

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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e Informe de gestión del ejercicio 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal):

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 2018, 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 2018, 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 2018.

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 2018, 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 2018, 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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 el 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo 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 administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 del Fondo, 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.

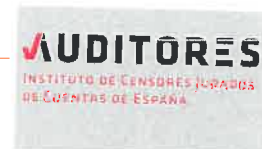
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/19/04834

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	118 585 476,97	129 902 442,65
Deudores	2 360 298,93	1 675 247,05
Cartera de inversiones financieras	110 308 866,78	123 248 740,52
Cartera interior	4 342 263,61	7 566 770,87
Valores representativos de deuda	4 003 332,86	7 236 913,01
Instrumentos de patrimonio	338 930,75	332 769,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	(2 912,00)
Otros	-	-
Cartera exterior	105 807 029,95	115 590 141,23
Valores representativos de deuda	28 507 868,03	35 440 657,43
Instrumentos de patrimonio	21 652 291,42	25 224 158,77
Instituciones de Inversión Colectiva	55 646 870,50	54 925 325,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	159 573,22	91 828,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 916 311,26	4 978 455,08
TOTAL ACTIVO	118 585 476,97	129 902 442,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	118 124 160,10	129 677 140,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	118 124 160,10	129 677 140,37
Capital	-	-
Partícipes	126 804 465,29	125 980 984,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(8 680 305,19)	3 696 155,78
(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	461 316,87	225 302,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	170 796,87	225 302,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	290 520,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	118 585 476,97	129 902 442,65
Cuentas de orden	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso	48 540 773,58	31 031 132,83
Compromisos por operaciones largas de derivados	39 263 533,58	22 068 294,99
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 277 240,00	8 962 837,84
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	57 221 078,77	31 031 132,83

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

(*) 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 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	6 715,81	11 400,21
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 266 732,41)	(1 305 153,73)
Comisión de gestión	(1 070 119,63)	(1 103 977,05)
Comisión de depositario	(126 926,92)	(131 512,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 685,86)	(69 663,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 260 016,60)	(1 293 753,52)
Ingresos financieros	1 202 166,18	1 564 839,12
Gastos financieros	(3 007,99)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(8 265 802,92)	(1 461 813,63)
Por operaciones de la cartera interior	7 168,68	923 153,31
Por operaciones de la cartera exterior	(8 766 748,74)	(3 849 079,58)
Por operaciones con derivados	484 879,00	1 495 242,72
Otros	8 898,14	(31 130,08)
Diferencias de cambio	(52 956,13)	(237 803,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(300 687,73)	5 153 491,53
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 300,99)	(115 869,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 909 028,35	6 032 090,93
Resultados por operaciones con derivados	(2 194 800,13)	(765 009,03)
Otros	(10 614,96)	2 278,93
Resultado financiero	(7 420 288,59)	5 018 713,11
Resultado antes de impuestos	(8 680 305,19)	3 724 959,59
Impuesto sobre beneficios	-	(28 803,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(8 680 305,19)	3 696 155,78

Las Notas 1 a 12, 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 2018.

(*) 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
Saldo 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	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 696 155,78	-	-	(8 680 305,19)	-	-	(8 680 305,19)
Operaciones con partícipes	-	-	-	(3 696 155,78)	-	-	-
Suscripciones	10 483 248,58	-	-	-	-	-	10 483 248,58
Reembolsos	(13 355 923,66)	-	-	-	-	-	(13 355 923,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	126 804 465,29	-	-	(8 680 305,19)	-	-	118 124 160,10

Las Notas 1 a 12, 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 2018.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (*)
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

(*) 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 2018

(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.

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 2018

(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 2018

(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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 6.715,81 y 11.400,21 euros en los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018

(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 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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 2018

(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 2018

(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 2018

(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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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".

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 2018 y 2017, 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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	1 978 343,44	1 079 728,74
Administraciones Públicas deudoras	187 197,31	464 355,08
Operaciones pendientes de liquidar	194 758,18	122 948,94
Otros	-	8 214,29
	2 360 298,93	1 675 247,05

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018

(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	182 125,11	334 769,53
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 072,20	129 585,55
	<u>187 197,31</u>	<u>464 355,08</u>

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2018, recoge, principalmente, el importe de dividendos devengados y de ventas de valores pendientes de cobro que se han liquidado durante los primeros días del ejercicio 2019. Al 31 de diciembre de 2017, recogía el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio que fueron liquidados durante los primeros días del ejercicio 2018.

