ACACIA BONOMIX FI

Nº Registro CNMV: 4335
Informe SEMESTRAL del 2º Semestre de 2023

Gestora	ACACIA INVERSION SGIIC,S.A.U.	**Depositario**	BANKINTER
Grupo Gestora	ACACIA INVERSION SGIIC, S.A.U	**Grupo Depositario**	BANKINTER
Auditor	Deloitte, S.L.	**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 ORO	3.545.806,68	3.108.101,92	10	9	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 PLATA	8.300.661,73	7.692.341,17	192	183	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
ACACIA BONOMIX FI PLATINO	44.547.753,93	45.154.307,79	22	22	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ACACIA BONOMIX FI ORO	EUR	4.544	3.459	4.255	3.941
ACACIA BONOMIX FI PLATA	EUR	10.579	9.471	9.641	7.387
ACACIA BONOMIX FI PLATINO	EUR	57.487	49.114	45.753	37.786

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ACACIA BONOMIX FI ORO	EUR	1,2816	1,2266	1,2620	1,2088
ACACIA BONOMIX FI PLATA	EUR	1,2745	1,2209	1,2574	1,2056
ACACIA BONOMIX FI PLATINO	EUR	1,2905	1,2337	1,2677	1,2127

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
ACACIA BONOMIX FI ORO	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI PLATA	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	al fondo
ACACIA BONOMIX FI PLATINO	0,41		0,41	0,79		0,79	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,29	0,24	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,60	3,01	3,80	0,23

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 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,49	5,39	-1,86	-0,91	1,96	-2,81	4,40	3,81	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	19/10/2023	-0,68	21/09/2023	-4,31	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	14/12/2023	1,02	14/12/2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,25	5,45	3,86	2,93	4,36	5,00	3,14	10,65	
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	
Letra Tesoro 1 año	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	
BENCHMARK ABF	6,30	6,52	5,63	5,25	7,61	8,57	5,15	8,77	
VaR histórico(iii)	4,19	4,19	4,22	4,15	4,17	4,16	4,16	4,89	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

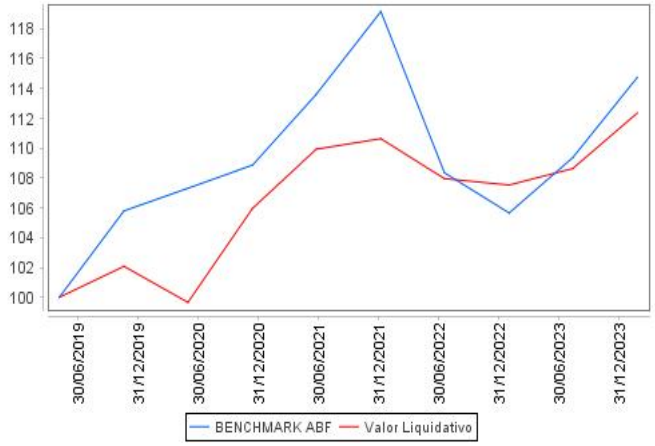
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
1,32	0,33	0,33	0,33	0,33	1,37	1,36	1,36	0,81

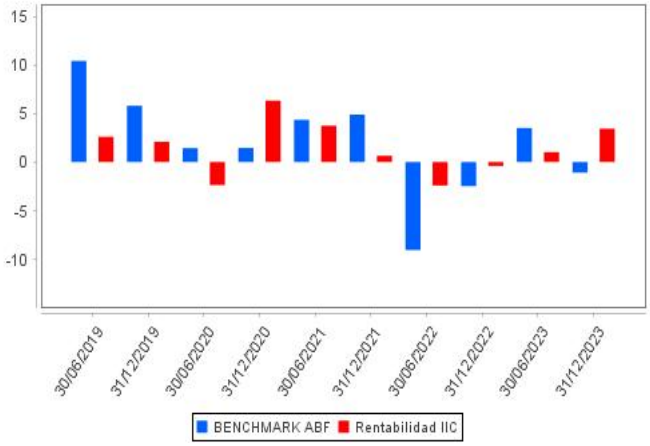
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,39	5,36	-1,88	-0,94	1,93	-2,90	4,30	3,70	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	19/10/2023	-0,68	21/09/2023	-4,31	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	14/12/2023	1,02	14/12/2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,25	5,45	3,86	2,92	4,36	5,00	3,14	10,65	
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	
Letra Tesoro 1 año	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	
BENCHMARK ABF	6,30	6,52	5,63	5,25	7,61	8,57	5,15	8,77	
VaR histórico(iii)	4,20	4,20	4,22	4,16	4,14	4,07	3,65	3,82	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

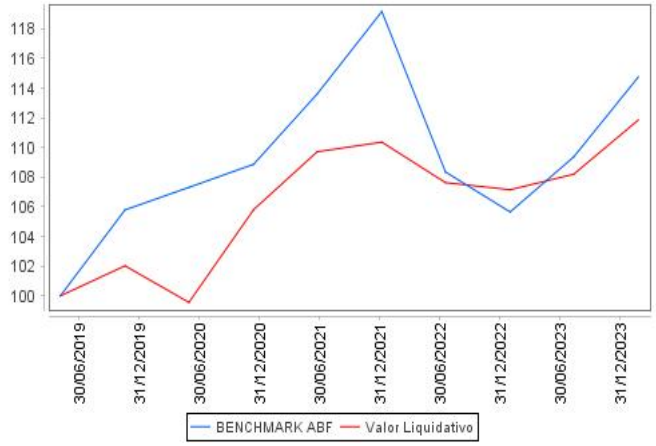
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
1,42	0,36	0,36	0,35	0,35	1,47	1,46	1,46	1,66

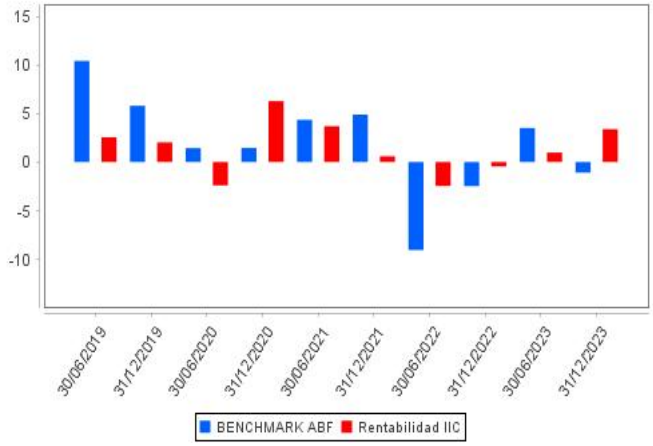
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,60	5,41	-1,83	-0,88	1,99	-2,68	4,53	3,94	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	19/10/2023	-0,68	21/09/2023	-4,31	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	14/12/2023	1,02	14/12/2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,25	5,45	3,86	2,92	4,35	5,00	3,14	10,65	
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	
Letra Tesoro 1 año	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	
BENCHMARK ABF	6,30	6,52	5,63	5,25	7,61	8,57	5,15	8,77	
VaR histórico(iii)	4,18	4,18	4,21	4,14	4,16	4,15	4,15	4,88	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

