

**Acacia Invermix 30-60,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad Depositaria de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando con valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

**Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 03/20/02430
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España**

27 de abril de 2020

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	130 161 433,63	118 585 476,97
Deudores	1 723 360,78	2 360 298,93
Cartera de inversiones financieras	114 718 005,01	110 308 866,78
Cartera interior	4 237 867,74	4 342 263,61
Valores representativos de deuda	4 085 371,16	4 003 332,86
Instrumentos de patrimonio	152 496,58	338 930,75
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	110 419 267,53	105 807 029,95
Valores representativos de deuda	13 665 175,73	28 507 868,03
Instrumentos de patrimonio	26 184 844,48	21 652 291,42
Instituciones de Inversión Colectiva	70 569 247,32	55 646 870,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	60 869,74	159 573,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 720 067,84	5 916 311,26
TOTAL ACTIVO	130 161 433,63	118 585 476,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	129 961 987,53	118 124 160,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	129 961 987,53	118 124 160,10
Capital	-	-
Partícipes	116 646 058,74	126 804 465,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 315 928,79	(8 680 305,19)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	199 446,10	461 316,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	199 446,10	170 796,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	290 520,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	130 161 433,63	118 585 476,97

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	39 497 751,09	48 540 773,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	17 556 762,46	39 263 533,58
Compromisos por operaciones cortas de derivados	21 940 988,63	9 277 240,00
Otras cuentas de orden	-	8 680 305,19
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	8 680 305,19
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39 497 751,09	57 221 078,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8 938,10	6 715,81
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 243 274,44)	(1 266 732,41)
Comisión de gestión	(1 069 445,03)	(1 070 119,63)
Comisión de depositario	(126 249,86)	(126 926,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 579,55)	(69 685,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 234 336,34)	(1 260 016,60)
Ingresos financieros	1 040 753,63	1 202 166,18
Gastos financieros	(6 041,98)	(3 007,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	14 702 440,62	(8 265 802,92)
Por operaciones de la cartera interior	62 406,54	7 168,68
Por operaciones de la cartera exterior	12 943 494,81	(8 766 748,74)
Por operaciones con derivados	1 686 456,38	484 879,00
Otros	10 082,89	8 898,14
Diferencias de cambio	164 048,45	(52 956,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 304 111,11)	(300 687,73)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	86 650,26	(4 300,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 079 439,13	1 909 028,35
Resultados por operaciones con derivados	(2 468 611,48)	(2 194 800,13)
Otros	(1 589,02)	(10 614,96)
Resultado financiero	14 597 089,61	(7 420 288,59)
Resultado antes de impuestos	13 362 753,27	(8 680 305,19)
Impuesto sobre beneficios	(46 824,48)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 315 928,79	(8 680 305,19)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 315 928,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	13 315 928,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	126 804 465,29	-	-	(8 680 305,19)	-	-	118 124 160,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	126 804 465,29	-	-	(8 680 305,19)	-	-	118 124 160,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 315 928,79	-	-	13 315 928,79
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 680 305,19)	-	-	8 680 305,19	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 723 955,78	-	-	-	-	-	4 723 955,78
Reembolsos	(6 202 057,14)	-	-	-	-	-	(6 202 057,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	116 646 058,74	-	-	13 315 928,79	-	-	129 961 987,53

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (*) (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 680 305,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(8 680 305,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	125 980 984,59	-	-	3 696 155,78	-	-	129 677 140,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	125 980 984,59	-	-	3 696 155,78	-	-	129 677 140,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(8 680 305,19)	-	-	(8 680 305,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 696 155,78	-	-	(3 696 155,78)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10 483 248,58	-	-	-	-	-	10 483 248,58
Reembolsos	(13 355 923,66)	-	-	-	-	-	(13 355 923,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	126 804 465,29	-	-	(8 680 305,19)	-	-	118 124 160,10

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 6 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Gran Vía, 40 Bis, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de abril de 2016 con el número 4.983, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., sociedad participada al 100% por ACME Cartera, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

El Fondo fue constituido con tres Clases de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo, en función de la inversión mínima inicial y a mantener por parte de los partícipes:

- Clase Platino: engloba a los partícipes que realizan una inversión mínima inicial y a mantener en el Fondo por importe de 500.000 euros.
- Clase Oro: engloba a los partícipes que realizan una inversión mínima inicial y a mantener en el Fondo por importe de 100.000 euros e inferior a 500.000 euros.
- Clase Plata: engloba a los partícipes que no cumplan con los requisitos de las dos clases anteriores.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, en caso de los partícipes que se traten de personas físicas residentes, si como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita se sitúa por debajo de la inversión mínima a mantener, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a una Clase menos favorable (democión) siempre que dicha disminución se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. Si como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita se sitúa por encima de la inversión mínima a mantener de otra Clase más favorable, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a otra Clase más favorable (promoción), siempre que dicho incremento se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. En caso de que los partícipes se traten de personas jurídicas o personas físicas no residentes, se procederá a retener la orden informando al partícipe a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,825% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,125% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,25% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% anual del patrimonio custodiado tanto para las participaciones de Clase Platino, como para las participaciones de Clase Oro y las participaciones de Clase Plata.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión alguna sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 8.938,10 y 6.715,81 euros en los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones retrocedidas a la IIC” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene en cartera posiciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	1 291 150,20	1 978 343,44
Administraciones Públicas deudoras	342 051,32	187 197,31
Operaciones pendientes de liquidar	90 159,26	194 758,18
Otros	-	-
	1 723 360,78	2 360 298,93

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los depósitos constituidos como garantía por las operaciones de derivados financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	336 979,12	182 125,11
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 072,20	5 072,20
	342 051,32	187 197,31

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2019, recoge, principalmente, el importe de dividendos devengados pendientes de cobro que se han liquidado durante los primeros días del ejercicio 2020. Al 31 de diciembre de 2018, recogía el importe de dividendos devengados y de ventas de valores pendientes de cobro que fueron liquidados durante los primeros días del ejercicio 2019.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	78 561,60	22 229,07
Operaciones pendientes de liquidar	431,96	1 350,39
Otros	120 452,54	147 217,41
	199 446,10	170 796,87

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	31 737,12	22 229,07
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	46 824,48	-
	78 561,60	22 229,07

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, las minusvalías de las operaciones pendientes de liquidar desde la fecha de venta hasta la fecha de liquidación.