El capítulo "Deudores - Otros", al 31 de diciembre de 2017, recogía el importe de los intereses devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	22 229,07	51 992,38
Operaciones pendientes de liquidar	1 350,39	60 368,95
Otros	147 217,41	112 940,95
	<u>170 796,87</u>	<u>225 302,28</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	22 229,07	23 188,57
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	28 803,81
	<u>22 229,07</u>	<u>51 992,38</u>

El capítulo "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 recogía, principalmente, los depósitos en garantía constituidos por operaciones de futuros pendientes de liquidar.

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	4 342 263,61	7 566 770,87
Valores representativos de deuda	4 003 332,86	7 236 913,01
Instrumentos de patrimonio	338 930,75	332 769,86
Derivados	-	(2 912,00)
Cartera exterior	105 807 029,95	115 590 141,23
Valores representativos de deuda	28 507 868,03	35 440 657,43
Instrumentos de patrimonio	21 652 291,42	25 224 158,77
Instituciones de Inversión Colectiva	55 646 870,50	54 925 325,03
Intereses de la cartera de inversión	159 573,22	91 828,42
	110 308 866,78	123 248 740,52

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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. (depositadas en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. al 31 de diciembre de 2017).

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	5 463 070,46	4 306 827,30
Otras cuentas de tesorería	453 240,80	671 627,78
	5 916 311,26	4 978 455,08

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 4,00%, y entre el 0,00% y el 2,07%, respectivamente.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2018, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A. (al 31 de diciembre de 2017 recogía el saldo mantenido en Ahorro Corporación Financiera, 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 2018 y 2017, se ha obtenido de la siguiente forma:

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

	Clase Plata	2017 Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 162 879,18</u>	<u>5 251 305,67</u>	<u>123 262 955,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 080 898,96</u>	<u>4 882 028,91</u>	<u>114 230 595,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,08</u>	<u>1,08</u>	<u>1,08</u>
Número de partícipes	<u>273</u>	<u>22</u>	<u>32</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

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 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la variación de valor de las posiciones abiertas en futuros financieros en la última sesión del ejercicio correspondiente y que se liquidan el primer día hábil del ejercicio 2019 y 2018, respectivamente, se incluyen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Derivados" o "Pasivo corriente - Derivados", en su caso, de los balances adjuntos.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	8 680 305,19	-
	8 680 305,19	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2018 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" recogía, al 31 de diciembre de 2017, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2017 de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 844.578,83 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 8.680.305,19 y 0,00 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 2018 y 2017, 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

Anexo I. 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 I. 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 I. 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 EVL 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 I. 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 I. 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 IDENTISPLY 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 AL TEN 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 I. 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 PERNOD 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 I. 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 MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1 320 000,00	-	1 345 085,86	25 085,86
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	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 LUXSEMBOURG	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 LUXEMBORG SA	EUR	1 267 000,00	-	1 237 316,80	(29 683,20)
Participaciones ROBECO LUXEMBORG 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 I. 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 INVERSCO 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 EVL BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 263 111,04	18 698,94
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		45 554 855,75	-	45 159 765,82	(395 089,93)
Participaciones ETFS 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 II. 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	
TOTALES		48 540 773,58	63 525 358,78	

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(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	42 025,23	166,65	42 662,29	637,06
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3 745 687,95	5 248,07	3 968 310,07	222 622,12
TOTALES Deuda pública		3 787 713,18	5 414,72	4 010 972,36	223 259,18
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	1 656 864,41	(4 510,46)	1 655 386,30	(1 478,11)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 656 864,41	(4 510,46)	1 655 386,30	(1 478,11)
Emissiones avaladas					
Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	1 573 425,73	(12 337,09)	1 570 554,35	(2 871,38)
TOTALES Emissiones avaladas		1 573 425,73	(12 337,09)	1 570 554,35	(2 871,38)
Acciones admitidas cotización					
Acciones AENA SM	EUR	165 611,36	-	157 508,00	(8 103,36)
Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	165 851,18	-	175 261,86	9 410,68
TOTALES Acciones admitidas cotización		331 462,54	-	332 769,86	1 307,32
TOTAL Cartera Interior		7 349 465,86	(11 432,83)	7 569 682,87	220 217,01