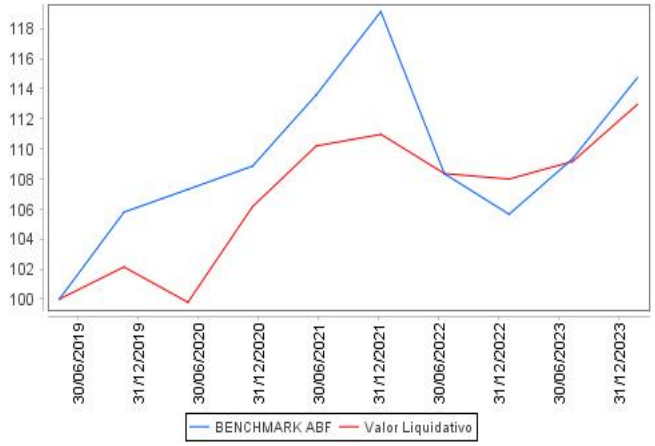
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2023	2º Trimestre 2023	1er Trimestre 2023	2022	2021	2020	2018
1,21	0,31	0,30	0,30	0,30	1,24	1,24	1,23	0,73

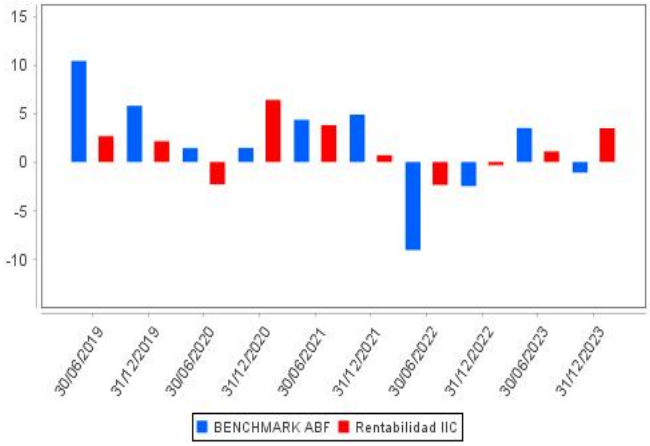
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	69.571	221	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	147.659	393	3,73
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	27.115	325	5,29
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	134.778	873	2,01
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	**379.123**	**1.812**	**3,18**

* 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	58.347	80,36	59.802	85,87
* Cartera interior	7.310	10,07	14.415	20,70
* Cartera exterior	50.799	69,96	45.146	64,82
* Intereses de la cartera de inversión	238	0,33	241	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.908	16,40	7.918	11,37
(+/-) RESTO	2.356	3,24	1.925	2,76
TOTAL PATRIMONIO	**72.611**	**100,00**	**69.645**	**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)	**69.645**	**62.044**	**62.044**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,86	10,62	11,22	-91,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	3,41	0,90	4,37	298,55
(+) Rendimientos de gestión	3,92	1,39	5,38	197,51
+ Intereses	0,69	0,53	1,23	38,31
+ Dividendos	0,21	0,26	0,47	-15,39
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-0,11	0,21	-394,10
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,78	0,41	1,21	101,11
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,00	-234,43
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,41	-0,06	-185,10
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,62	0,82	2,46	108,47
+- Otros resultados	-0,04	-0,10	-0,14	-58,10
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,49	-1,01	11,03
- Comisión de gestión	-0,42	-0,40	-0,83	10,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	4,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	128,29

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	48,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,97
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**72.611**	**69.645**	**72.611**	