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	4 237 867,74	4 342 263,61
Valores representativos de deuda	4 085 371,16	4 003 332,86
Instrumentos de patrimonio	152 496,58	338 930,75
Derivados	-	-
Cartera exterior	110 419 267,53	105 807 029,95
Valores representativos de deuda	13 665 175,73	28 507 868,03
Instrumentos de patrimonio	26 184 844,48	21 652 291,42
Instituciones de Inversión Colectiva	70 569 247,32	55 646 870,50
Intereses de la cartera de inversión	60 869,74	159 573,22
	114 718 005,01	110 308 866,78

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones en derivados que se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	11 363 897,93	5 463 070,46
Otras cuentas de tesorería	2 356 169,91	453 240,80
	13 720 067,84	5 916 311,26

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 4,00%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones de Clase Plata, Clase Oro y Clase Platino (Nota 1), por las que está representado el Fondo son de iguales características por cada serie de participaciones, siendo diferentes series de participaciones entre sí, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	1 955 305,24	7 713 438,44	120 293 243,85
Número de participaciones emitidas	1 766 696,86	6 953 322,47	107 447 583,64
Valor liquidativo por participación	1,11	1,11	1,12
Número de partícipes	272	37	35

	2018		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	1 073 295,68	5 900 073,97	111 150 790,45
Número de participaciones emitidas	1 075 053,65	5 903 478,90	110 529 181,63
Valor liquidativo por participación	1,00	1,00	1,01
Número de partícipes	258	32	35

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas fiscales a compensar	-	8 680 305,19
	<u>-</u>	<u>8 680 305,19</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, y sus sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades, durante los ejercicios 2019 y 2018, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y noveno de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones, tal y como se recogen en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio 2019 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, al 31 de diciembre de 2019, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, se corresponden con la compensación en el ejercicio 2019 de bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 8.680.305,19 euros. En el ejercicio 2018 no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 0,00 y 8.680.305,19 euros, respectivamente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, los cuales han permitido la continuidad del negocio con normalidad. Para ello, se han implementado medidas organizativas de cara a la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas (teletrabajo). Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y el negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en riesgo la actividad habitual del fondo.
- Acacia Inversión S.G.I.I.C., en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos globales producidos por la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrán, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados financieros, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, con una volatilidad muy significativa en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Acacia Inversión S.G.I.I.C.
- Dadas las características de este y cualquier fondo, al tratarse de una entidad independiente de su gestora, que invierte en activos líquidos y cuya valoración refleja la evolución diaria de los mercados financieros, no cabe duda sobre su capacidad de supervivencia.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	42 011,91	166,60	42 578,71	566,80
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3 745 342,53	5 388,37	4 042 792,45	297 449,92
TOTALES Deuda pública		3 787 354,44	5 554,97	4 085 371,16	298 016,72
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMPER	EUR	160 721,07	-	152 496,58	(8 224,49)
TOTALES Acciones admitidas cotización		160 721,07	-	152 496,58	(8 224,49)
TOTAL Cartera Interior		3 948 075,51	5 554,97	4 237 867,74	289 792,23

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37 169,40	(0,49)	37 231,16	61,76
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2020-03-01	CAD	1 233 601,04	16 629,36	1 276 421,79	42 820,75
Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	2 593 998,42	23 918,08	2 737 240,15	143 241,73
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	1 253 578,94	9 702,35	1 236 974,49	(16 604,45)
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 5,750 2021-05-15	AUD	1 322 181,00	1 150,53	1 340 638,28	18 457,28
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 710 234,20	2 290,17	4 016 650,39	306 416,19
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	239,40	239,40
TOTALES Deuda pública		10 150 763,00	53 690,00	10 645 395,66	494 632,66
Renta fija privada cotizada					
Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2 299 886,30	1 590,84	2 300 404,03	517,73
Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	715 879,83	33,93	719 376,04	3 496,21
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 015 766,13	1 624,77	3 019 780,07	4 013,94
Acciones admitidas cotización					
Acciones ALLERGAN PLC	USD	184 945,31	-	200 154,80	15 209,49
Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	154 570,17	-	168 273,66	13 703,49
Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	160 753,68	-	163 698,60	2 944,92
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	160 015,81	-	180 124,49	20 108,68
Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	316 562,82	-	334 172,55	17 609,73
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	127 878,25	-	136 299,40	8 421,15
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	125 925,35	-	200 531,47	74 606,12
Acciones PACCAR IN	USD	162 653,42	-	158 228,22	(4 425,20)
Acciones COTY INC	USD	161 687,07	-	170 059,31	8 372,24
Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	154 219,94	-	158 212,30	3 992,36
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	310 177,41	-	414 721,15	104 543,74
Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	259 239,64	-	346 393,12	87 153,48
Acciones BOLIDEN AB	SEK	86 252,41	-	167 976,73	81 724,32
Acciones SOLVAY SA	EUR	191 245,29	-	167 862,50	(23 382,79)
Acciones KOHLS CORP	USD	199 262,75	-	167 167,62	(32 095,13)
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	155 084,28	-	163 903,43	8 819,15
Acciones GALAPAGOS NV	EUR	159 587,22	-	203 658,00	44 070,78
Acciones MONDI PLC	GBP	162 466,55	-	172 552,03	10 085,48
Acciones ALLTEL CORP	USD	159 175,18	-	163 064,03	3 888,85
Acciones COVESTRO AG	EUR	209 923,71	-	132 598,55	(77 325,16)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	159 806,87	-	133 268,72	(26 538,15)
Acciones ASSURANT INC	USD	159 389,68	-	162 023,44	2 633,76
Acciones PSA	EUR	321 480,41	-	301 118,10	(20 362,31)
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	27 582,54	-	36 617,44	9 034,90
Acciones MUNICH RE	EUR	156 147,14	-	191 727,00	35 579,86
Acciones GECINA SA	EUR	154 723,95	-	191 679,60	36 955,65
Acciones XCEL ENERGY INC	USD	154 670,91	-	160 919,09	6 248,18
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	159 123,27	-	182 384,91	23 261,64
Acciones FACEBOOK INC	USD	153 990,80	-	170 965,40	16 974,60
Acciones NORDEA	SEK	313 800,19	-	417 718,76	103 918,57
Acciones NORDEA	SEK	157 690,59	-	199 851,89	42 161,30
Acciones NETAPP INC	USD	162 936,52	-	156 999,02	(5 937,50)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	80 436,47	-	56 619,00	(23 817,47)
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	186 704,83	-	201 037,34	14 332,51
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	160 436,26	-	164 725,32	4 289,06
Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	155 074,49	-	159 220,96	4 146,47
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	162 674,85	-	197 560,29	34 885,44
Acciones BIOGEN INC	USD	161 774,70	-	168 040,27	6 265,57
Acciones RENAULT	EUR	212 980,29	-	108 444,78	(104 535,51)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	155 749,95	-	215 745,81	59 995,86
Acciones INTEL CORPORATION	USD	162 875,32	-	164 503,43	1 628,11
Acciones ARKEMA	EUR	159 028,73	-	181 729,30	22 700,57
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	158 944,40	-	176 642,96	17 698,56
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	162 049,60	-	174 633,30	12 583,70
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	153 226,94	-	182 171,59	28 944,65
Acciones DEERE & CO	USD	163 377,38	-	158 534,52	(4 842,86)
Acciones GROUPE DANONE	EUR	155 958,50	-	149 721,40	(6 237,10)
Acciones CORNING INC	USD	155 973,51	-	156 414,65	441,14
Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	162 625,39	-	149 077,50	(13 547,89)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	1 243 916,52	-	1 190 000,98	(53 915,54)
Acciones APPLE INC	USD	155 597,85	-	155 313,87	(283,98)
Acciones AMGEN INC	USD	152 642,67	-	121 219,08	(31 423,59)
Acciones BELLWAY PLC	GBP	324 397,89	-	380 637,05	56 239,16
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	155 639,55	-	153 451,52	(2 188,03)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones FAURECIA	EUR	317 512,52	-	362 434,38	44 921,86
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	161 727,32	-	175 870,20	14 142,88
Acciones UNITED RENTALS INC	USD	163 053,99	-	174 161,84	11 107,85
Acciones HAYS PLC	GBP	162 794,81	-	180 542,54	17 747,73
Acciones SNAP-ON INC	USD	162 051,00	-	167 390,71	5 339,71
Acciones REXAM PLC	GBP	161 951,88	-	172 863,41	10 911,53
Acciones ENEL	EUR	155 749,26	-	178 143,68	22 394,42
Acciones LAM RESEARCH	USD	159 540,27	-	194 533,49	34 993,22
Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	155 696,87	-	137 325,54	(18 371,33)
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	162 618,64	-	164 989,41	2 370,77
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	159 717,62	-	164 347,42	4 629,80
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	162 421,38	-	157 139,20	(5 282,18)
Acciones CHEVRONTEX	USD	154 249,03	-	161 317,68	7 068,65
Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	160 036,03	-	185 827,35	25 791,32
Acciones RWE	EUR	319 510,51	-	310 231,05	(9 279,46)
Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	161 670,50	-	161 292,87	(377,63)
Acciones TELIA CO AB	SEK	155 759,91	-	153 273,64	(2 486,27)
Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	159 883,26	-	202 614,50	42 731,24
Acciones COBHAM PLC	GBP	160 524,64	-	171 371,82	10 847,18
Acciones CAPITA PLC	GBP	161 271,07	-	190 206,29	28 935,22
Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	40 133,98	-	42 344,60	2 210,62
Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	154 698,26	-	156 126,60	1 428,34
Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	152 995,88	-	162 250,74	9 254,86
Acciones EATON CORP PLC	USD	154 699,90	-	187 953,27	33 253,37
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	154 925,22	-	175 362,45	20 437,23
Acciones KELLOGG CO	USD	159 942,07	-	169 800,66	9 858,59
Acciones CASTELLUM AB	SEK	155 434,27	-	179 388,71	23 954,44
Acciones ITALGAS SPA	EUR	155 802,12	-	144 755,96	(11 046,16)
Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	155 866,54	-	166 709,17	10 842,63
Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	154 316,90	-	154 969,32	652,42
Acciones CARNIVAL CORP	USD	154 308,33	-	174 072,24	19 763,91
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	320 091,34	-	332 785,37	12 694,03
Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	154 553,63	-	170 881,66	16 328,03
Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	161 031,10	-	184 778,30	23 747,20