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1 210 824,84	595,98	1 226 674,48	15 849,64
Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37 391,30	40,53	37 714,80	323,50
Bonos ITALIA 0,379 2018-04-15	EUR	18 075,72	(4,76)	18 098,59	22,87
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 4,500 2019-05-22	NOK	1 378 521,02	5 420,31	1 275 927,07	(102 593,95)
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 1,375 2019-10-21	AUD	722 482,34	3 679,34	727 793,07	5 310,73
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 712 668,95	2 050,65	3 531 238,37	(181 430,58)
Bonos EEUU 0,625 2018-07-22	GBP	1 406 325,34	7 870,05	1 437 563,32	31 237,98
Bonos GLENCORE INTERNATIONAL 2,250 2019-09-19	AUD	598 288,87	7 246,81	603 328,17	5 039,30
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	340,83	340,83
TOTALES Deuda pública		9 084 578,38	26 898,91	8 858 678,70	(225 899,68)
Renta fija privada cotizada					
Bonos TOTAL 0,438 2018-08-10	USD	230 532,71	361,63	209 025,16	(21 507,55)
Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	2 608 344,85	868,44	2 651 487,69	43 142,84
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2 509 543,54	1 970,30	2 514 858,08	5 314,54
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	742 703,07	(7 968,64)	764 517,79	21 814,72
Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	177 845,94	1 428,78	166 315,56	(11 530,38)
Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	1 786 904,35	(4 909,13)	1 777 508,36	(9 395,99)
Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	1 505 596,36	130,02	1 521 889,44	16 293,08
Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	721 044,89	32,24	670 501,58	(50 543,31)
Bonos APPLE INC 0,355 2018-05-03	USD	229 444,63	561,52	208 370,99	(21 073,64)
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2 805 118,41	2 479,11	2 845 115,68	39 997,27
Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	1 995 282,75	928,38	2 017 186,42	21 903,67
Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1 094 854,62	3 391,65	1 097 818,35	2 963,73
Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	1 282 404,38	6 166,13	1 169 157,48	(113 246,90)
Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	2 300 217,16	4 863,68	2 325 902,40	25 685,24
Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	839 370,24	567,24	843 363,06	3 992,82
Bonos MCDONALD'S CORPORATION 2019-08-26	EUR	1 993 397,31	2 567,95	2 005 532,05	12 134,74
Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-09-19	SEK	1 196 162,48	983,99	1 163 369,97	(32 792,51)
Bonos GOLDMAN SACHS 0,592 2018-04-30	USD	179 416,05	1 455,13	166 518,18	(12 897,87)
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2 385 035,54	60 483,92	2 463 540,49	78 504,95
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 583 219,28	76 362,34	26 581 978,73	(1 240,55)
Acciones admitidas cotizadas					
Acciones TEGNA INC	USD	114 760,31	-	96 267,09	(18 493,22)
Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	180 074,93	-	167 043,70	(13 031,23)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ERICSSON	SEK	161 645,74	-	161 842,41	196,67
Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	162 360,17	-	167 915,19	5 555,02
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	163 661,48	-	200 351,40	36 689,92
Acciones BELLWAY PLC	GBP	164 690,22	-	163 608,58	(1 081,64)
Acciones COLUMBUS A/S	DKK	120 692,42	-	134 946,79	14 254,37
Acciones FAURECIA	EUR	165 872,72	-	256 221,42	90 348,70
Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	165 550,85	-	187 959,87	22 409,02
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	329 104,52	-	323 319,88	(5 784,64)
Acciones NAVIENT CORP	USD	172 816,98	-	120 451,41	(52 365,57)
Acciones GERMAN HIGH STREET PROPERTIE	DKK	168 159,53	-	206 181,20	38 021,67
Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	171 581,34	-	108 947,62	(62 633,72)
Acciones S IMMO AG	EUR	162 542,64	-	257 075,70	94 533,06
Acciones ADLER REAL ESTATE AG	EUR	168 983,40	-	176 012,97	7 029,57
Acciones APPLE INC	USD	167 019,03	-	154 035,92	(12 983,11)
Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	164 014,95	-	99 156,81	(64 858,14)
Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	166 782,50	-	158 197,38	(8 585,12)
Acciones TARGET CORPORATION	USD	164 368,94	-	193 548,73	29 179,79
Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	163 932,65	-	178 128,78	14 196,13
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	162 330,41	-	210 386,24	48 055,83
Acciones MCKESSON CORP	USD	165 427,83	-	147 960,89	(17 466,94)
Acciones CARS	USD	64 355,07	-	65 727,81	1 372,74
Acciones PACCAR IN	USD	324 486,17	-	330 798,80	6 312,63
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	168 136,66	-	218 586,18	50 449,52
Acciones DAVITA INC	USD	164 867,85	-	166 707,62	1 839,77
Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	169 334,97	-	256 234,67	86 899,70
Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	165 300,56	-	208 608,58	43 308,02
Acciones PLASTIC OMNIUM	EUR	163 269,01	-	176 893,86	13 624,85
Acciones HEINEKEN NV	EUR	167 477,42	-	202 894,62	35 417,20
Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	167 138,07	-	163 097,30	(4 040,77)
Acciones BEIERSDORF AG	EUR	166 976,69	-	201 771,90	34 795,21
Acciones GIMV NV	EUR	334 363,63	-	340 115,25	5 751,62
Acciones BEST BUY CO INC	USD	162 149,98	-	192 206,50	30 056,52
Acciones INTEL CORPORATION	USD	162 933,58	-	202 750,25	39 816,67
Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	169 544,30	-	312 753,50	143 209,20
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	165 179,30	-	161 704,05	(3 475,25)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones RENAULT	EUR	167 981,17	-	166 141,80	(1 839,37)
Acciones ORACLE CORP	USD	163 359,17	-	146 113,12	(17 246,05)
Acciones MICHELIN	EUR	163 139,93	-	162 229,35	(910,58)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	175 854,44	-	345 931,95	170 077,51
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	161 889,57	-	215 866,31	53 976,74
Acciones ATLANTIA SPA	EUR	160 279,59	-	156 656,64	(3 622,95)
Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	165 681,59	-	169 571,92	3 890,33
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	332 153,64	-	367 504,36	35 350,72
Acciones BAYER	EUR	167 164,84	-	274 363,20	107 198,36
Acciones EQUINIX INC	USD	163 028,56	-	161 958,67	(1 069,89)
Acciones EON	EUR	162 777,54	-	175 076,64	12 299,10
Acciones DEERE & CO	USD	163 052,54	-	182 779,69	19 727,15
Acciones CORNING INC	USD	163 791,37	-	183 705,54	19 914,17
Acciones ATLAS COPCO	SEK	169 606,19	-	65 078,81	(104 527,38)
Acciones NEXT PLC	GBP	162 909,41	-	175 733,60	12 824,19
Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	159 703,79	-	202 139,64	42 435,85
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	166 624,11	-	173 534,68	6 910,57
Acciones IMCD GROUP NV	EUR	332 193,44	-	392 386,12	60 192,68
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	173 487,88	-	219 238,58	45 750,70
Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	335 095,15	-	374 653,49	39 558,34
Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	166 456,79	-	156 881,00	(9 575,79)
Acciones SCHLUMBERGER	USD	162 520,87	-	158 244,41	(4 276,46)
Acciones FMC CORP	USD	148 877,23	-	192 552,87	43 675,64
Acciones BCR US EQUITY	USD	166 015,88	-	161 964,08	(4 051,80)
Acciones HUGO BOSS	EUR	165 203,45	-	184 656,82	19 453,37
Acciones EASYJET	GBP	167 493,03	-	180 508,73	13 015,70
Acciones COCA COLA	USD	166 504,42	-	156 270,99	(10 233,43)
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	165 599,83	-	142 822,09	(22 777,74)
Acciones ISAGE GROUP PLC	GBP	164 171,51	-	192 668,72	28 497,21
Acciones REXAM PLC	GBP	168 671,63	-	232 040,33	63 368,70
Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	163 509,94	-	149 937,36	(13 572,58)
Acciones MAN AG	EUR	167 602,68	-	166 854,60	(748,08)
Acciones KOHLS CORP	USD	162 471,71	-	222 882,82	60 411,11
Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	163 809,63	-	197 381,24	33 571,61
Acciones PRAXAIR INC	USD	163 278,24	-	190 177,16	26 898,92

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	164 248,11	-	195 323,72	31 075,61
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	162 693,52	-	176 206,27	13 512,75
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	162 329,72	-	150 755,35	(11 574,37)
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	159 930,81	-	217 790,37	57 859,56
Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	163 309,94	-	129 571,03	(33 738,91)
Acciones ANTHEM INC	USD	162 099,09	-	179 183,31	17 084,22
Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	160 901,77	-	217 571,94	56 670,17
Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	161 012,31	-	157 994,39	(3 017,92)
Acciones METLIFE INC	USD	141 962,63	-	142 814,63	852,00
Acciones EOG RESOURCES INC	USD	161 897,31	-	178 966,11	17 068,80
Acciones LUFTHANSA	EUR	162 650,46	-	265 543,68	102 893,22
Acciones COTY INC	USD	163 241,78	-	160 246,63	(2 995,15)
Acciones GALAPAGOS NV	EUR	162 739,24	-	182 759,72	20 020,48
Acciones NORDEA	SEK	164 453,70	-	103 169,04	(61 284,66)
Acciones SCOUT24 AG	EUR	163 410,66	-	165 108,45	1 697,79
Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	166 271,21	-	161 796,02	(4 475,19)
Acciones WELLS FARGO	USD	167 302,56	-	177 344,52	10 041,96
Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	163 012,93	-	183 198,00	20 185,07
Acciones RWE	EUR	329 374,78	-	297 772,00	(31 602,78)
Acciones PSA	EUR	327 933,22	-	302 426,34	(25 506,88)
Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	17 683,56	-	15 044,66	(2 638,90)
Acciones NORDEA	SEK	162 829,57	-	200 245,14	37 415,57
Acciones L'OREAL	EUR	165 948,72	-	156 282,75	(9 665,97)
Acciones NORDEA	SEK	163 668,60	-	152 089,65	(11 578,95)
Acciones NORDEA	SEK	163 249,11	-	211 241,74	47 992,63
Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	163 806,51	-	141 256,88	(22 549,63)
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	162 748,71	-	177 520,63	14 771,92
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	161 916,61	-	175 799,55	13 882,94
Acciones FERGUSON PLC	GBP	162 613,06	-	163 904,90	1 291,84
Acciones PEPSICO	USD	167 318,90	-	166 119,92	(1 198,98)
Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	167 560,23	-	212 303,40	44 743,17
Acciones SHAFTSBURY PLC	GBP	166 479,45	-	174 193,97	7 714,52
Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	165 828,97	-	172 952,00	7 123,03
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	165 837,17	-	174 810,03	8 972,86
Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	167 243,48	-	148 012,20	(19 231,28)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones OMV AG	EUR	166 935,79	-	188 708,76	21 772,97
Acciones SOLVAY SA	EUR	163 509,29	-	154 494,70	(9 014,59)
Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	162 032,52	-	179 152,02	17 119,50
Acciones EIFFAGE	EUR	164 279,90	-	177 930,32	13 650,42
Acciones MONSANTO CO	USD	330 420,93	-	309 629,94	(20 790,99)
Acciones IPSEN	EUR	167 251,44	-	133 822,08	(33 429,36)
Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	167 213,05	-	189 115,08	21 902,03
Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	174 575,44	-	183 002,72	8 427,28
Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	331 778,90	-	311 335,13	(20 443,77)
Acciones H&R BLOCK INC	USD	166 131,71	-	134 299,69	(31 832,02)
Acciones TELE2 AB	SEK	162 906,38	-	165 731,35	2 824,97
Acciones ICA GRUPPEN AB	SEK	165 549,81	-	151 703,56	(13 846,25)
Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	163 033,00	-	180 114,30	17 081,30
Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	168 937,75	-	80 430,49	(88 507,26)
Acciones ALLERGAN PLC	USD	161 938,72	-	101 104,84	(60 833,88)
Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	164 194,18	-	131 041,95	(33 152,23)
Acciones JM AB	SEK	167 004,81	-	105 573,36	(61 431,45)
Acciones WH SMITH PLC	GBP	165 304,15	-	227 672,93	62 368,78
Acciones ESSEX PROPERTY	USD	165 656,95	-	148 782,84	(16 874,11)
Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	167 405,23	-	153 232,15	(14 173,08)
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	165 889,56	-	225 058,76	59 169,20
Acciones PPL CORP	USD	167 968,06	-	122 846,11	(45 121,95)
Acciones RED HAT INC	USD	163 664,86	-	190 679,38	27 014,52
Acciones EXPEDIA INC	USD	162 402,20	-	121 416,15	(40 986,05)
Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	162 796,94	-	138 961,30	(23 835,64)
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	163 207,46	-	172 379,46	9 172,00
Acciones DUERR AG	EUR	163 672,85	-	165 472,15	1 799,30
Acciones STARWOOD PROPERT	USD	166 610,70	-	143 945,77	(22 664,93)
Acciones APACHE CORPORATION	USD	162 418,64	-	135 962,12	(26 456,52)
Acciones FRANKLIS RESOURCES INC	USD	163 264,54	-	146 322,22	(16 942,32)
TOTALES Acciones admitidas cotización		23 897 311,74	-	25 224 158,77	1 326 847,03
Acciones y participaciones Directiva					
Acciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 981 934,86	-	1 955 342,54	(26 592,32)
Participaciones ALLIANZ	EUR	1 326 103,19	-	1 321 337,40	(4 765,79)
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	1 725 382,00	330 788,55