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	%
ES0000012B62 - Bonos|TESORO PUBLICO|0,350|2023-07-30	EUR	0	0,00	2.974	4,27
ES00000124W3 - Bonos|TESORO PUBLICO|3,800|2024-04-30	EUR	2.510	3,46	2.504	3,60
ES00000123X3 - Bonos|TESORO PUBLICO|4,400|2023-10-31	EUR	0	0,00	5.557	7,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**2.510**	**3,46**	**11.035**	**15,85**
ES0343307031 - Bonos|KUTXABANK SA|4,750|2027-06-15	EUR	1.018	1,40	991	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**1.018**	**1,40**	**991**	**1,42**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**3.528**	**4,86**	**12.026**	**17,27**
ES0505521379 - Pagarés|ARTECHE|4,900|2024-01-24	EUR	781	1,08	0	0,00
ES0505521304 - Pagarés|ARTECHE|4,300|2023-07-24	EUR	0	0,00	393	0,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**781**	**1,08**	**393**	**0,56**
TOTAL RENTA FIJA		**4.309**	**5,94**	**12.419**	**17,83**
- Deposito|ABANCA EUR|3,400|2024 06 14	EUR	1.000	1,38	999	1,43
- Deposito|ANDBANK|3,450|2024 07 19	EUR	1.001	1,38	0	0,00
- Deposito|BANKINTER|3,400|2024 06 12	EUR	1.000	1,38	998	1,43
TOTAL DEPÓSITOS		**3.001**	**4,14**	**1.997**	**2,86**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**7.310**	**10,08**	**14.416**	**20,69**
AU0000075681 - Bonos|AUSTRALIAN GOVERNMEN|1,250|2032-05-21	AUD	501	0,69	485	0,70
XS2322423455 - Bonos|INTL CONSOLIDATED AI|2,750|2025-03-25	EUR	585	0,81	577	0,83
NO0012837642 - Bonos|NORWEGIAN GOVERMENT|3,000|2033-08-15	NOK	696	0,96	647	0,93
US9128286B18 - Bonos|EEUU|2,625|2029-02-15	USD	0	0,00	737	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		**1.782**	**2,46**	**2.446**	**3,52**
DE000BU0E105 - Obligaciones|ALEMANIA|3,687|2024-10-16	EUR	1.950	2,69	0	0,00
US912797FK87 - Bonos|EEUU|5,314|2023-11-16	USD	0	0,00	1.348	1,94
GB00BFWFPL34 - Bonos|INGLATERRA|1,000|2024-04-22	GBP	684	0,94	0	0,00
GB00B7Z53659 - Bonos|INGLATERRA|1,125|2023-09-07	GBP	0	0,00	660	0,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**2.634**	**3,63**	**2.008**	**2,89**
FR0014004AE8 - Bonos|AIR FRANCE KLM|3,000|2024-07-01	EUR	0	0,00	585	0,84
XS2202744384 - Bonos|CEPSA|2,250|2026-02-13	EUR	585	0,81	569	0,82
PTGALCOM0013 - Obligaciones|GALP ENERGIA|2,000|2026-01-15	EUR	580	0,80	563	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**1.165**	**1,61**	**1.717**	**2,47**
FR0014004AE8 - Bonos|AIR FRANCE KLM|3,000|2024-07-01	EUR	593	0,82	0	0,00
XS1819575066 - Obligaciones|ROLLS-ROYCE|0,875|2024-05-09	EUR	584	0,80	580	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**1.177**	**1,62**	**580**	**0,83**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**6.758**	**9,32**	**6.751**	**9,71**
TOTAL RENTA FIJA		**6.758**	**9,32**	**6.751**	**9,71**
GB00B1XZS820 - Acciones|BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	42	0,06
CH0012221716 - Acciones|ABB LTD	CHF	0	0,00	74	0,11
US0326541051 - Acciones|ANALOG DEVICES	USD	0	0,00	71	0,10
US0394831020 - Acciones|ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	47	0,07	50	0,07
US0010551028 - Acciones|ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	0	0,00	60	0,09
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON NV	EUR	93	0,13	78	0,11
US0126531013 - Acciones|ALBEMARLE CORP	USD	45	0,06	0	0,00
US0162551016 - Acciones|ALIGN TECHNOLOGY	USD	53	0,07	69	0,10
US0200021014 - Acciones|ALLTEL CORP	USD	86	0,12	68	0,10
US0382221051 - Acciones|APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	88	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004056880 - Acciones|AMPLIFON SPA	EUR	64	0,09	69	0,10
US03076C1062 - Acciones|AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	82	0,11	0	0,00
US0404131064 - Acciones|ARISTA NETWORKS INC	USD	103	0,14	72	0,10
US03662Q1058 - Acciones|ANSYS INC	USD	77	0,11	71	0,10
GB00BD9PXH49 - Acciones|ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	72	0,10	78	0,11
FR0000071946 - Acciones|ALTEN SA	EUR	134	0,18	67	0,10
US00206R1023 - Acciones|ATT INC	USD	67	0,09	65	0,09
GB00BPQY8M80 - Acciones|AVIVA	GBP	78	0,11	69	0,10
US0534841012 - Acciones|AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	0	0,00	69	0,10
FO0000000179 - Acciones|BAKKAFROST P/F	NOK	0	0,00	63	0,09
GB0000961622 - Acciones|BALFOUR BEATTY PLC	GBP	62	0,08	62	0,09
SE0000862997 - Acciones|BILLERUD AB	SEK	0	0,00	40	0,06
SE0017769995 - Acciones|BIOGAIA AB-B SHS	SEK	64	0,09	69	0,10
CH0130293662 - Acciones|BKW AG	CHF	72	0,10	0	0,00
DE0005190003 - Acciones|BMW	EUR	134	0,18	74	0,11
US0970231058 - Acciones|BOEING	USD	89	0,12	73	0,10
GB00B0N8QD54 - Acciones|BRITVIC LN	GBP	63	0,09	64	0,09
US14149Y1082 - Acciones|CARDINAL HEALTH INC	USD	75	0,10	71	0,10
GB00BV9FP302 - Acciones|COMPUTACENTER PLC	GBP	87	0,12	72	0,10
CH0198251305 - Acciones|COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	67	0,09	69	0,10
US15677J1088 - Acciones|CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	72	0,10	72	0,10
FR0000130403 - Acciones|CHRISTIAN DIOR	EUR	63	0,09	0	0,00
US1252691001 - Acciones|CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	0	0,00	51	0,07
US1746101054 - Acciones|CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	87	0,12	0	0,00
US1255231003 - Acciones|CIGNA CORP	USD	64	0,09	61	0,09
US1720621010 - Acciones|CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	68	0,09	65	0,09
US17275R1023 - Acciones|CISCO SYSTEMS	USD	0	0,00	76	0,11
US2310211063 - Acciones|CUMMINS INC	USD	69	0,10	0	0,00
US14040H1059 - Acciones|CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	69	0,10	58	0,08
BE0003593044 - Acciones|GIMV NV	EUR	56	0,08	54	0,08
US1270971039 - Acciones|COTERRA ENERGY INC	USD	137	0,19	64	0,09
US1924461023 - Acciones|COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	80	0,11	0	0,00
PTCTT0AM0001 - Acciones|CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	60	0,08	60	0,09
US1667641005 - Acciones|CHEVRONTEX	USD	0	0,00	56	0,08
US2473617023 - Acciones|APPLE INC	USD	63	0,09	0	0,00
US2441991054 - Acciones|DEERE & CO	USD	70	0,10	0	0,00
GB0009633180 - Acciones|DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	71	0,10	68	0,10
DK0060079531 - Acciones|DSV	DKK	57	0,08	0	0,00
ES0127797019 - Acciones|EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	54	0,08
US2810201077 - Acciones|EDISON INTERNATIONAL	USD	65	0,09	64	0,09
DE0005677108 - Acciones|ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	69	0,10	71	0,10
SE0016828511 - Acciones|EMBRACER GROUP AB	SEK	38	0,05	35	0,05
JE00BJ1DLW90 - Acciones|MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	0	0,00	66	0,09
DE000ENER6Y0 - Acciones|SIEMENS	EUR	37	0,05	50	0,07
US26875P1012 - Acciones|EOG RESOURCES INC	USD	74	0,10	0	0,00
US26884L1098 - Acciones|EQT CORP	USD	74	0,10	0	0,00
US29786A1060 - Acciones|ETSY INC	USD	56	0,08	59	0,09
DE0005664809 - Acciones|EVOTEC SE	EUR	87	0,12	84	0,12
US3021301094 - Acciones|EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	137	0,19	132	0,19
US25278X1090 - Acciones|DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	0	0,00	60	0,09
US31428X1063 - Acciones|FEDEX CORP	USD	75	0,10	74	0,11
FR0000130452 - Acciones|EIFFAGE	EUR	74	0,10	0	0,00
IE00BWT6H894 - Acciones|FLUTTER ENTERTAIMENT PLC	EUR	61	0,08	70	0,10
US35137L2043 - Acciones|21ST CENTURY FOX	USD	50	0,07	58	0,08
US35137L1052 - Acciones|21ST CENTURY FOX	USD	65	0,09	0	0,00
US3364331070 - Acciones|FIRST SOLAR INC	USD	54	0,07	60	0,09
US34959E1091 - Acciones|FORTINET INC	USD	60	0,08	78	0,11
US36266G1076 - Acciones|GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	61	0,08	65	0,09
IE00B00MZ448 - Acciones|GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	0	0,00	59	0,09
JE00B4T3BW64 - Acciones|GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	67	0,09	64	0,09
FR0011726835 - Acciones|GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	77	0,11	60	0,09
DE0006602006 - Acciones|GEA GROUP AG	EUR	73	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BMBVGQ36 - Acciones|HARBOUR ENERGY PLC	GBP	0	0,00	1	0,00
NL0000009165 - Acciones|HEINEKEN NV	EUR	68	0,09	0	0,00
SE0009997018 - Acciones|HMS NETWORKS AB	SEK	77	0,11	77	0,11
SE0011090018 - Acciones|HOLMEN AB-B SHARES	SEK	143	0,20	55	0,08
US4278661081 - Acciones|HERSHEY CO/THE	USD	49	0,07	66	0,09
GB0005576813 - Acciones|HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	83	0,11	65	0,09
US45866F1049 - Acciones|INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	74	0,10	66	0,09
FI0009006407 - Acciones|INCAP OYJ	EUR	25	0,03	32	0,05
US4606901001 - Acciones|INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	0	0,00	71	0,10
GB0033986497 - Acciones|ITV LN	GBP	0	0,00	68	0,10
US48203R1041 - Acciones|JUNIPER	USD	57	0,08	62	0,09
FR0000121485 - Acciones|PINAULT-PRINTEMPS	EUR	0	0,00	59	0,08
US49338L1035 - Acciones|KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	69	0,10	0	0,00
SE0007871645 - Acciones|KINDRED GROUP PLC	SEK	55	0,08	0	0,00
SE0015810247 - Acciones|KINNEVIK AB B	SEK	45	0,06	59	0,08
NO0003043309 - Acciones|KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	76	0,10	0	0,00
US5260571048 - Acciones|LENNAR CORP A	USD	171	0,24	76	0,11
US50540R4092 - Acciones|LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	59	0,08
CH0010570767 - Acciones|CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	65	0,09	69	0,10
US5128071082 - Acciones|LAM RESEARCH	USD	104	0,14	87	0,12
DE0007100000 - Acciones|MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	56	0,08	66	0,09
US02209S1033 - Acciones|ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	68	0,10
US60855R1005 - Acciones|MOLINA HEALTHCARE INC	USD	75	0,10	63	0,09
US61945C1036 - Acciones|MOSAIC CO/THE	USD	44	0,06	44	0,06
US56585A1025 - Acciones|MARATHON PETROLEUM CORP	USD	171	0,24	204	0,29
DE0006599905 - Acciones|MERCK KGAA	EUR	50	0,07	53	0,08
US58933Y1055 - Acciones|MERCK & CO.,INC.	USD	74	0,10	0	0,00
GB00BNGDN821 - Acciones|MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	98	0,14	88	0,13
US5658491064 - Acciones|TEXAS INSTRUMENTS	USD	55	0,08	53	0,08
SE0017160773 - Acciones|NCAB GROUP AB	SEK	55	0,08	60	0,09
US6556631025 - Acciones|NORDSON CORP	USD	67	0,09	64	0,09
DE0006452907 - Acciones|NEMETSCHEK SE	EUR	85	0,12	74	0,11
US6516391066 - Acciones|NEWMONT CORP	USD	60	0,08	62	0,09
SE0020356970 - Acciones|NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	64	0,09	56	0,08
NO0005052605 - Acciones|NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	48	0,07
NO0010861115 - Acciones|NORSKE SKOG ASA	NOK	37	0,05	36	0,05
US6703461052 - Acciones|NUCOR CORP	USD	219	0,30	137	0,20
US62944T1051 - Acciones|NVR INC	USD	171	0,24	157	0,23
NL0010558797 - Acciones|OCI NV	EUR	0	0,00	46	0,07
US6819191064 - Acciones|OMNICOM GROUP	USD	63	0,09	70	0,10
AT0000743059 - Acciones|OMV AG	EUR	60	0,08	59	0,08
US67103H1077 - Acciones|O`REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	74	0,10	75	0,11
US70432V1026 - Acciones|PAYCOM SOFTWARE INC	USD	40	0,05	63	0,09
US6937181088 - Acciones|PACCAR IN	USD	91	0,13	79	0,11
GB0006776081 - Acciones|PEARSON PLC	GBP	70	0,10	60	0,09
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	0	0,00	48	0,07
US7458671010 - Acciones|PULTEGROUP INC	USD	232	0,32	262	0,38
US6951561090 - Acciones|PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	71	0,10	58	0,08
DK0060252690 - Acciones|PANDORA A/S	DKK	0	0,00	66	0,09
NO0010209331 - Acciones|PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	78	0,11	69	0,10
US74460D1090 - Acciones|PUBLIC STORAGE	USD	63	0,09	123	0,18
US7185461040 - Acciones|PHILLIPS 66	USD	82	0,11	0	0,00
US7237871071 - Acciones|PIONEER	USD	64	0,09	60	0,09
US74736K1016 - Acciones|QORVO INC	USD	0	0,00	64	0,09
FI4000198031 - Acciones|QT GROUP OYJ	EUR	70	0,10	83	0,12
US7475251036 - Acciones|QUALCOMM INC	USD	86	0,12	0	0,00
DK0060634707 - Acciones|ROYAL UNIBREW	DKK	48	0,07	65	0,09
FR0000130395 - Acciones|REMY COINTREAU	EUR	44	0,06	56	0,08
FR0000131906 - Acciones|RENAULT	EUR	69	0,09	0	0,00
US7591EP1005 - Acciones|ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	75	0,10	0	0,00
US7703231032 - Acciones|COOPER COS INC/THE	USD	77	0,11	0	0,00
US7739031091 - Acciones|ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	77	0,11	82	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7757111049 - Acciones|ROLLINS INC	USD	76	0,10	75	0,11
GB00B63H8491 - Acciones|ROLLS-ROYCE	GBP	136	0,19	69	0,10
DE0007037129 - Acciones|RWE	EUR	66	0,09	64	0,09
FR0010451203 - Acciones|COVIVIO	EUR	85	0,12	78	0,11
FI0009003305 - Acciones|SAMPO OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	55	0,08
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	69	0,10
GB00B8C3BL03 - Acciones|SAGE GROUP PLC	GBP	100	0,14	80	0,11
SE0016101844 - Acciones|SINCH AB	SEK	114	0,16	70	0,10
GB0008220112 - Acciones|DS SMITH PLC	GBP	0	0,00	61	0,09
BE0003470755 - Acciones|SOLVAY SA	EUR	16	0,02	59	0,09
FR0000050809 - Acciones|SOPRA STERIA GROUP	EUR	71	0,10	66	0,09
GB00BWFGQN14 - Acciones|SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	57	0,08	56	0,08
SE0000120669 - Acciones|SSAB AB - B SHARES	SEK	77	0,11	71	0,10
NL00150001Q9 - Acciones|STELLANTIS NV	EUR	100	0,14	76	0,11
US8581191009 - Acciones|STEEL DYNAMICS INC	USD	79	0,11	54	0,08
IE00BKVD2N49 - Acciones|SEAGATE TECHNOLOGY	USD	105	0,14	77	0,11
BE0974464977 - Acciones|SYENSQO	EUR	55	0,08	0	0,00
US87165B1035 - Acciones|SYNCHRONY FINANCIAL	USD	76	0,11	0	0,00
NL0014559478 - Acciones|TECHNIP ENERGIES NV	EUR	148	0,20	147	0,21
NO0010063308 - Acciones|TELENOR ASA	NOK	77	0,11	0	0,00
CH0102993182 - Acciones|TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	71	0,10
SE0000667925 - Acciones|TELIA CO AB	SEK	126	0,17	110	0,16
LU2598331598 - Acciones|TENARIS SA	EUR	79	0,11	0	0,00
US8793691069 - Acciones|TELEFLEX INC	USD	0	0,00	63	0,09
US8760301072 - Acciones|TAPESTRY INC	USD	0	0,00	71	0,10
SE0000114837 - Acciones|NORDEA	SEK	90	0,12	0	0,00
FR0000120271 - Acciones|TOTAL	EUR	163	0,22	66	0,09
US8740541094 - Acciones|TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	USD	90	0,12	84	0,12
FR0000054470 - Acciones|UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	62	0,09	70	0,10
FI0009005987 - Acciones|UPM KYMMENE	EUR	0	0,00	50	0,07
FI4000074984 - Acciones|VALMET OYJ	EUR	71	0,10	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones|VALERO ENERGY CORP	USD	68	0,09	62	0,09
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	56	0,08
GB0001859296 - Acciones|VISTRY GROUP PLC	GBP	81	0,11	59	0,08
US0844231029 - Acciones|WR BERKLEY CORP	USD	64	0,09	55	0,08
US9553061055 - Acciones|WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	66	0,09	72	0,10
US9621661043 - Acciones|AETNA INC	USD	0	0,00	65	0,09
US30231G1022 - Acciones|EXXON MOBILE CORP	USD	63	0,09	69	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**10.691**	**14,77**	**9.808**	**14,06**
TOTAL RENTA VARIABLE		**10.691**	**14,77**	**9.808**	**14,06**
IE00BZ005F46 - Participaciones|NEUBERGER	EUR	686	0,94	0	0,00
LU1846577168 - Participaciones|ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	352	0,48	337	0,48
US00162Q4525 - Participaciones|ALPS ETF TRUST	USD	210	0,29	196	0,28
IE00BYY9RD29 - Participaciones|MELLON	USD	181	0,25	178	0,26
LU2194447293 - Participaciones|PARIBAS	EUR	59	0,08	56	0,08
JE00BP2PWW32 - Participaciones|HEDGED COMMODITY	EUR	142	0,20	163	0,23
LU1900066462 - Participaciones|LYXOR INTERNACIONAL	EUR	139	0,19	120	0,17
US46138E8003 - Participaciones|INVESCO LTD	USD	195	0,27	218	0,31
IE00BKPSFD61 - Participaciones|BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	3.016	4,15	0	0,00
LU0603942888 - Participaciones|LYXOR INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	635	0,91
IE00B0HCGS80 - Participaciones|DIMENSIONAL	USD	238	0,33	227	0,33
JE00B4PDKD43 - Participaciones|HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	335	0,46	326	0,47
US46434G8895 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	104	0,14	102	0,15
JE00B5SV2703 - Participaciones|HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	419	0,58	408	0,59
LU1559924920 - Participaciones|GT	EUR	0	0,00	2.956	4,24
FI4000058862 - Participaciones|EVLI BANK PLC	SEK	703	0,97	635	0,91
US1320617061 - Participaciones|CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	115	0,16	103	0,15
LU2131879616 - Participaciones|FASANARA	EUR	595	0,82	579	0,83
LU0687944396 - Participaciones|GABELLI ASSET MANAGEMENT CO	EUR	952	1,31	911	1,31
US46138G6237 - Participaciones|GT	USD	0	0,00	282	0,40
US92189F1066 - Participaciones|VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	488	0,67	479	0,69
LU0145480769 - Participaciones|GENERALI	EUR	802	1,10	764	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010589325 - Participaciones|GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	200	0,28	192	0,28
FR0013259132 - Participaciones|GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1.378	1,90	1.297	1,86
LU2243823320 - Participaciones|GAM FUND MANAGEMENT	USD	698	0,96	678	0,97
LU1368736440 - Participaciones|HENDERSON FUND MANAGER	JPY	273	0,38	250	0,36
LU0210635685 - Participaciones|HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	831	1,14	809	1,16
IE00BZ0PKV06 - Participaciones|ISHARES MSCI	EUR	844	1,16	792	1,14
IE00BZ0PKS76 - Participaciones|ISHARES MSCI	EUR	344	0,47	330	0,47
US46435G5247 - Participaciones|BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	673	0,93	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones|ISHARES MSCI	EUR	94	0,13	95	0,14
LU1939255961 - Participaciones|NINETY ONE LUXEMBOURG SA	EUR	117	0,16	125	0,18
US7599372049 - Participaciones|RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	79	0,11	70	0,10
US7599373039 - Participaciones|RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	90	0,12	99	0,14
IE00B1XNHC34 - Participaciones|BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	393	0,54	0	0,00
LU0329205438 - Participaciones|JP MORGAN	JPY	288	0,40	270	0,39
US5007673065 - Participaciones|INVESCO LTD	USD	64	0,09	65	0,09
FR0010674978 - Participaciones|LA FRANCAISE ASSET	EUR	1.848	2,55	1.697	2,44
US4642872422 - Participaciones|ALPS ETF TRUST	USD	785	1,08	776	1,11
LU0428380124 - Participaciones|VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	558	0,77	586	0,84
US4642885887 - Participaciones|ISHARES MSCI	USD	382	0,53	383	0,55
LU2658189787 - Participaciones|M&G	EUR	1.011	1,39	0	0,00
IE00BKPFDC28 - Participaciones|MELLON	EUR	541	0,75	544	0,78
LU1057468578 - Participaciones|MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	630	0,87	622	0,89
LU1565207997 - Participaciones|MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	554	0,76	558	0,80
US82889N5251 - Participaciones|SIMPLIFY ASSET MANAGEMENT	USD	725	1,00	0	0,00
US4642884146 - Participaciones|ISHARES MSCI	USD	1.268	1,75	402	0,58
IE00BZ090894 - Participaciones|NEUBERGER	EUR	694	0,96	654	0,94
IE00BDZRX185 - Participaciones|NEUBERGER	EUR	720	0,99	690	0,99
JE00BN7KB334 - Participaciones|WISDOM TREE METAL SECURITIES	EUR	369	0,51	0	0,00
LU1939215312 - Participaciones|NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	65	0,09	61	0,09
IE000CL68Z69 - Acciones|AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	64	0,09	0	0,00
LU2182388400 - Acciones|AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	0	0,00	60	0,09
BE0948506408 - Participaciones|PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	98	0,14	77	0,11
LU0386875149 - Participaciones|PICTET FUNDS	EUR	0	0,00	180	0,26
LU0104884605 - Participaciones|PICTET FUNDS	EUR	183	0,25	0	0,00
US46434V6478 - Participaciones|BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	476	0,66	0	0,00
US92189H8051 - Participaciones|VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	318	0,44	435	0,62
LU1953136527 - Participaciones|PARIBAS	EUR	65	0,09	63	0,09
GG00BMXNVC81 - Participaciones|EURO STOCK	USD	0	0,00	31	0,04
US37954Y7076 - Participaciones|GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	83	0,11	89	0,13
LU2145466129 - Participaciones|ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	120	0,17	131	0,19
LU0951570927 - Participaciones|SCHROEDER INTER SELECTION	EUR	578	0,80	543	0,78
GG00BFYT9H72 - Participaciones|EURO STOCK	GBP	40	0,05	45	0,06
US4642875235 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	217	0,31
DE000A0H08S0 - Participaciones|ISHARES MSCI	EUR	61	0,08	64	0,09
LU0278093082 - Participaciones|VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	282	0,39	282	0,41
IE00BDFJYP58 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	780	1,07	734	1,05
US78464A8707 - Participaciones|SPDR TRUST SERIES 1	USD	60	0,08	56	0,08
IE00BL25JM42 - Participaciones|INDICE MSCI WORLD	EUR	182	0,25	171	0,25
DE000A2T5DZ1 - Participaciones|DB X-TRACKRES	EUR	3.668	5,05	3.457	4,96
TOTAL IIC		**33.305**	**45,88**	**28.355**	**40,70**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**50.754**	**69,97**	**44.914**	**64,47**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**58.064**	**80,05**	**59.330**	**85,16**

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

LIQUIDEZ	17,0 %
OTROS	12,5 %
RENTA FIJA ESPAÑOLA	8,0 %
RENTA VARIABLE EURO (EX.ESP)	31,8 %
RENTA VARIABLE NO EURO	30,8 %
Total	100,0 %

Divisas

CORONA SUECA	2,5 %
DOLAR USA	27,2 %
EURO	62,6 %
LIBRA ESTERLINA	3,2 %
OTROS	4,6 %
Total	100,0 %

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
INDICE EUROSTOXX 50	Compra Opcion|INDICE EUROSTOXX	5.177	Inversión
INDICE S&P	Compra Opcion|INDICE S&P|100|	6.556	Inversión
Total subyacente renta variable		**11.733**	
IND S&P 500 TOT RETURN 4 JAN 1998 INDEX	Compra Opcion|IND S&P 500 TOT	4.280	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR	Compra Opcion|INDICE EUROSTOXX	4.280	Cobertura
Total otros subyacentes		**8.560**	
TOTAL DERECHOS		**20.293**	
BONOS EEUU 4,5% 15/08/39	Compra Futuro|BONOS EEUU 4,5%	8.581	Inversión
Total subyacente renta fija		**8.581**	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro|FTSEMIB INDEX|5|	460	Inversión
IBEX35	Compra Futuro|IBEX35|10|	508	Inversión
INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	Compra Futuro|INDICE EUROSTOXX	206	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EUROSTOXX	5.712	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro|INDICE EUROSTOXX	4.443	Cobertura
INDICE S&P	Emisión Opcion|INDICE S&P|100|	5.882	Cobertura
INDICE S&P	Venta Futuro|INDICE S&P|50|	4.985	Cobertura
INDICE SX7E	Compra Futuro|INDICE SX7E|50|	1.322	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MXEF MSCI	184	Inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro|NASDAQ 100|2|	2.042	Inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro|NASDAQ 100|20|	914	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro|NIKKEI 225|5|	918	Inversión
Total subyacente renta variable		**27.576**	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro|SUBYACENTE EURO	14.066	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		**14.066**	
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Venta Futuro|MSCI WORLD NET EUR	320	Cobertura
Total otros subyacentes		**320**	
TOTAL OBLIGACIONES		**50.543**	

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

h. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ACACIA BONOMIX FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4335), al objeto de elevar la comisión de gestión de la clase PLATINO.

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 5.216.353,08 euros, suponiendo un 7,50% 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 4.283.952,48 euros, suponiendo un 6,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las cuentas anuales de 2023 contarán con un Anexo de sostenibilidad.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2023 finaliza con nuevas subidas para las bolsas mundiales, destacando la fuerte revalorización del tecnológico Nasdaq y el mal comportamiento de los mercados emergentes, lastrados por China. Las bolsas occidentales terminan así el año en zona de máximos anuales, recuperando los niveles previos a la guerra de Ucrania en 2022, con un mercado que descuenta ahora un escenario de aterrizaje suave de la economía. Las bolsas en general han ofrecido buenas rentabilidades, pero básicamente ha sido para los inversores que han estado posicionados en las pocas acciones ganadoras. Así, ha habido una diferencia significativa en rentabilidad si tu cartera está centrada en Europa, Japón, Emergentes, cíclicas, value.Esta encrucijada se tendrá que resolver en breve: si el resto de acciones toma el testigo de este tipo de compañías tanto en EE.UU. como en Europa, el mercado continuará con su senda alcista. Si por el contrario no lo hacen, se confirmaría que esto se trata de un espejismo.

Los inversores se han dejado llevar por el optimismo, en su creencia de que los bancos centrales podrían haber controlado la inflación y estarían ya en disposición de empezar a bajar los tipos de interés, situación que podría llevar a la economía a un aterrizaje suave o incluso a una idílica posición de no landing. Por el lado de los resultados empresariales, con las cifras del 3T´23, podemos concluir que los BPAs han conseguido batir las expectativas, y en cuanto a las ventas, éstas han sido peores que la media histórica, especialmente en Europa. Por sectores, mejor comportamiento de defensivos frente a cíclicos, y los guidance de las compañías para el próximo trimestre han sido los más bajos de los últimos trimestres.

Lo que se observa es una discrepancia entre el sentimiento de los inversores (los mercados financieros) y el sentimiento económico: según los últimos datos el primero ha vuelto a alcanzar niveles de optimismo extremo... mientras que el segundo (una media de las encuestas de consumo, pequeñas empresas, manufacturas, servicios y vivienda) sigue profundamente deprimido. Esa discrepancia o ? mandibula? que se ha abierto deberá cerrarse, ya sea porque los mercados corrigen ante una recesión o porque la economía sigue fuerte, como anticipan los mercados.

De esta forma, el Stoxx 600 termina el semestre en positivo subiendo un +12,73% y el Eurostoxx 50 con una subida del +19,19%. El Ibex 35 por su parte sube un +22,76%. El S&P500 sube en el ejercicio un +20,27% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa. Por su parte el Nikkei sube un +15,49% en euros.
En renta fija, a lo largo del segundo semestre hemos visto una fuerte recuperación de los precios, tras 2022, el peor año para el activo desde la Segunda Guerra Mundial. Una recuperación que se ha concentrado en el último trimestre del año y fundamentalmente en diciembre, tras las el giro significativo en las declaraciones del presidente de la Reserva Federal sobre política monetaria. Powell mantiene los tipos en el 5,5% pero sienta las bases para futuros recortes de tipos, reconociendo que el comité ha debatido la posibilidad de bajarlos. Esto provoca un fuerte movimiento de los bonos, en todos los tramos, y con más intensidad en la parte larga de la curva, provocando un aplanamiento de la misma. Estas declaraciones vienen soportadas por unos datos de inflación que siguen bajando y acercándose a los niveles de control de los bancos centrales: en Europa el IPC se modera hasta el 2,4% y en EE.UU. hasta el 3,1%. En cambio, en Europa, a pesar de que el BCE mantiene los tipos en el 4,5%, Lagarde declara que no han hablado de bajadas, si bien anuncia que continuará normalizando su política monetaria. En cuanto a los movimientos de tipos por parte de los bancos

centrales, durante el segundo semestre la Reserva Federal de EE.UU. sube los tipos tan sólo una vez, hasta el 5,5%, el BoE también hace una sola subida, hasta el 5,25%, mientras que el BCE sube los tipos en dos ocasiones, hasta el 4,50%.
En los mercados de crédito, los diferenciales globales de los bonos corporativos continúan reduciéndose y terminan en zonas de mínimos anuales. Este estrechamiento ha sido generalizado y todos los sectores, incluido el bancario, presentan spreads más ajustados que a finales de 2022. El crédito de menor calidad, especialmente el high yield ha obtenido un mejor comportamiento que el grado de inversión, y a diferencia de los mercados de renta variable, en el de bonos, los países emergentes destacan por su buen comportamiento.

El Treasury americano pasa de una TIR del +3,84% a una del +3,88% y la del bono a 2 años del +4,90% al +4,25%. La TIR del Bund alemán pasa del +2,39% al +2,02%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del +3,39% al +2,99%, con lo que la prima de riesgo disminuye, pasando desde los 100bps hasta los 97pbs.
En el plano político, aumento de la tensión geopolítica en la franja de Gaza tras el atentado de Hamás en territorio israelí. El gobierno de Israel responde con bombardeos y ataques aéreos que dejan ya más de 10.000 muertos en la zona. En cuanto a la relación diplomática entre China y EE.UU., los presidentes Joe Biden y Xi Jinping se reúnen por primera vez desde la cumbre del G20 en 2022, llegando a diversos acuerdos para combatir el tráfico de fentanilo y retomar las comunicaciones entre las fuerzas militares de los dos países. Hungría levanta el veto para comenzar las conversaciones de adhesión de Ucrania a la Unión Europea y en el Mar Rojo se intensifican los ataques de rebeldes hutíes de Yemen a buques comerciales, amenazando el comercio global.

A nivel macroeconómico, en Europa continúa deterioro de los indicadores adelantados, mientras que en EE.UU. la economía goza de cierto momentum tras las revisiones al alza en los datos de crecimiento. Los datos publicados en Europa continúan la tendencia de contracción, y son, en general, peores de lo esperado. La producción industrial de la zona euro cae más de lo previsto, igual que el PMI de servicios. El índice de confianza alemán IFO cae más de lo esperado, con todos los sectores que componen el índice situándose en terreno negativo. En EE.UU., en cambio, los datos subrayan la resistencia de la economía estadounidense. El ISM de servicios recupera terreno y sorprende al alza, al igual que el manufacturero, si bien este último se mantiene por debajo de 50, marcando niveles de contracción. El empleo también mejora, la tasa de paro baja dos décimas hasta el 3,7% y se crean 199K empleos, fundamentalmente del sector de la automoción tras el fin de las huelgas del sector. En China la macro también se recupera, destacando la mejora de la producción industrial y en Japón el PIB 3T´23 se revisa a la baja debido a una disminución del consumo mayor de lo inicialmente estimado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la estrategia de inversión seguida durante el semestre, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. En el periodo actual se han rebalanceado: crecimiento, valor y calidad. También, hemos vendido el etf de pequeñas compañías alemanas y tomado posición en sectores defensivos EEUU y aumentado la cartera esg invirtiendo en el sector agua. También, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF Invesco MSCI Green Building por la del ETF iShares Global REIT. También, hemos tomado una posición más defensiva en renta variable al sustituir la ETF Invesco Bloomberg Pricing Power por la ETF The iShares International Dividend Growth. Finalmente, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF de Semiconductores por un ETF de Energías Renovables. También, aprovechando que la volatilidad se encontraba "barata" en términos relativos del último año hemos comprado volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura. En Renta fija, hemos incrementado la posición en municipalities. Aprovechando las TIR-es del mes de octubre hemos comprado una cartera de bonos corporativos con grado de inversión a través de un fondo a vencimiento, comprado un bono de Alemania a corto plazo y un ETF de MBS americanas.. También, hemos comprado un fondo de ABS y hemos incrementado el peso de la cartera en bono americano a 20 años. También, han vencido bonos gubernamentales de Reino Unido y los hemos sustituido por activos del mismo emisor con vencimiento en 2024. A cierre del semestre, ante el desplome de las TIR-es hemos reducido la duración americana de la cartera vendiendo el bono americano a 10 años parte del bono americano a 20 años. En Commodities, hemos comprado un ETF de Gas Natural (Henry Hub).

c) Índice de referencia

El índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%), el cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +3,48% y una volatilidad de xxx%. La gestión de la renta fija del fondo es muy conservadora, mientras que la renta variable se gestiona de forma discrecional lo que resulta en un tracking error respecto a su índice de referencia de 4.26%.

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 10.578.814,89 euros, siendo el número de partícipes de 192, nueve más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,38% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,22% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +3,48% 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 0,84% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,72% de gastos directos y 0,12% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 4.544.459,77 euros, siendo el número de partícipes de 10, uno más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,43% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,22% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +3,48% 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 0,78% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,66% de gastos directos y

0,12% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 57.487.290,07 euros, siendo el número de partícipes de 22, sin cambios respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,48% en el periodo (y una rentabilidad bruta del +4,22% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +3,48% del índice combinado del MSCI World EUR (20%) y Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR (80%). El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,73% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,61% de gastos directos y 0,12% 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 +3,38%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3, 19%. 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 +3,43%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3, 19%. 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 +3,48%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3,19%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La inversión en renta variable se mantiene a 20,50% (nivel neutro). Durante el semestre, hemos vendido el etf de pequeñas compañías alemanas (-0,90%) y tomada posición en sectores defensivos EEUU (+0,90%) y aumentado la cartera esg invirtiendo en el sector agua (+0,25%). También, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF Invesco MSCI Green Building (-0,65%) por la del ETF iShares Global REIT (+0,65%). También, hemos tomado una posición más defensiva en renta variable al sustituir la ETF Invesco Bloomberg Pricing Power (-0,95%) por la ETF The iShares International Dividend Growth (+0,95%). Finalmente, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF de Semiconductores por un ETF de Energías Renovables (0,40%). También, aprovechando que la volatilidad se encontraba "barata" en términos relativos del último año hemos comprado volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura.
En Renta fija, hemos incrementado la posición en municipalities (+1,20%). Aprovechando las TIR-es del mes de octubre hemos comprado una cartera de bonos corporativos con grado de inversión a través de un fondo a vencimiento (+1,40%), comprado un bono de Alemania a corto plazo (+2,70%) y un ETF de MBS americanas (+1%). También, hemos comprado un fondo de ABS (1%) y hemos incrementado el peso de la cartera en bono americano a 20 años (+7,5%). También, han vencido bonos gubernamentales de Reino Unido y los hemos sustituido por activos del mismo emisor con vencimiento en 2024. A cierre del semestre, ante el desplome de las TIR-es hemos reducido la duración americana de la cartera vendiendo el bono americano a 10 años (-1%) parte del bono americano a 20 años (-7,5%).
En Commodities, hemos comprado un ETF de Gas Natural (Henry Hub) (+0,50%).
El principal aportador de rentabilidad ha sido la renta variable siendo la renta fija la que ha mantenido un peor comportamiento relativo.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 62,78%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 32,10% de su patrimonio invertido en otras IICs:
GROUPAMA 1,90%
GAM 0,96%
HENDERSON 0,38%
HSBC 1,14%
BLACKROCK 8,65%
NINETYONE 0,16%
RENAISSANCE 0,23%
JPM 0,40%
KRANESHARES 0,09%
LA FRANÇAISE 2,55%

MAN 0,77%
M&G 1,39%
MONTLAKE 0,75%
LUMYNA 1,63%
SIMPLY ASSET 1,00%
NEUBERGER 1,95%
WISDOMTREE 0,51%
NORDEA 0,09%
DPAM 0,14%
PICTET 0,25%
VANECK 0,44%
BNP 0,09%
GLOBAL X 0,11%
ROBECO 0,17%
SCHRODERS 0,80%
HIPGNOSIS 0,05%
VONTOBEL 0,39%
SPDR 0,08%
DWS 5,05%

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 4,72%, frente a una volatilidad del 6,09% del índice de referencia.
CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,72%, frente a una volatilidad del 6,09% del índice de referencia.
CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,72%, frente a una volatilidad del 6,09% del índice de referencia.
El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 4,21%.

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

2023, el año en el que todos los expertos vaticinaban correcciones generalizadas de las bolsas de la mano de los tres jinetes del apocalipsis (la inflación, la recesión y la guerra), está, como casi siempre, haciendo justo lo contrario de lo que se esperaba, llevando la contraria a la mayoría de analistas, visionarios y medios de comunicación.
Si bien la mayoría de índices aparece en positivo, no es oro todo lo que reluce y, como casi siempre en este mundo cada vez más complejo que nos rodea, las cosas no son lo que parecen a simple vista. La narrativa de la Inteligencia Artificial ha provocado que el año esté dominado por las tecnológicas, pero no solo eso, sino que son particularmente las mega tecnológicas las que están impulsando los índices. En definitiva, se trata de un mercado en manos de unos pocos gigantes y, por tanto, de una subida no generalizada y no apoyada por diferentes tipos de compañías, ya sea si consideramos su sector o su tamaño, lo que en términos de análisis bursátil se conoce como un mercado estrecho o sin profundidad.
Aunque el argumento más fuerte para ser alcistas desde aquí es que todo el mundo es bajista, incluso nosotros estamos prudentes, que no catastrofistas. Hay algunas razones para estar cautos: El claro frenazo en los beneficios empresariales, la presión a la baja en beneficios y la restricción de las condiciones financieras. Estas señales hacen que nos encontremos más cómodos en modo espera de las oportunidades que pudieran surgir en el futuro. Así, nuestro caso base para el resto del año es que no pasa mucho y todos continúan/continuamos musitando mientras que esas teóricas señales que hemos mencionado continúan siendo ignoradas. Por esta razón, y dado que entendemos que el potencial alcista es limitado por las valoraciones, preferimos seguir neutrales y no seguir dando pasos adelante.

Desde el tercer trimestre, algunos riesgos han aumentado, como analizaremos a continuación, lo cual nos ha llevado a tener una visión de mercado mucho más cauta que a principios de año pasado y a posicionar la cartera para un escenario más restrictivo y de menor crecimiento económico.
¿Cuáles son esos riesgos?

- Los tipos de interés: Según numerosos estudios de mercado, el efecto de las subidas de los tipos de interés tarda de media entre 18 y 24 meses después de iniciarse.
- La liquidez: el ciclo crediticio precede al ciclo económico y ya empezamos a ver cierta contracción del crédito. Este es el riesgo que desde hace tiempo nos preocupa en Acacia Inversión, como venimos advirtiendo desde 2022.
- La inflación: Probablemente el riesgo que menos nos preocupa ya que nuestro escenario central siempre ha sido que la inflación haría pico en 2022 y se iría normalizando, como estamos viendo. Podríamos equivocarnos y estar ante el principio de una segunda ola que podría venir provocada por el encarecimiento de las materias primas, pero pensamos que es poco probable.
-El crecimiento: Tanto el impulso fiscal como el monetario, ambos como consecuencia de la pandemia de Covid, han comenzado a agotarse. Esto afecta ya a los indicadores adelantados de la economía (PMIs, ISMs y datos de confianza de consumidores y empresas) que comienzan a dar signos de debilidad.
- Las valoraciones: Las grandes compañías tecnológicas son las que principalmente han conseguido avanzar en bolsa en el año. Lo que vemos es que las compañías comienzan a tener dificultades para transmitir sus márgenes a clientes y consumidores, por lo que es probable que defrauden en las presentaciones de los próximos resultados empresariales.

Nuestro escenario principal es que vamos a volver a un mundo de inflaciones similares a las experimentadas en la década de los 00s antes de la crisis de 2008, y por tanto superiores a la década de los 2010s. Los Bancos Centrales están haciendo todo lo que está en sus manos para frenar esa presión alcista en los precios, subiendo tipos y retirando liquidez. Su principal objetivo es frenar la demanda, aunque esto genere efectos colaterales como cierto frenazo en el PIB, caídas de las bolsas, correcciones en los bonos y un parón en el mercado inmobiliario. La clave ahora es determinar cuánto de grande será ese dolor del que habla el presidente de la FED, es decir, qué duración y qué magnitud tendrá el parón autoinfligido en la economía y cómo afectará a los mercados financieros. Lo que realmente nos sigue preocupando es la crisis de liquidez que hemos empezado a vislumbrar, algo de lo que todavía prácticamente nadie habla. No debemos olvidar que llevamos más de una década anestesiados por las inyecciones de liquidez de los bancos centrales, el otro instrumento que ha sido clave en la política monetaria ultra expansiva de los últimos tiempos, liquidez que ya ha empezado a desaparecer como consecuencia de la reducción de los balances de los bancos centrales.En Acacia Inversión, tenemos las carteras posicionadas para diversos escenarios, y entre ellos uno que pudiera ser adverso mediante nuestras inversiones en activos antifrágiles. Por eso, tenemos cerca de un 6% en oro, más de un 3% en yuanes a través de deuda de gobierno chino, la liquidez en máximos y una cobertura en renta variable Tenemos una cobertura que reduce los niveles de inversión ante fuertes movimientos llevando la exposición a nuestros mínimos de exposición de bolsa.En cuanto a Nivel de Inversión, estamos en la neutralidad y cautos, tras el rally de las bolsas en 2023. En relación a la cartera de renta variable, seguimos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor, aunque todavía con cierto sesgo hacia el value y los valores cíclicos. Geográficamente, estamos sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. En ese sentido debemos destacar nuestra inversión a contracorriente en China, por presentar valoraciones muy atractivas. Es en renta fija donde más oportunidades hemos encontrado. En Europa, con la inversión

de la curva en máximos históricos (los cortos plazos pagando mucho más que los largos) la deuda soberana a corto plazo aporta TIR altas sin necesidad de entrar en riesgo crediticio ni riesgo de duración. En EE.UU., en cambio, hemos aprovechado la fuerte subida de las TIR en los bonos a 20 años para aumentar nuestra exposición al activo, si bien hemos vuelto a reducirla tras el fuerte rally de diciembre. En el mundo del crédito, nos gusta la deuda subordinada, tanto los híbridos corporativos como los LT2 y los AT1 bancarios. En divisa, hemos tomado posición en yenes japoneses y mantenemos la neutralidad en dólar estadounidense. Tenemos la liquidez en máximos, para que, si se producen correcciones adicionales, podamos tomar posiciones, como ya hiciéramos en 2018 o en 2020. En cuanto a la exposición a materias primas, seguimos teniendo un peso muy relevante en el activo (sobre todo en oro). Además de la posición en oro, tenemos plata, cobre y Metales Raros.

10. Información sobre la política de remuneración.

Acacia Inversión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus 15 empleados (12 de media y 14 al cierre del ejercicio) durante 2023 ha ascendido a 634.074,18 euros de remuneración fija y 276.865,50 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 7 empleados. Del importe de la remuneración total, 384.427,72 euros han sido percibidos por dos altos cargos (162.710,84 euros en remuneración fija y 221.716,88 euros en remuneración variable percibido por ambos 2, correspondiendo parte de esta última al pago de una suma devengada durante un período plurianual), y 460.783,82 euros (405.635,20 euros en remuneración fija y 55.148,62 euros en remuneración variable, percibida por 8 personas) por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, sino que se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es relativamente reducida. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. De la revisión llevada a cabo durante el ejercicio 2023, se ha concluido que la política cumple con lo establecido en sus procedimientos y por lo tanto no ha sido necesario modificarla.

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

No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.