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ITV LN	GBP	162 228,58	-	181 421,51	19 192,93
Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	161 289,87	-	167 378,19	6 088,32
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	160 472,78	-	186 106,92	25 634,14
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	147 069,27	-	214 333,85	67 264,58
Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	161 201,67	-	180 579,02	19 377,35
Acciones EQUIFAX INC	USD	161 482,82	-	156 202,62	(5 280,20)
Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	161 468,28	-	179 048,95	17 580,67
Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	161 822,68	-	175 440,76	13 618,08
Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	159 344,65	-	160 073,90	729,25
Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	160 664,25	-	190 536,90	29 872,65
Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	160 851,30	-	175 473,19	14 621,89
Acciones MOODYS CORP	USD	159 232,32	-	173 616,52	14 384,20
Acciones INCYTE CORP	USD	159 315,14	-	168 285,49	8 970,35
Acciones TWITTER INC	USD	159 908,03	-	116 017,97	(43 890,06)
Acciones LKQ CORP	USD	158 970,82	-	175 746,01	16 775,19
Acciones NASDAQ INC	USD	156 572,14	-	172 116,47	15 544,33
Acciones CENTURYLINK INC	USD	160 663,40	-	162 895,45	2 232,05
Acciones KARO PHARMA	SEK	201 957,20	-	219 421,10	17 463,90
Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	161 920,03	-	186 015,07	24 095,04
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	155 701,61	-	153 741,64	(1 959,97)
Acciones PHILLIPS 66	USD	154 734,00	-	187 388,98	32 654,98
Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	159 773,07	-	169 476,75	9 703,68
Acciones STATOIL	NOK	161 101,89	-	162 548,78	1 446,89
Acciones NNIT A/S	DKK	154 789,55	-	80 052,46	(74 737,09)
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	154 162,59	-	167 341,26	13 178,67
Acciones BETSSON AB	SEK	80 453,78	-	77 806,99	(2 646,79)
Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	115 051,81	-	156 776,15	41 724,34
Acciones CELLAVISION AB	SEK	153 341,94	-	204 071,49	50 729,55
Acciones OREXO AB	SEK	164 830,66	-	130 084,90	(34 745,76)
Acciones MYCRONIC	SEK	154 140,61	-	244 476,35	90 335,74
Acciones LEGGETT	USD	153 178,88	-	199 412,44	46 233,56
Acciones CIGNA CORP	USD	317 947,47	-	380 603,43	62 655,96
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	187 050,80	-	193 549,84	6 499,04
Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	118 909,25	-	132 646,50	13 737,25

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones DR HORTON INC	USD	149 956,55	-	160 042,36	10 085,81
Acciones ORSTED A/S	DKK	158 177,25	-	174 548,26	16 371,01
Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	158 700,90	-	189 780,84	31 079,94
Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	158 629,37	-	154 440,00	(4 189,37)
Acciones PVH CORP	USD	160 746,88	-	188 394,14	27 647,26
Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	159 213,24	-	173 555,25	14 342,01
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	159 836,70	-	144 249,25	(15 587,45)
Acciones COVIVIO	EUR	149 746,23	-	170 825,60	21 079,37
Acciones OMNICOM GROUP	USD	163 046,01	-	165 826,18	2 780,17
Acciones ENCANA CORP	USD	202 797,31	-	106 335,39	(96 461,92)
Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	160 639,76	-	174 666,23	14 026,47
Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	186 645,59	-	144 379,29	(42 266,30)
Acciones DOLLAR TREE INC	USD	156 474,08	-	144 518,10	(11 955,98)
Acciones GARMIN LTD	USD	156 130,11	-	185 845,14	29 715,03
Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	116 412,76	-	144 601,18	28 188,42
Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	155 253,01	-	187 997,88	32 744,87
Acciones PULTEGROUP INC	USD	156 936,81	-	194 847,77	37 910,96
Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	157 084,99	-	190 877,45	33 792,46
TOTALES Acciones admitidas cotización		24 499 625,96	-	26 184 844,48	1 685 218,52
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones MELLON	USD	1 260 806,92	-	1 264 855,57	4 048,65
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1 106 329,74	-	1 178 052,26	71 722,52
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	431 174,64	-	605 988,76	174 814,12
Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1 330 000,00	-	1 386 413,53	56 413,53
Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1 314 900,00	-	1 341 630,78	26 730,78
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	1 250 000,00	-	1 267 613,53	17 613,53
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2 270 000,00	-	2 274 948,01	4 948,01
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 592 572,03	410 074,03
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	1 884 972,33	490 378,88
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 620 000,00	-	2 690 649,19	70 649,19
Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1 320 000,00	-	1 423 908,93	103 908,93
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	1 386 384,76	-	1 551 099,24	164 714,48
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	728 267,18	69 104,30
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	858 801,58	(144 553,49)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 243 904,69	-	1 333 906,32	90 001,63
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	328 457,19	-	379 752,68	51 295,49
Participaciones JULIUS BAER	USD	1 068 149,37	-	1 262 666,69	194 517,32
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	821 700,00	183 964,30
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	397 127,50	-	406 950,00	9 822,50
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	555 325,90	-	551 650,00	(3 675,90)
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15 000,00	-	14 982,51	(17,49)
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 316 455,25	16 455,25
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1 250 000,00	-	1 178 745,88	(71 254,12)
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	1 892 301,51	-	2 076 315,00	184 013,49
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	1 246 387,28	-	1 252 720,39	6 333,11
Participaciones MAINFIRST CONTRARIAN OPPTN C	EUR	1 260 000,00	-	1 267 048,61	7 048,61
Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	2 519 513,19	-	2 482 431,11	(37 082,08)
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	1 261 508,41	-	1 333 056,45	71 548,04
Participaciones WT COPPER	EUR	1 912 524,51	-	2 032 603,50	120 078,99
Participaciones WELLS FARGO	EUR	1 250 000,00	-	1 278 788,35	28 788,35
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1 917 388,77	-	2 045 305,00	127 916,23
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	4 713 395,03	1 878 532,03
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1 500 000,00	-	1 620 256,70	120 256,70
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1 257 927,48	-	1 182 555,96	(75 371,52)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 267 000,00	-	1 455 949,47	188 949,47
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 300 000,00	-	1 303 921,92	3 921,92
Participaciones XTRACKERS	EUR	150 479,85	-	178 809,12	28 329,27
Participaciones DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 219 595,53	19 424,08
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	1 748 306,43	419 031,43
Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 266 980,88	22 568,78
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2 600 000,00	-	2 577 811,58	(22 188,42)
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1 300 000,00	-	1 332 721,95	32 721,95
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 522 543,53	194 760,48
Participaciones JUPITER FUND MANAGEMENT	EUR	1 260 000,00	-	1 242 330,10	(17 669,90)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		57 156 441,41	-	62 450 028,86	5 293 587,45

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	6 424 161,78	-	6 945 064,00	520 902,22
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1 309 948,08	-	1 174 154,46	(135 793,62)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		7 734 109,86	-	8 119 218,46	385 108,60
TOTAL Cartera Exterior		102 556 706,36	55 314,77	110 419 267,53	7 862 561,17

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	350 409,39	349 656,65	20/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	2 576 000,00	2 743 900,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	2 124 450,00	2 106 900,00	20/03/2020
Futuro NIKKEI 225 5	USD	4 212 946,27	4 183 536,96	12/03/2020
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	4 658 866,80	4 653 460,27	18/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	1 135 230,00	1 127 330,00	20/03/2020
Futuro IBEX35 10	EUR	2 498 860,00	2 477 358,00	17/01/2020
TOTALES Futuros comprados		17 556 762,46	17 642 141,88	
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.MLIS MILLBURN DIVERSIF-DE	EUR	-	1 423 908,93	30/12/1899
Participaciones FI.MAINFIRST CONTRARIAN OPPT	EUR	-	1 267 048,61	30/12/1899
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	2 577 811,58	30/12/1899
Participaciones FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	1 252 720,39	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR LUX-CONVERT AL-I	EUR	-	1 267 613,53	30/12/1899
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	1 748 306,43	30/12/1899
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	1 884 972,33	30/12/1899
Participaciones FI.BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	-	1 341 630,78	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	2 274 948,01	30/12/1899
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	1 219 595,53	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	2 690 649,19	30/12/1899
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 592 572,03	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	20 541 777,34	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE S&P 50	USD	3 737 938,63	3 746 035,85	20/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	9 903 050,00	9 881 850,00	20/03/2020
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	8 300 000,00	14 150 670,00	10/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		21 940 988,63	27 778 555,85	
TOTALES		39 497 751,09	65 962 475,07	

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	42 018,59	166,63	42 707,25	688,66
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3 745 516,91	5 358,78	3 960 625,61	215 108,70
TOTALES Deuda pública		3 787 535,50	5 525,41	4 003 332,86	215 797,36
Acciones admitidas cotización					
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	157 539,04	-	137 239,13	(20 299,91)
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	169 803,38	-	201 691,62	31 888,24
TOTALES Acciones admitidas cotización		327 342,42	-	338 930,75	11 588,33
TOTAL Cartera Interior		4 114 877,92	5 525,41	4 342 263,61	227 385,69

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37 336,05	1,10	37 008,50	(327,55)
Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 4,500 2019-02-08	EUR	1 376 211,20	42 522,32	1 377 687,30	1 476,10
Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	1 599 519,44	12 121,08	1 582 105,71	(17 413,73)
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1 332 632,42	5 194,48	1 218 673,89	(113 958,53)
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 1,375 2019-10-21	AUD	1 293 181,01	4 769,61	1 245 737,48	(47 443,53)
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 712 638,30	2 200,76	3 678 297,83	(34 340,47)
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	192,15	192,15
TOTALES Deuda pública		9 351 518,42	66 809,35	9 139 702,86	(211 815,56)
Renta fija privada cotizada					
Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	1 993 857,94	1 487,15	2 000 364,72	6 506,78
Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	1 993 397,31	5 008,18	1 996 791,82	3 394,51
Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2 291 266,30	3 443,37	2 310 382,44	19 116,14
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2 702 893,63	2 376,63	2 720 496,16	17 602,53
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2 343 039,38	59 413,67	2 352 416,74	9 377,36
Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	718 513,10	33,45	693 942,96	(24 570,14)
Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1 503 165,94	367,82	1 507 610,45	4 444,51
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	707 488,21	11 069,93	709 751,22	2 263,01
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2 454 793,30	1 923,93	2 454 592,45	(200,85)
Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2 607 411,17	2 114,33	2 621 816,21	14 405,04
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 315 826,28	87 238,46	19 368 165,17	52 338,89
Acciones admitidas cotización					
Acciones PACCAR IN	USD	320 040,44	-	266 191,58	(53 848,86)
Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	162 032,52	-	146 570,16	(15 462,36)
Acciones ALLERGAN PLC	USD	161 153,83	-	115 977,76	(45 176,07)
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	162 358,32	-	93 144,94	(69 213,38)
Acciones STARWOOD PROPERT	USD	158 671,66	-	143 282,95	(15 388,71)
Acciones JM SMUCKER CO	USD	156 093,65	-	136 235,97	(19 857,68)
Acciones BOLIDEN AB	SEK	135 801,22	-	112 422,93	(23 378,29)
Acciones SOLVAY SA	EUR	163 509,29	-	116 397,56	(47 111,73)
Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	160 573,20	-	145 383,30	(15 189,90)
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	102 076,76	-	112 974,76	10 898,00
Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	164 626,52	-	110 708,29	(53 918,23)
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	155 455,75	-	149 727,93	(5 727,82)
Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	157 392,05	-	133 408,77	(23 983,28)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	159 185,23	-	151 748,03	(7 437,20)
Acciones HEINEKEN NV	EUR	159 485,10	-	135 486,00	(23 999,10)
Acciones HEINEKEN NV	EUR	159 451,49	-	135 110,00	(24 341,49)
Acciones GIMV NV	EUR	485 894,25	-	478 810,50	(7 083,75)
Acciones AUTOZONE INC	USD	156 517,59	-	188 621,02	32 103,43
Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	161 298,27	-	149 167,33	(12 130,94)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	169 296,34	-	129 956,00	(39 340,34)
Acciones APPLE INC	USD	158 433,91	-	137 031,06	(21 402,85)
Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	63 319,79	-	61 253,24	(2 066,55)
Acciones SILTRONIC AG	EUR	162 029,02	-	84 546,20	(77 482,82)
Acciones EVLI BANK PLC	EUR	160 838,49	-	119 748,72	(41 089,77)
Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	145 521,35	-	144 619,13	(902,22)
Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	17 563,39	-	12 525,00	(5 038,39)
Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	164 623,31	-	118 305,00	(46 318,31)
Acciones LUFTHANSA	EUR	142 191,39	-	143 849,40	1 658,01
Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	164 636,13	-	106 914,92	(57 721,21)
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	155 460,79	-	131 342,46	(24 118,33)
Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	164 073,88	-	103 099,20	(60 974,68)
Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	145 432,07	-	91 119,64	(54 312,43)
Acciones METSO OYJ	EUR	161 250,14	-	118 003,70	(43 246,44)
Acciones ANTHEM INC	USD	141 603,57	-	158 260,51	16 656,94
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	126 204,27	-	117 004,13	(9 200,14)
Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	157 724,04	-	90 830,89	(66 893,15)
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	38 447,11	-	48 567,19	10 120,08
Acciones ERICSSON	SEK	234 851,13	-	306 579,03	71 727,90
Acciones UPONOR OYJ	EUR	162 510,72	-	81 864,14	(80 646,58)
Acciones BAYER	EUR	180 028,01	-	103 254,80	(76 773,21)
Acciones SAP	EUR	126 136,02	-	111 096,54	(15 039,48)
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	159 176,77	-	165 431,12	6 254,35
Acciones RENAULT	EUR	177 332,80	-	108 009,00	(69 323,80)
Acciones NOKIA AB	EUR	126 726,12	-	131 438,93	4 712,81
Acciones MICHELIN	EUR	158 835,91	-	129 183,00	(29 652,91)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	167 903,13	-	62 988,23	(104 914,90)
Acciones ARKEMA	EUR	165 215,20	-	115 063,60	(50 151,60)
Acciones GENERALI	USD	161 351,80	-	109 367,92	(51 983,88)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	111 782,93	-	126 092,98	14 310,05
Acciones BOEING	USD	161 942,01	-	134 152,35	(27 789,66)
Acciones ALSTOM	EUR	155 360,91	-	142 384,99	(12 975,92)
Acciones ENI	EUR	158 797,33	-	131 348,39	(27 448,94)
Acciones DEERE & CO	USD	164 000,31	-	161 437,14	(2 563,17)
Acciones AIR LIQUIDE	EUR	126 281,65	-	126 235,80	(45,85)
Acciones BASF	EUR	158 547,86	-	116 934,40	(41 613,46)
Acciones APPLE INC	USD	158 214,98	-	144 317,47	(13 897,51)
Acciones APPLE INC	USD	160 238,48	-	142 341,41	(17 897,07)
Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	161 553,44	-	132 696,07	(28 857,37)
Acciones NEXT PLC	GBP	156 082,48	-	113 542,47	(42 540,01)
Acciones HAYS PLC	GBP	159 764,15	-	112 177,02	(47 587,13)
Acciones SNAP-ON INC	USD	159 020,16	-	128 729,96	(30 290,20)
Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	270 399,30	-	325 507,62	55 108,32
Acciones IMCD GROUP NV	EUR	162 290,50	-	143 080,00	(19 210,50)
Acciones WW GRAINGER INC	USD	252 344,23	-	266 674,70	14 330,47
Acciones COOPER COS INC/THE	USD	162 112,47	-	116 874,16	(45 238,31)
Acciones AMAZON.COM	USD	153 778,01	-	162 648,82	8 870,81
Acciones SIEMENS	EUR	125 813,28	-	107 118,00	(18 695,28)
Acciones AMAZON.COM	USD	163 370,18	-	130 981,95	(32 388,23)
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	126 684,92	-	83 637,02	(43 047,90)
Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	159 189,42	-	101 668,80	(57 520,62)
Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	125 062,39	-	107 132,96	(17 929,43)
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	161 927,34	-	146 248,20	(15 679,14)
Acciones CATERPILLAR FIN SERV	USD	159 496,82	-	145 276,68	(14 220,14)
Acciones CARLSBERG AS-B	DKK	159 009,73	-	141 470,00	(17 539,73)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	160 817,80	-	113 642,69	(47 175,11)
Acciones EUTELSAT	EUR	162 902,27	-	135 472,17	(27 430,10)
Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	205 458,80	-	178 603,20	(26 855,60)
Acciones AMAZON.COM	USD	156 298,32	-	175 711,73	19 413,41
Acciones WIRECARD AG	EUR	162 060,06	-	128 152,00	(33 908,06)
Acciones SUNTRUST BANKS INC	USD	162 472,61	-	113 486,70	(48 985,91)
Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	163 544,27	-	141 375,68	(22 168,59)
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	159 124,32	-	136 206,00	(22 918,32)
Acciones TIFFANY & CO	USD	162 519,36	-	95 626,25	(66 893,11)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	154 320,22	-	155 367,14	1 046,92
Acciones MONSTER BEVERAGE CORP	USD	163 025,41	-	133 963,22	(29 062,19)
Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	321 170,30	-	312 997,12	(8 173,18)
Acciones ABIOMED INC	USD	160 570,84	-	139 744,24	(20 826,60)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	162 132,39	-	153 594,54	(8 537,85)
Acciones ILLUMINA INC	USD	162 792,44	-	144 903,83	(17 888,61)
Acciones SES SA	EUR	161 458,92	-	151 726,80	(9 732,12)
Acciones ROYAL UNIBREW	DKK	160 583,32	-	128 998,79	(31 584,53)
Acciones INMARSAT PLC	GBP	167 571,53	-	114 212,60	(53 358,93)
Acciones HOMESERVE PLC	GBP	163 661,33	-	140 465,66	(23 195,67)
Acciones EDENRED	EUR	162 805,38	-	145 650,96	(17 154,42)
Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	159 606,60	-	122 371,02	(37 235,58)
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	73 753,22	-	120 861,39	47 108,17
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	162 488,90	-	147 782,70	(14 706,20)
Acciones CIGNA CORP	USD	32 513,01	-	91 755,19	59 242,18
Acciones ITV LN	GBP	159 688,46	-	123 357,52	(36 330,94)
Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	160 907,37	-	128 115,29	(32 792,08)
Acciones SCOUT24 AG	EUR	160 825,94	-	145 539,84	(15 286,10)
Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	153 567,15	-	55 593,56	(97 973,59)
Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	160 206,01	-	113 673,03	(46 532,98)
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	162 951,76	-	178 375,06	15 423,30
Acciones VIACOM	USD	164 027,20	-	128 869,80	(35 157,40)
Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	161 406,66	-	140 580,90	(20 825,76)
Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	284 586,66	-	203 226,66	(81 360,00)
Acciones CSX US	USD	162 240,55	-	139 300,80	(22 939,75)
Acciones EVRAZ PLC	GBP	158 561,01	-	134 726,98	(23 834,03)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	162 041,53	-	140 491,59	(21 549,94)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	161 976,74	-	140 765,20	(21 211,54)
Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	160 930,07	-	161 793,90	863,83
Acciones CBS CORP CLASS B NON VOTING	USD	158 974,64	-	125 932,82	(33 041,82)
Acciones ALTEN SA	EUR	158 827,12	-	125 116,70	(33 710,42)
Acciones LAGARDERE SCA	EUR	158 381,98	-	132 516,36	(25 865,62)
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	323 164,24	-	191 791,54	(131 372,70)
Acciones UCB SA	EUR	134 528,05	-	145 452,00	10 923,95
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	164 101,31	-	94 081,57	(70 019,74)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ASSURANT INC	USD	162 014,61	-	168 943,09	6 928,48
Acciones NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	173 132,93	-	97 737,59	(75 395,34)
Acciones PSA	EUR	162 457,10	-	127 475,87	(34 981,23)
Acciones ACUITY BRANDS INC	USD	164 375,57	-	153 273,35	(11 102,22)
Acciones FINNAIR OYJ	EUR	165 407,64	-	95 243,66	(70 163,98)
Acciones GRANGES AB	SEK	168 943,34	-	129 680,10	(39 263,24)
Acciones BIOTAGE AB	SEK	166 012,30	-	210 454,88	44 442,58
Acciones ALTICE EUROPE NV	EUR	162 226,18	-	112 817,00	(49 409,18)
Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	169 141,72	-	142 841,39	(26 300,33)
Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	159 090,51	-	107 913,04	(51 177,47)
Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	159 135,25	-	128 089,00	(31 046,25)
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	159 819,84	-	130 236,43	(29 583,41)
Acciones MACY S INC	USD	164 230,37	-	122 786,99	(41 443,38)
Acciones AAREAL BANK AG	EUR	162 040,29	-	112 008,50	(50 031,79)
Acciones PFIZER	USD	161 407,48	-	158 658,06	(2 749,42)
Acciones NRG ENERGY INC	USD	114 052,25	-	180 163,25	66 111,00
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	123 517,24	-	96 327,37	(27 189,87)
Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	168 263,38	-	169 284,60	1 021,22
Acciones TWO HARBOR INVESTMENT CORP	USD	157 966,21	-	130 057,21	(27 909,00)
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	160 560,15	-	161 664,92	1 104,77
Acciones GRENKE AG	EUR	162 287,56	-	127 253,00	(35 034,56)
Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	158 146,98	-	142 041,68	(16 105,30)
Acciones APOLLO COMMERCIAL REAL STATE	USD	158 372,22	-	144 109,65	(14 262,57)
Acciones GREAT AJAX CORP	USD	160 615,04	-	147 664,25	(12 950,79)
Acciones EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	158 206,32	-	169 831,39	11 625,07
Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	158 363,93	-	149 697,88	(8 666,05)
Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	126 559,46	-	109 299,80	(17 259,66)
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	158 165,16	-	170 852,88	12 687,72
Acciones ALFA SS	SEK	123 599,55	-	114 304,07	(9 295,48)
Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	158 685,34	-	164 651,70	5 966,36
Acciones LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	157 788,47	-	134 095,02	(23 693,45)
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	158 333,03	-	99 876,32	(58 456,71)
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	156 129,75	-	146 078,14	(10 051,61)
Acciones BROADCOM INC	USD	158 127,87	-	203 122,42	44 994,55
Acciones CHARTER COMMUNICATIONS INC A	USD	158 314,32	-	151 344,49	(6 969,83)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones COVESTRO AG	EUR	318 459,77	-	183 644,54	(134 815,23)
Acciones HERSHEY CO/THE	USD	159 080,89	-	167 775,44	8 694,55
Acciones SUN COMMUNITIES INC	USD	157 248,16	-	165 687,87	8 439,71
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 339 223,27	-	21 652 291,42	(3 686 931,85)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1 320 000,00	-	1 345 085,86	25 085,86
Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	15 000,00	-	14 872,02	(127,98)
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2 270 000,00	-	2 214 168,98	(55 831,02)
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 238 492,04	55 994,04
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1 115 805,44	-	1 252 342,44	136 537,00
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	1 558 325,57	163 732,12
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 290 000,00	-	1 295 461,89	5 461,89
Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1 314 900,00	-	1 279 258,95	(35 641,05)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	665 524,39	-	615 491,11	(50 033,28)
Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1 330 000,00	-	1 336 101,95	6 101,95
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	728 289,52	(275 065,55)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	328 457,19	-	304 432,68	(24 024,51)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	727 221,32	68 058,44
Participaciones JULIUS BAER	USD	2 136 197,73	-	2 222 120,80	85 923,07
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	522 970,35	-	443 158,72	(79 811,63)
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	658 950,00	21 214,30
Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	555 325,90	-	540 595,00	(14 730,90)
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 302 940,68	2 940,68
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1 300 000,00	-	1 280 087,80	(19 912,20)
Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1 340 000,00	-	1 328 362,95	(11 637,05)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 267 000,00	-	1 237 316,80	(29 683,20)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 300 000,00	-	1 307 959,18	7 959,18
Participaciones XTRACKERS	EUR	665 821,78	-	544 074,12	(121 747,66)
Participaciones DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 100 277,59	(99 893,86)
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	1 327 184,49	(2 090,51)
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1 245 490,46	-	1 304 150,60	58 660,14
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2 600 000,00	-	2 381 850,44	(218 149,56)
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1 247 049,70	-	1 164 812,07	(82 237,63)
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 110 748,88	(217 034,17)
Participaciones NEUBERGER	EUR	1 320 000,00	-	1 267 364,84	(52 635,16)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	1 386 384,76	-	1 252 817,10	(133 567,66)
Participaciones GT	EUR	1 314 900,00	-	1 243 819,26	(71 080,74)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 620 000,00	-	2 519 402,37	(100 597,63)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	3 442 844,17	607 981,17
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	970 178,35	-	1 006 272,59	36 094,24
Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 263 111,04	18 698,94
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		45 554 855,75	-	45 159 765,82	(395 089,93)
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	6 424 161,78	-	6 093 738,00	(330 423,78)
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1 309 948,08	-	926 603,71	(383 344,37)
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1 061 830,85	-	1 047 360,25	(14 470,60)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 439 166,99	-	1 329 685,62	(109 481,37)
Acciones ISHARES MSCI	USD	752 552,98	-	802 423,13	49 870,15
Participaciones ISHARES MSCI	USD	338 879,19	-	287 293,97	(51 585,22)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		11 326 539,87	-	10 487 104,68	(839 435,19)
TOTAL Cartera Exterior		110 887 963,59	154 047,81	105 807 029,95	(5 080 933,64)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	4 177 002,44	4 260 172,67	15/03/2019
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	3 079 113,92	3 035 214,09	15/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	2 576 000,00	2 357 500,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	1 688 400,00	1 638 540,00	15/03/2019
Futuro NIKKEI 225 5	USD	3 763 364,85	3 463 852,79	7/03/2019
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	11 105 052,37	11 053 239,73	20/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	1 065 710,00	1 030 950,00	15/03/2019
Futuro IBEX35 10	EUR	2 268 890,00	2 214 446,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		29 723 533,58	29 053 915,28	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	9 540 000,00	290 520,00	21/06/2019
TOTALES Emisión de opciones "put"		9 540 000,00	290 520,00	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.MLIS MILLBURN DIVERSIF-DE	EUR	-	1 345 085,86	-
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	2 381 850,44	-
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	1 327 184,49	-
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	1 558 325,57	-
Participaciones FI.GAM STAR-MBS TOT RT-IUSDA	USD	-	1 304 150,60	-
Participaciones FI.BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	-	1 279 258,95	-
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	2 214 168,98	-
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	1 100 277,59	-
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	2 519 402,37	-
Participaciones FI.LA FRANCAISE SUB DEBT-C	EUR	-	1 252 342,44	-
Participaciones FI.GROUPAMA AVENIR EURO-M	EUR	-	3 442 844,17	-
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 238 492,04	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	20 963 383,50	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	2 977 240,00	2 914 520,00	15/03/2019
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	6 300 000,00	10 303 020,00	11/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		9 277 240,00	13 217 540,00	

RENTA VARIABLE

A lo largo del primer trimestre del año 2019 se disipaba todo el pesimismo de 2018 y la confianza volvía poco a poco a los mercados que tras un segundo y tercer trimestre de transición experimentaban, en los dos últimos meses del ejercicio, otro potente rally en la renta variable desarrollada y emergente, llevando a los índices estadounidenses a máximos históricos y a los europeos a máximos anuales. Este optimismo venía de la mano de un entorno macroeconómico algo más positivo y gracias a la tregua en la guerra comercial entre EEUU y China.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con una subida de un 23,16% y el Eurostoxx 50 con un 24,78%. El Ibex 35 por su parte sube un 11,82%. En 2019, el S&P500 sube un 29,44% y el Nikkei un 22,54% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un 27,49% y la emergente un 17,71% en euros.

En Europa, el PIB registró una expansión del +1,2% en el conjunto de 2019. El dato de PMI cayó desde 51,4 hasta 46,3 mostrando una desaceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 47,8, empeorando más de 5 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el 3,50% desde el 3,90%.

La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés por primera vez en 10 años hasta 1,75% en tres etapas. El dólar se apreciaba un 1,96%.

BCE por su parte ha rebajado el tipo de depósito y anunciado una nueva inyección de liquidez.

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado, en la zona euro pasó del 1,39% al 1,33% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 1,91% finalizando en 2,29%.

Por sectores, todos han conseguido cerrar el año en positivo, siendo tecnología (+35,05%), construcción (+37,33%) y servicios financieros (+39,24%) en Europa, los sectores que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (+0,05%), petróleo (+5,81%) y bancos (+8,22%) han tenido un peor comportamiento relativo.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. Durante el 2019, hemos cerrado la posición en empresas CAPEX, aumentado la posición en ilíquidos cotizados (MLPs, activos reales, logística cotizada etc.) y hemos retomado la posición en mineras de oro y en el sector energético. También, como parte de la diversificación, en materias primas, hemos comprado cobre, plata y petróleo, y en activos alternativos hemos aumentado la posición en fondos de retorno absoluto.

Nuestro objetivo para 2020 es encontrar activos que puedan descorrelacionar en un entorno en el que la renta variable y la renta fija (el diversificador histórico) probablemente funcionen negativamente al unísono.

RENTA FIJA

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), entraron en terreno negativo por primera vez en su historia, completando el año en negativo (-0,19%), tras rebotar desde los mínimos históricos de agosto (-0,71%).

Los mercados de crédito han permanecido abiertos la mayor parte del ejercicio y tanto los gobiernos como las corporaciones privadas han acudido a los mismos de manera recurrente.

El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 ha cerrado el año con un ascenso del 0,34%.

En el último semestre hemos reducido riesgo de crédito, hemos vendido la posición en renta fija emergente en moneda local, la posición en MBS, la posición en híbridos, la posición en crédito latinoamericano y hemos reducido la posición en subordinadas bancarias, mientras que incrementamos la inflación americana y se ahonda en la cobertura de la duración de las carteras.

Asimismo, mantenemos la diversificación: renta fija emergente con duraciones cortas en moneda fuerte, deuda pública con baja duración en otras divisas que consideramos “refugio” (corona sueca, corona noruega, dólar australiano, libras esterlinas, dólar canadiense...), bonos convertibles en euros...

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, en renta variable se ha mantenido el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor con la intención de reducir exposición y tomar beneficio.

En renta fija, se ha mantenido la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia, manteniendo la duración ligeramente negativa.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 45% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2020

Renta Variable

Nuestro posicionamiento y visión de mercado para 2020 es de cierta cautela, no porque creamos que la crisis está a la vuelta de la esquina, sino debido a que, tras el fuerte comportamiento de todos los activos en 2019, estos cotizan un escenario cuasi perfecto que puede no cumplirse. A lo largo de los próximos meses deberemos estar atentos a cómo se pueden materializar una serie de riesgos. En primer lugar, al desenlace de la Guerra comercial entre EE.UU. y China, que como hemos visto a lo largo del último año, está afectando el crecimiento mundial. También deberemos vigilar muy de cerca la inflación, la cual podría comenzar a repuntar como consecuencia de las políticas monetarias de los bancos centrales. A su vez nos preocupan las tensiones de liquidez que hemos visto en el mercado interbancario estadounidense y los riesgos derivados del mercado de crédito, cuyos diferenciales se encuentran en mínimos y podrían sufrir en un entorno de repunte de tipos o tensiones de liquidez. Además, no debemos perder de vista los riesgos geopolíticos, tanto en Oriente medio, con las tensiones entre Irán y EE.UU., como en Europa, con el desenlace del Brexit y las posibilidades de una salida de la Unión Europea sin acuerdo.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum.

Nuestro objetivo para 2020 es encontrar activos que puedan descorrelacionar en un entorno en el que la renta variable y la renta fija (el diversificador histórico) probablemente funcionen negativamente al unísono.

Renta Fija

En renta fija se ha optado por mantener la estrategia de polarización de la cartera (Barbell): liquidez en máximos más posiciones con mayor riesgo, pero con una rentabilidad acorde. La Sociedad comienza a plantearse aumentar la duración de la cartera (actualmente ligeramente negativa, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

De cara a 2020, estaremos vigilantes ya que consideramos que a partir de niveles de 0,75% en el bono alemán y 2,75% en el bono USA, es conveniente aumentar duraciones. Si vemos niveles cercanos a los mencionados se irá aumentando progresivamente la duración de la cartera hacia un 0,25-0,3.

Continuaremos con la diversificación en renta fija: renta fija emergente con duraciones cortas en moneda fuerte, deuda pública con baja duración en otras divisas que consideramos "refugio" (corona sueca, corona noruega, dólar australiano, libras esterlinas, dólar canadiense...), bonos convertibles en euros...

Esperaremos a que los tipos de corto plazo empiecen a repuntar para posicionar los extras de liquidez que mantenemos por prudencia.

Las comisiones de gestión constituyen la principal fuente de ingresos para la compañía. Estas comisiones son variables en función del volumen y composición de los activos y patrimonios totales gestionados.

**Anexo ante un evento relevante tras el cierre del ejercicio de referencia:
Consecuencias del Coronavirus**

La crisis del coronavirus ha generado un incremento notable de la incertidumbre entre los inversores que ha tenido su principal reflejo en una fuerte penalización de los activos de riesgo. De esta manera, se han observado fuertes descensos generalizados en las bolsas de cerca del 30%, y los spreads de crédito han aumentado de manera relevante.

El incremento en el número de infectados por el coronavirus fuera de China, ha provocado la toma de medidas drásticas, con cierre de fronteras, cuarentenas, actuaciones coordinadas por parte de Bancos Centrales a ambos lados del Atlántico y medidas fiscales para paliar los efectos económicos del virus. En este sentido, la Fed tomaba la decisión de recortar los tipos de interés hasta 0,25% en dos etapas y anunciaba un programa de recompras de activos por un total de 700.000 millones para ayudar a estabilizar el funcionamiento de los mercados, a la vez que el Senado acordaba un plan fiscal de 2 billones de dólares. El BCE, por su parte, no tocaba los tipos de interés pero sí garantizaba la fluidez del crédito al sector financiero y la economía real, volviendo a instaurar financiación ilimitada a la banca en las LTROs de aquí a junio y rebajando los costes de financiación en las TLTRO's III a partir de junio y liberando a la banca de exigencias de capital y doblando el ritmo de compras en el QE hasta diciembre, incremento que se destinará a la compra de deuda corporativa y lanzaba un nuevo programa de compra de activos temporal para la Emergencia (PEPP) del Covid-19, de 750.000 M.€ de aquí hasta finales de 2020.

Ante esta situación y con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, los cuales han permitido la continuidad del negocio con normalidad. Para ello, se han implementado medidas organizativas de cara a la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas (teletrabajo). Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y el negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en riesgo la actividad habitual del fondo.
- Acacia Inversión S.G.I.I.C., en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos globales producidos por la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrán, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados financieros, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, con una volatilidad muy significativa en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Acacia Inversión S.G.I.I.C.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2019

- Dadas las características de este y cualquier fondo, al tratarse de una entidad independiente de su gestora, que invierte en activos líquidos y cuya valoración refleja la evolución diaria de los mercados financieros, no cabe duda sobre su capacidad de supervivencia.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

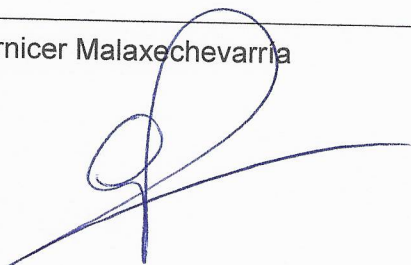
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría