado una caída sin precedentes en cuanto a velocidad y con pocas analogías en cuanto a profundidad. En renta fija, como hemos comentado la duración de la cartera es negativa, por lo tanto, la caída de la TIR del Bund alemán ha perjudicado el rendimiento del fondo. A su vez, la ampliación de los diferenciales de crédito ha provocado caídas en los precios.

2. Decisiones tomadas: En renta variable, subidas de nivel de inversión paulatina, pasando de 20% a 27% (nivel agresivo). En renta fija, después de estar en máximos de liquidez y, tras el castigo que ha sufrido el crédito, hemos incrementado la posición en deuda subordinada, hemos tomado posición en MBS, en etf de bonos municipales EEUU y en etf de deuda de alta calidad crediticia a corto plazo EEUU.

3. Perspectivas de mercados: Como ya indicábamos en el apartado 10 creemos que tras la primera y fuerte corrección se han dado una serie de circunstancias que nos permiten considerar que el mercado se ha estabilizado: los vendedores automáticos ya han ajustado sus carteras, el VIX ha perdido niveles extremos?

4. Actuación previsible: En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y con la intención de reducir exposición y tomar beneficio. En renta fija, se mantendrá la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia. De momento se mantiene la duración negativa. Pero se considerará ir aumentándola si se ven repuntes de los tipos cercanos al 0,75% en el Bund.

10. Información sobre la política de remuneración.

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.