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 311 403,82	11 403,82
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	656 428,89	-	640 668,00	(15 760,89)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	GBP	665 524,39	-	655 182,13	(10 342,26)
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 337 688,02	155 190,02
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	1 055 754,42	52 399,35
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2 270 000,00	-	2 290 645,15	20 645,15
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	784 743,62	125 580,74
Participaciones JULIUS BAER	USD	2 136 197,73	-	2 257 488,89	121 291,16
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	666 134,12	-	659 400,00	(6 734,12)
Participaciones ISHARES MSCI	GBP	1 188 438,92	-	1 346 712,95	158 274,03
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1 066 982,99	-	1 066 683,45	(299,54)
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15 000,00	-	15 018,25	18,25
Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1 320 000,00	-	1 344 194,48	24 194,48
Participaciones GT	EUR	1 314 900,00	-	1 311 356,43	(3 543,57)
Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1 320 000,00	-	1 328 245,16	8 245,16
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 267 000,00	-	1 296 295,69	29 295,69
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	1 422 128,55	92 853,55
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1 300 000,00	-	1 304 058,53	4 058,53
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 388 028,74	60 245,69
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	1 115 805,44	-	1 338 725,36	222 919,92
Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	2 660 000,00	-	2 671 784,13	11 784,13
Participaciones EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	664 636,00	-	568 060,35	(96 575,65)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1 320 000,00	-	1 345 354,97	25 354,97
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	4 036 613,83	1 201 750,83
Participaciones MLIS-AQR GLOB REL VAL U-AEUR	EUR	1 314 900,00	-	1 315 837,80	937,80
Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1 330 000,00	-	1 368 461,10	38 461,10
Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1 314 900,00	-	1 321 264,47	6 364,47
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1 245 490,46	-	1 211 630,43	(33 860,03)
Participaciones NEUBERGER	EUR	1 320 000,00	-	1 353 697,59	33 697,59
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		41 811 907,44	-	44 349 188,25	2 537 280,81
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFs COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	3 578 583,18	-	3 605 394,45	26 811,27
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	1 309 948,08	-	1 249 669,30	(60 278,78)
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1 061 830,85	-	1 059 348,60	(2 482,25)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 439 166,99	-	1 293 641,23	(145 525,76)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones\ISHARES MSCI	USD	1 533 712,25	-	1 845 453,93	311 741,68
Participaciones\ISHARES MSCI	USD	338 879,19	-	328 463,14	(10 416,05)
Participaciones\ISHARES MSCI	USD	1 265 188,75	-	1 194 166,13	(71 022,62)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		10 527 309,29	-	10 576 136,78	48 827,49
TOTAL Cartera Exterior		111 904 326,13	103 261,25	115 590 141,23	3 685 815,10

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 957 681,20	1 987 159,52	16/03/2018
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	3 714 880,00	3 632 720,00	16/03/2018
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	2 038 500,00	1 958 130,00	16/03/2018
Futuro NIKKEI 225 5	USD	3 800 675,67	3 788 421,49	8/03/2018
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	9 839 058,12	9 807 257,38	21/03/2018
Futuro IBEX35 10	EUR	717 500,00	701 456,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		22 068 294,99	21 875 144,39	
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.MLIS MILLBURN DIVERSIF-DE	EUR	-	1 344 194,48	-
Participaciones FI.EDR FUND-EMERG BONDS-I EU	EUR	-	568 060,35	-
Participaciones FI.ALLIANZ MERGER ARB ST-IT	EUR	-	1 321 337,40	-
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	1 422 128,55	-
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	1 725 382,00	-
Participaciones FI.GAM STAR-MBS TOT RT-IUSDA	USD	-	1 211 630,43	-
Participaciones FI.BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	-	1 321 264,47	-
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	2 290 645,15	-
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	1 345 354,97	-
Participaciones FI.LA FRANCAISE SUB DEBT-C	EUR	-	1 338 725,36	-
Participaciones FI.GROUPAMA AVENIR EURO-M	EUR	-	4 036 613,83	-
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 337 688,02	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	19 263 025,01	
Futuros vendidos				
Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	USD	3 462 837,84	4 236 503,19	29/03/2018
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	5 500 000,00	8 892 400,00	12/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		8 962 837,84	13 128 903,19	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		31 031 132,83	54 267 072,59	

RENTA VARIABLE

En las primeras semanas del año se daba un espectacular comportamiento de los índices ya que se abogaba por la continuidad del crecimiento económico a nivel mundial y por una paulatina subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, pero el miedo a la inflación hizo que dicho arranque fulgurante se detuviera. Tras la corrección de inicio de año, se retomó la senda alcista, pero pronto se detuvo por los miedos en cuanto al frenazo del crecimiento mundial (marcado por el parón del motor chino) y una política monetaria más restrictiva por parte de los Bancos Centrales (especialmente la FED, la referencia global). Así las bolsas experimentaban pérdidas en el último período del año, especialmente pronunciadas en diciembre, destacando negativamente EEUU y el sector de tecnología. Las bolsas europeas también caían viéndose afectadas principalmente por la intensidad de la guerra comercial entre EEUU y China, la inestabilidad política en Europa (los presupuestos de Italia y el desenlace del Brexit) y la desaceleración de la economía china, que provocaba una ralentización de la economía en la Eurozona.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con una caída de un -13,24% y el Eurostoxx 50 con un -14,34%. El Ibex 35 por su parte cae un -14,97%. En 2018, el S&P500 retrocede un -2,31% y el Nikkei un -5,80% una vez descontado el efecto divisa en ambos caos. Por su parte la Bolsa Mundial pierde un -6,60% y la emergente un -12,68% en euros.

En Europa, el PIB registró una expansión del +1,8% en el conjunto de 2018. El dato de PMI cayó desde 60,6 hasta 51,4, mostrando una desaceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 54,3, empeorando más de 5 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el 3,90% desde el 4,10%.

La Reserva Federal (FED) subió los tipos de interés hasta 2,25% en cuatro etapas. El dólar se apreciaba un 4,48%.

El BCE ha finalizado con las medidas excepcionales de inyección de liquidez (quantitative easing).

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado, en la zona euro pasó del 1,4% al 1,6% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 2,11% finalizando en 2,20%.

Por sectores, ningún sector ha conseguido cerrar el año en positivo, siendo utilities (-2,11%) y farmacéuticas (-2,67%) en Europa, los sectores que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de autos (-28,14%), bancos (-28,04%), construcción (-18,82%) y recursos básicos (-9,42%) han tenido un peor comportamiento relativo.

La caída en el precio del crudo fue especialmente notable en el último trimestre del año, ya que, el tipo Brent, pasó de los 86,29 dólares el barril en octubre (máximo del año) a los 53,17 del 31 de diciembre. Es decir, una bajada de casi el 40%. Esta caída se debió fundamentalmente a los signos de desaceleración que mostraban los países más industrializados, así como los estados emergentes, la guerra comercial entre Estados Unidos y China y el conflicto del Brexit entre el Reino Unido y la Unión Europea.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2018

La perspectiva bursátil para el 2019 probablemente estará marcada por una mayor volatilidad ante la retirada de liquidez por parte de los bancos centrales. Asimismo, el marco macroeconómico se caracterizará por un crecimiento más débil en los EE.UU., una economía china más fuerte y una bocanada de reflación a medida que la FED finalmente se torne moderada en su política, en un momento en que los esfuerzos de reflación del gobierno chino comienzan a dar sus frutos y a estabilizar la economía china, cuyos efectos se deberían empezar a notar en las bolsas mundiales en el primer tramo del 2019.

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 2019 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), completaron el año entorno del 0,24%, muy por debajo de su máximo anual de febrero, en el 0,76%.

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 descenso del -0,12%.

En el último semestre hemos tomado posiciones en Renta Fija emergente y aumentado posición en subordinadas Legacy.

Asimismo, hemos cerrado la posición en bono americano a 2 años y la posición corta del futuro del bono americano, y se ahonda en la cobertura de la duración de las carteras.

De cara a 2019, 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.

Invertiremos en posiciones de valor relativo, es decir, evitaremos inversiones direccionales (que se vean perjudicadas si suben los tipos de interés): breakeven de inflación....

Continuaremos con la diversificación en renta fija: emergente moneda local, renta fija nórdica, MBS, subordinadas bancarias, cédulas hipotecarias, híbridos corporativos...

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

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 a 0.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 51,50% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2019

Renta Variable

La perspectiva bursátil para el 2019 probablemente estará marcada por una mayor volatilidad ante la retirada de liquidez por parte de los bancos centrales. Asimismo, el marco macroeconómico se caracterizará por un crecimiento más débil en los EE.UU., una economía china más fuerte y una bocanada de reflación a medida que la FED finalmente se torne moderada en su política, en un momento en que los esfuerzos de reflación del gobierno chino comienzan a dar sus frutos y a estabilizar la economía china, cuyos efectos se deberían empezar a notar en las bolsas mundiales en el primer tramo del 2019.

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 2019 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 más posiciones con mayor riesgo, pero con una rentabilidad acorde. La Sociedad comienza a plantearse aumentar la duración de la cartera (actualmente en 0, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

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.

Invertiremos en posiciones de valor relativo, es decir, evitaremos inversiones direccionales (que se vean perjudicadas si suben los tipos de interés): breakeven de inflación, ...

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2018

Continuaremos con la diversificación en renta fija: emergente moneda local, renta fija nórdica, MBS, subordinadas bancarias, cédulas hipotecarias, híbridos corporativos...

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

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que hayan acumulado aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago de proveedores en operaciones comerciales que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

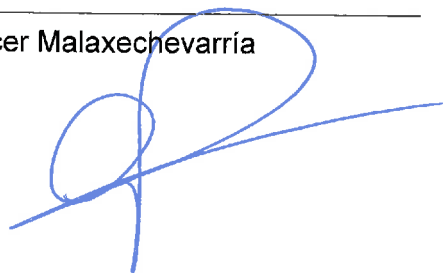
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 29 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 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 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

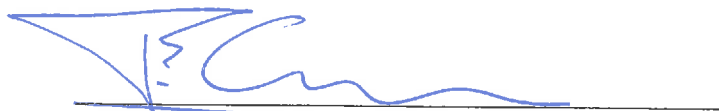
FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría