

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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e Informe de gestión del ejercicio 2017

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 2017, 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 2017, 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 2017.

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 2017, 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 2017, 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 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión 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 2017 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 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, 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 la 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 mismo 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 verse 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora 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. (So242)



Guillermo Cavia González (20552)

24 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 03/18/01412

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeta
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	129 902 442,65	133 569 359,22
Deudores	1 675 247,05	1 814 854,35
Cartera de inversiones financieras	123 248 740,52	119 472 039,29
Cartera interior	7 566 770,87	15 282 602,01
Valores representativos de deuda	7 236 913,01	7 739 290,59
Instrumentos de patrimonio	332 769,86	7 116 227,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	427 084,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(2 912,00)	-
Otros	-	-
Cartera exterior	115 590 141,23	103 815 667,16
Valores representativos de deuda	35 440 657,43	37 666 594,04
Instrumentos de patrimonio	25 224 158,77	34 236 918,80
Instituciones de Inversión Colectiva	54 925 325,03	31 199 174,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	712 980,01
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	91 828,42	373 770,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 978 455,08	12 282 465,58
TOTAL ACTIVO	129 902 442,65	133 569 359,22

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	129 677 140,37	132 639 666,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	129 677 140,37	132 639 666,28
Capital	-	-
Partícipes	125 980 984,59	131 451 212,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 696 155,78	1 188 453,61
(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	225 302,28	929 692,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	225 302,28	109 207,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	820 485,69
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	129 902 442,65	133 569 359,22
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	31 031 132,83	135 099 398,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	22 068 294,99	58 123 504,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 962 837,84	76 975 894,63
Otras cuentas de orden	-	844 578,83
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	-	844 578,83
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	31 031 132,83	135 943 977,52

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

(*) 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 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	11 400,21	1 068,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 305 153,73)	(95 424,45)
Comisión de gestión	(1 103 977,05)	(65 938,40)
Comisión de depositario	(131 512,80)	(7 617,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 663,88)	(21 868,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 293 753,52)	(94 356,22)
Ingresos financieros	1 564 839,12	452 077,92
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 461 813,63)	1 510 350,21
Por operaciones de la cartera interior	923 153,31	(542 016,47)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 849 079,58)	7 002 812,34
Por operaciones con derivados	1 495 242,72	3 750,71
Otros	(31 130,08)	(4 954 196,37)
Diferencias de cambio	(237 803,91)	11 802,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 153 491,53	(691 420,81)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(115 869,30)	171 800,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 032 090,93	(676 963,94)
Resultados por operaciones con derivados	(765 009,03)	(188 409,85)
Otros	2 278,93	2 152,70
Resultado financiero	5 018 713,11	1 282 809,83
Resultado antes de impuestos	3 724 959,59	1 188 453,61
Impuesto sobre beneficios	(28 803,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 696 155,78	1 188 453,61

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 2017.

(*) 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 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 696 155,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 696 155,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (*)	131 451 212,67	-	-	1 188 453,61	-	-	132 639 666,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	131 451 212,67	-	-	1 188 453,61	-	-	132 639 666,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 696 155,78	-	-	3 696 155,78
Aplicación del resultado del ejercicio	1 188 453,61	-	-	(1 188 453,61)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 225 576,72	-	-	-	-	-	5 225 576,72
Reembolsos	(11 884 258,41)	-	-	-	-	-	(11 884 258,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	125 980 984,59	-	-	3 696 155,78	-	-	129 677 140,37

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 2017.

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 (*) (Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 188 453,61
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 188 453,61

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al inicio de la actividad	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 188 453,61	-	-	1 188 453,61
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	1 972 299,38	-	-	-	-	-	1 972 299,38
Reembolsos	(537 599,41)	-	-	-	-	-	(537 599,41)
Remanente procedente de la fusión	130 016 512,70	-	-	-	-	-	130 016 512,70
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	131 451 212,67	-	-	1 188 453,61	-	-	132 639 666,28

(*) 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 2017 (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.

Mediante decisión del 7 de noviembre de 2016 de las Juntas Generales de Accionistas de Acrópolis 2001 SICAV, S.A., Rubicón XXI SICAV, S.A., Altres XXI SICAV, S.A., Iturinver SICAV, S.A., Erisono SICAV, S.A., Palmeral Activos SICAV, S.A., Bolsa Activa SICAV, S.A., Emibe Bolsa SICAV, S.A., Coral Carma SICAV, S.A. y Alor Cartera SICAV, S.A. y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo de fecha 7 de noviembre de 2016, se aprobó la fusión por absorción de las mencionadas SICAVs por el Fondo según el detalle mostrado a continuación:

SICAV absorbida	Fondo absorbente	Número de Registro de C.N.M.V.	Fecha de autorización de C.N.M.V.
Acrópolis 2001 SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	155	29/07/2016
Rubicón XXI SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	114	29/07/2016
Altres XXI SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	106	29/07/2016
Iturinver SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	125	29/07/2016
Erisono SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.105	29/07/2016
Palmeral Activos SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.543	29/07/2016
Bolsa Activa SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.442	29/07/2016
Emibe Bolsa SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	1.832	29/07/2016
Coral Carma SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	3.469	29/07/2016
Alor Cartera SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	166	29/07/2016

La citada fusión se llevó a cabo el 13 de diciembre de 2016, tomando los estados financieros de las Sociedades absorbidas, de fecha 12 de diciembre de 2016, para el cálculo de las ecuaciones de canje, obtenidas como resultado del cociente entre el valor liquidativo de las Sociedades absorbidas y el valor liquidativo del Fondo absorbente en función de la clase de participación que corresponda, las cuales resultaron ser:

SICAV absorbida	Ecuación de canje		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Acrópolis 2001 Sicav, S.A.	13,036999712	13,056674324	13,056297820
Rubicon XXI Sicav, S.A.	9,866829830	9,881720223	9,881435272
Altres XXI Sicav, S.A.	12,667923985	12,687041612	12,686675766
Iturinver Sicav, S.A.	11,306872061	11,323935674	11,323609135
Erisono Sicav, S.A.	1,536970919	1,539290417	1,539246030
Palmeral Activos Sicav, S.A.	7,726998752	7,738659848	7,738436695
Bolsa Activa Sicav, S.A.	7,798560322	7,810329415	7,810104195
Emibe Bolsa Sicav, S.A.	6,773788271	6,784010843	6,783815218
Coral Carma Sicav, S.A.	5,757049621	5,765737795	5,765571533
Alor Cartera Sicav, S.A.	8,639965448	8,653004335	8,652754816

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

En aplicación de las citadas ecuaciones, cada accionista de las Sociedades absorbidas recibió por cada una de sus acciones en las mismas, las participaciones del Fondo absorbente establecidas en la ecuación de canje.

Dicha fusión ha sido inscrita en los Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 27 de enero de 2017.

Como consecuencia de la citada fusión, Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las Sociedades de Inversión de Capital Variable detalladas anteriormente, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de las Sociedades absorbidas. Por tanto, las citadas Sociedades absorbidas quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación.

A la fecha de fusión, las principales magnitudes financieras de las Sociedades absorbentes, eran las siguientes:

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

	Acropolis 2001 Sicav, S.A.	Rubicon XXI Sicav, S.A.	Altres XXI Sicav, S.A.	Iturinver Sicav, S.A.	Erisono Sicav, S.A.	Palmeral Activos Sicav, S.A.	Bolsa Activa Sicav, S.A.	Emibe Bolsa Sicav, S.A.	Coral Carma Sicav, S.A.	Alor Cartera Sicav, S.A.
Estados financieros (12/12/2016)										
Deudores	136.579,16	153.913,30	272.490,24	207.530,99	140.141,83	57.209,43	219.721,26	34.315,87	291.946,80	288.166,64
Cartera de inversiones financieras	10.358.179,37	10.979.799,31	25.711.436,27	11.141.042,83	10.283.193,24	8.209.403,73	19.129.226,79	3.225.361,53	8.048.340,46	14.257.672,20
Tesorería	817.515,73	276.402,52	1.136.211,83	647.041,38	880.269,53	928.677,99	1.084.171,00	137.483,27	375.684,77	862.424,41
Total Activo	11.312.274,26	11.410.115,13	27.120.138,34	11.995.615,20	11.303.604,60	9.195.291,15	20.433.119,05	3.397.160,67	8.715.972,03	15.408.263,25
Capital	6.224.797,40	30.232.307,34	18.319.477,66	8.219.527,40	7.284.566,00	6.492.535,00	14.317.505,00	6.027.940,00	9.288.870,00	15.516.255,02
Acciones propias	(2.772.205,49)	(40.329.801,12)	(13.147.802,58)	(4.107.835,00)	(379.885,00)	(1.274.845,90)	(2.861.599,57)	(5.120.712,45)	(2.507.276,86)	(7.820.407,11)
Prima de emisión	(6.891.810,70)	9.702.086,21	4.885.629,15	2.635.301,09	1.258.115,74	555.803,63	2.078.454,34	1.501.355,97	(945.164,53)	918.784,14
Reservas	14.715.633,70	13.978.001,08	16.832.132,88	5.190.736,11	3.021.189,25	3.269.326,07	6.772.845,34	1.002.487,98	2.705.843,94	6.741.870,51
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1.616.656,88)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias	20.092,89	(582.648,47)	194.615,52	39.359,22	101.440,41	136.303,82	98.056,16	(23.213,96)	93.880,88	25.251,47
Resto de pasivos	15.766,46	26.826,97	36.085,71	18.526,38	18.178,20	16.168,53	27.857,78	9.303,13	79.818,60	26.509,22
Total Patrimonio y Pasivo	11.312.274,26	11.410.115,13	27.120.138,34	11.995.615,20	11.303.604,60	9.195.291,15	20.433.119,05	3.397.160,67	8.715.972,03	15.408.263,25
Pérdidas fiscales a compensar	-	2.009.818,48	-	-	-	-	-	23.213,96	-	-

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión recogía todos los apuntes contables derivados de los patrimonios adquiridos de las Sociedades absorbidas, desde el 13 de diciembre de 2016, fecha de la citada fusión por absorción.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 modificada por 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 ha sido 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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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, 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, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número. 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.
- 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 2017 y 2016, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 el ejercicio 2017 y en el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 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 el ejercicio 2017 y en el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión 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 11.400,21 y 1.068,23 euros en los ejercicios 2017 y 2016, 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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2016 corresponde al periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2017 y del periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016.

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 el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 y hayan sido detectados durante el ejercicio 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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 período 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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

- 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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2010, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo mantiene en cartera operaciones con derivados.

i) 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.

j) 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.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

l) 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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	1 079 728,74	1 023 991,97
Administraciones Públicas deudoras	464 355,08	721 480,73
Operaciones pendientes de liquidar	122 948,94	69 323,83
Otros	8 214,29	57,82
	1 675 247,05	1 814 854,35

Dentro del capítulo "Deudores-Depósitos en garantía" se incluye el valor, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de los depósitos constituidos en euros, como garantía por las operaciones de futuros financieros y opciones vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	334 769,53	624 206,25
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	129 585,55	97 274,48
	464 355,08	721 480,73

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro 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 2017

(Expresada en euros)

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge el importe de los intereses devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	51 992,38	5 229,56
Operaciones pendientes de liquidar	60 368,95	861,15
Otros	112 940,95	103 116,54
	<u>225 302,28</u>	<u>109 207,25</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Efecto impositivo por gastos asociados a operaciones con acciones propias	-	(29,55)
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	23 188,57	5 259,11
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	28 803,81	-
	<u>51 992,38</u>	<u>5 229,56</u>

El capítulo "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge, principalmente, los depósitos en garantía constituidos en euros por operaciones de futuros pendientes de liquidar.

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2017 y el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	7 566 770,87	15 282 602,01
Valores representativos de deuda	7 236 913,01	7 739 290,59
Instrumentos de patrimonio	332 769,86	7 116 227,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	427 084,26
Derivados	(2 912,00)	-
Cartera exterior	115 590 141,23	103 815 667,16
Valores representativos de deuda	35 440 657,43	37 666 594,04
Instrumentos de patrimonio	25 224 158,77	34 236 918,80
Instituciones de Inversión Colectiva	54 925 325,03	31 199 174,31
Derivados	-	712 980,01
Intereses de la cartera de inversión	91 828,42	373 770,12
	123 248 740,52	119 472 039,29

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	4 306 827,30	10 723 570,03
Otras cuentas de tesorería	671 627,78	1 558 895,55
	4 978 455,08	12 282 465,58

Durante el ejercicio 2017 y el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y 2,07%, en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge el saldo mantenido en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

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 2017 y 2016, se ha obtenido de la siguiente forma:

	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>
	Clase Plata	2016 Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>517 902,39</u>	<u>4 807 667,02</u>	<u>127 314 096,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>492 956,89</u>	<u>4 582 703,73</u>	<u>121 334 309,35</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>
Número de partícipes	<u>283</u>	<u>16</u>	<u>33</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2017 y el periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio 2017 y el del periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2018 y 2017, 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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	-	844 578,83
	-	844 578,83

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales pendientes de compensar correspondían a resultados negativos aportados por determinadas SICAVs absorbidas por el Fondo, tal y como se indica en la Nota 1.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, 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.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, se corresponde con la compensación en los ejercicios 2017 y 2016 de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 844.578,83 euros y 1.188.453,61 euros, respectivamente.

El epígrafe de "Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" recogía, al 31 de diciembre de 2016, las bases imponibles negativas del Impuesto sobre sociedades por importe de 844.578,83 euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se encuentra 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 del ejercicio 2017 y del período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016, ascienden a 6 y 12 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 el coste de otros trabajos de revisión prestados al Fondo ascendieron a 2 miles de euros. Durante el ejercicio 2017 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 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 I. 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 GLENORE INTERNATION 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 PERRI 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 MC DONALD'S CORPORATION 1,250 2018-09-19	EUR	1 993 397,31	2 567,95	2 005 532,05	12 134,74
Obligaciones SWEDISH MATCH AB 4,250 2018-04-30	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 cotización					
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)
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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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)
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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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 SAGE 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
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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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 IRWE	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 SHAFTESBURY 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)
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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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
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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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 MERRILL 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 SHARES MSCI	USD	1 439 166,99	-	1 293 641,23	(145 525,76)
Acciones SHARES MSCI	USD	1 533 712,25	-	1 845 453,93	311 741,68
Participaciones SHARES MSCI	USD	338 879,19	-	328 463,14	(10 416,05)
Participaciones SHARES 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 II. 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	
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	
TOTALES		31 031 132,83	35 004 047,58	

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (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	42 032,77	165,72	42 420,88	388,11
Bonos TESORO PUBLICO 1.800 2024-11-30	EUR	3 745 855,71	5 178,92	3 850 064,97	104 209,26
TOTALES Deuda pública		3 787 888,48	5 344,64	3 892 485,85	104 597,37
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3.125 2018-05-14	EUR	1 680 608,18	28 676,66	1 671 191,18	(9 417,00)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 680 608,18	28 676,66	1 671 191,18	(9 417,00)
Emissiones avaladas					
Obligaciones FADE 3.875 2018-03-17	EUR	1 592 440,75	42 177,15	1 576 925,11	(15 515,64)
TOTALES Emissiones avaladas		1 592 440,75	42 177,15	1 576 925,11	(15 515,64)
Instrumentos del mercado monetario					
Pagarés TUBACEX 0.450 2017-04-04	EUR	199 554,69	214,04	199 562,82	8,13
Pagarés TUBACEX 0.450 2017-04-04	EUR	399 109,38	428,09	399 125,63	16,25
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		598 664,07	642,13	598 688,45	24,38
Acciones admitidas cotización					
Derechos REPSOL YPF	EUR	-	-	12 056,00	12 056,00
Acciones GRIFOLS	EUR	120 728,46	-	434 240,00	313 511,54
Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	16 474,09	-	73 601,35	57 127,26
Acciones TELEFONICA	EUR	1 449 749,70	-	1 170 387,54	(279 362,16)
Acciones REPSOL	EUR	597 063,03	-	459 635,00	(137 428,03)
Acciones LA CAIXA	EUR	1 158 814,11	-	923 241,64	(235 572,47)
Acciones SCH	EUR	2 223 911,73	-	1 637 298,15	(586 613,58)
Acciones FERROVIAL	EUR	221 826,61	-	424 518,11	202 691,50
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	749 911,90	-	634 206,75	(115 705,15)
Acciones BBVA	EUR	1 361 271,12	-	1 347 042,62	(14 228,50)
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 899 750,75	-	7 116 227,16	(783 523,59)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones AHORRO CORPORACION FINANCIERA	EUR	426 186,08	-	427 084,26	898,18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		426 186,08	-	427 084,26	898,18
TOTAL Cartera Interior		15 985 538,31	76 840,58	15 282 602,01	(702 936,30)

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1 216 035,12	762,78	1 235 831,68	19 796,56
Bonos ITALIA 0,375 2018-01-15	EUR	1 607 150,40	5 163,23	1 616 507,64	9 357,24
Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37 522,16	5,38	37 801,54	279,38
Bonos ITALIA 0,431 2018-04-15	EUR	18 242,18	(3,10)	18 253,89	11,71
Bonos INGLATERRA 0,500 2017-09-07	GBP	1 620 025,31	2 974,95	1 691 471,35	71 446,04
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 712 696,39	2 290,68	3 921 837,46	209 141,07
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	155,61	155,61
TOTALES Deuda pública		8 211 671,56	11 193,92	8 521 859,17	310 187,61
Renta fija privada cotizada					
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2 897 772,91	11 434,93	2 938 495,86	40 722,95
Bonos BANK OF AMERICA 0,133 2020-09-14	EUR	2 608 160,38	586,19	2 651 315,44	43 155,06
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2 515 542,86	50 718,95	2 519 614,82	4 071,96
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	2 546 410,51	27 691,62	2 639 127,16	92 716,65
Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	177 813,23	1 372,14	189 088,15	11 274,92
Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	1 828 615,78	47 178,20	1 807 789,03	(20 826,75)
Bonos GENERAL ELECTRIC 2,625 2017-12-06	USD	165 087,70	307,26	197 496,30	32 408,60
Bonos INBEV NV 0,108 2020-03-17	EUR	1 509 550,80	66,85	1 522 205,08	12 654,28
Bonos APPLE INC 0,282 2018-05-03	USD	229 156,33	416,30	238 264,43	9 108,10
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2 392 608,35	94 748,39	2 536 934,99	144 326,64
Bonos MCDONALD'S CORPORAT 2019-08-26	EUR	1 993 397,31	130,64	2 004 669,36	11 272,05
Bonos TOTAL 0,344 2018-08-10	USD	229 924,70	471,00	238 442,20	8 517,50
Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1 094 854,62	161,28	1 098 661,72	3 807,10
Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	1 285 924,94	8 996,00	1 339 420,85	53 495,91
Bonos GENERAL MILLS INC 0,104 2020-01-15	EUR	2 300 738,21	1 915,74	2 330 383,91	29 645,70
Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	854 792,56	4 765,80	852 508,50	(2 284,06)
Bonos GOLDMAN SACHS 0,487 2018-04-30	USD	179 317,51	659,34	191 862,65	12 545,14
Bonos GOLDMAN SACHS 0,113 2019-10-29	EUR	1 994 185,18	3 544,66	2 010 718,70	16 533,52
Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	723 503,50	37,11	760 131,81	36 628,31
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 527 357,38	255 202,40	28 067 130,96	539 773,58
Emissiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09-28	EUR	308 432,22	2 633,40	310 363,59	1 931,37
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 5,000 2017-04-10	USD	604 772,13	27 899,82	767 240,32	162 468,19
TOTALES Emissiones avaladas		913 204,35	30 533,22	1 077 603,91	164 399,56

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones BAYER	EUR	1 254 916,47	-	1 219 680,00	(35 236,47)
Acciones UBS	CHF	928 375,15	-	1 020 595,29	92 220,14
Acciones TOTAL	EUR	1 362 552,66	-	1 544 375,28	181 822,62
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	449 446,72	-	886 496,10	437 049,38
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	1 274 370,85	-	1 169 376,23	(104 994,62)
Acciones ING	EUR	410 755,98	-	775 780,88	365 024,90
Acciones INBEV NV	EUR	543 239,06	-	1 331 784,75	788 545,69
Acciones ALLIANZ	EUR	755 429,08	-	1 310 165,00	554 735,92
Acciones BAYER	EUR	731 075,72	-	1 402 887,76	671 812,04
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	988 121,99	-	944 575,99	(43 546,00)
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	1 089 359,55	-	795 678,00	(293 681,55)
Acciones CITIGROUP	USD	740 790,05	-	922 501,43	181 711,38
Acciones AHOLD	EUR	675 811,05	-	1 278 114,30	602 303,25
Acciones BP-AMOCO	GBP	823 703,39	-	863 135,30	39 431,91
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	1 368 076,01	-	1 562 190,00	194 113,99
Acciones APPLE INC	USD	463 996,39	-	969 112,86	505 116,47
Acciones ILIAD SA	EUR	524 578,25	-	574 434,25	49 856,00
Acciones PRUDENTIAL	GBP	1 576 113,76	-	1 311 884,90	(264 228,86)
Acciones WAL-MART STORES INC	USD	292 002,28	-	328 610,82	36 608,54
Acciones VINCI S.A.	EUR	483 922,51	-	711 829,40	227 906,89
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	2 133 861,11	-	2 129 210,90	(4 650,21)
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	848 237,17	-	947 918,55	99 681,38
Acciones NOVARTIS AG	CHF	928 044,34	-	971 098,51	43 054,17
Acciones ERICSSON	SEK	742 524,99	-	413 468,26	(329 056,73)
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	263 795,81	-	380 375,76	116 579,95
Acciones JOHNSON MATTEHEY PLC	GBP	1 011 384,77	-	964 718,04	(46 666,73)
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	273 903,23	-	523 918,23	250 015,00
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	802 973,61	-	1 169 595,00	366 621,39
Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	613 455,41	-	824 325,41	210 870,00
Acciones ACCOR SA	EUR	761 265,24	-	829 062,00	67 796,76
Acciones SHIRE	GBP	510 766,26	-	873 338,36	362 572,10
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	1 083 884,09	-	714 868,66	(369 015,43)
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	GBP	1 264 924,20	-	1 719 688,35	454 764,15
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	USD	363 152,57	-	490 092,23	126 939,66
EUR	EUR	669 490,41	-	362 032,00	(307 458,41)
TOTALES Acciones admitidas cotización		29 008 300,13	-	34 236 918,80	5 228 618,67

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	3 062 888,51	228 025,51
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 163 195,55	(19 302,45)
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	2 466 030,00	-	2 606 418,24	140 388,24
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	3 068 448,26	-	3 237 168,90	168 720,64
Participaciones MFS	EUR	31 314,00	-	32 066,96	752,96
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	37 107,63	-	48 177,66	11 070,03
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1 061 830,85	-	996 681,18	(65 149,67)
Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	1 852 436,48	-	2 005 838,88	153 402,40
Participaciones JULIUS BAER	USD	2 136 197,73	-	2 255 473,76	119 276,03
Acciones SHARES MSCI	USD	47 995,61	-	46 604,54	(1 391,07)
Acciones SHARES MSCI	USD	1 533 712,25	-	1 583 682,94	49 970,69
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	1 188 107,69	-	1 223 085,47	34 977,78
Participaciones ISHARES MSCI	GBP	1 188 438,92	-	1 290 637,83	102 198,91
Acciones ISHARES MSCI	EUR	244 512,14	-	259 341,14	14 829,00
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1 066 982,99	-	1 064 569,95	(2 413,04)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 940 475,55	-	20 875 831,51	935 355,96
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	USD	2 416 603,20	-	2 398 580,56	(18 022,64)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	14 621,41	-	15 108,40	486,99
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	309 421,27	-	318 812,40	9 391,13
Participaciones ISHARES MSCI	USD	624 618,65	-	616 063,90	(8 554,75)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 938 045,99	-	2 196 121,57	258 075,58
Participaciones ISHARES MSCI	USD	2 776 693,42	-	2 842 373,05	65 679,63
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 247 631,63	-	1 274 460,59	26 828,96
Participaciones ISHARES MSCI	USD	624 147,93	-	646 819,23	22 671,30
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15 000,00	-	15 003,10	3,10
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		9 966 783,50	-	10 323 342,80	356 559,30
TOTAL Cartera Exterior		95 567 792,47	296 929,54	103 102 687,15	7 534 894,68

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	3 909 605,07	4 039 916,32	17/03/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	1 326 070,00	1 417 640,00	15/12/2017
TOTALES Futuros comprados		5 235 675,07	5 457 556,32	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	14 405 000,00	259 960,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	11 165 000,00	209 496,00	16/06/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	7 181 000,00	38 744,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	13 424 552,66	154 835,03	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	6 712 276,33	20 557,19	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		52 887 828,99	683 592,22	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	3 504 500,00	3 604 700,00	17/03/2017
Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	USD	3 885 151,14	4 845 042,56	22/03/2017
Futuro IOB BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	5 500 000,00	9 028 250,00	10/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	1 000 000,00	1 005 419,79	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		13 889 651,14	18 483 412,35	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	8 877 500,00	326 625,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	4 425 500,00	66 800,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	8 472 873,40	262 869,64	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	4 236 436,70	56 685,37	16/06/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		26 012 310,10	712 980,01	
Emisión de opciones "call"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	13 065 000,00	94 135,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	6 513 000,00	6 346,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	11 663 955,59	34 116,19	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	5 831 977,80	2 296,28	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		37 073 933,39	136 893,47	
TOTALES		135 099 398,69	25 474 434,37	

RENTA VARIABLE

En 2017, diferentes factores han marcado la evolución de los mercados bursátiles. El inicio de año comenzó con la resaca electoral de EEUU, con Trump como vencedor y que auguraba una nueva etapa de crecimiento gracias al Trumpnomics (impulsar el crecimiento vía medidas fiscales y aumento del proteccionismo, principalmente). La escalada de la tensión militar entre Estados Unidos y Corea del Norte añadió volatilidad a los mercados. En Europa, las elecciones de Alemania y Francia, a diferencia del desafío independentista catalán en España, han hecho disminuir el riesgo político en Europa, que a su vez se ha visto apoyado por unos resultados empresariales que han batido, siendo en Europa los mejores datos en 7 años.

En este entorno, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea cierra el año con una subida de +5,54% y el Eurostoxx 50 con un +6,49% positivo. El Ibex 35 por su parte avanza un +7,40%, tras perder fuerza en la segunda mitad del año. El resto de índices mundiales han tenido un comportamiento muy positivo, pero este se ha visto lastrado al convertirlo a euros ya que la divisa ha contrarrestado parte de la subida experimentada por estos en su moneda local. Así, el S&P500 sube en el período un +4,77% y el Nikkei un +8,25% una vez descontado el efecto divisa.

En Europa, el PIB registró una expansión del +2,5% en el conjunto de 2017. El dato de PMI ha continuado al alza desde 55 hasta 60,6, reforzando los buenos datos de crecimiento. En los EEUU, los indicadores económicos continúan mejorando. El ISM terminaba el año en 59,7, mejorando más de 5 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el % desde el 4,10%, su nivel más bajo en 16 años.

La Reserva Federal (FED) subió los tipos de interés hasta 1,50% en tres etapas. El dólar se depreciaba un 14%.

El BCE ha continuado con las medidas excepcionales de inyección de liquidez (quantitative easing), manteniendo así, un crecimiento económico robusto durante todo el ejercicio. No obstante, el BCE ha anunciado que reducirá a la mitad sus compras de activos y las prolongará hasta septiembre del 2018.

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado, en la zona euro pasó del 1,1% al 1,4% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 2,50% finalizando en 2.11%. En este sentido, nos encontrábamos en un escenario ideal para la inversión conocido como Goldilocks (crecimiento, baja inflación y controlada y volatilidad en mínimos).

Por sectores, tecnología (+10,82), recursos básicos (+10,82%) y servicios financieros (+8,78%) en Europa, han sido los que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (-10,50%), distribución (-9,88%), energía (-9,13%) y media (-9,42%) han tenido un peor comportamiento relativo.

El incremento del crudo fue especialmente notable en el segundo semestre del año, ya que, el tipo Brent, pasó de los 44,82 dólares el barril en junio (mínimo del año) a los 66,87 del 29 de diciembre. Es decir, una subida de casi el 50%. Esta subida de la se debió fundamentalmente al acuerdo firmado entre la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) y otras naciones productoras para recortar la producción de crudo en 1,8 millones de barriles diarios.

RENTA FIJA

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), completaron el año entorno del 0,55%, ligeramente por debajo de su máximo anual de octubre, en el 0,60%.

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 -0,30%.

En este trimestre hemos tomado posiciones en Renta Fija australiana con el riesgo divisa (Dólar Australiano) abierto, de cara a diversificar las carteras y beneficiarnos de un ciclo económico diferente al europeo.

Asimismo, hemos invertido en Bonos catástrofe, ya que se vieron muy penalizados tras la fuerte temporada de huracanes en EEUU.

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 48,50% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2018

Renta Variable

La perspectiva bursátil para el 2018 apunta a altas dosis de volatilidad. En Europa, las elecciones en Italia vienen marcadas por un fuerte sesgo populista que a la UE. El riesgo geopolítico (Rusia, Oriente Medio, Corea del Norte, política interna de EEUU) podrá suponer una distracción para los mercados, pero no les descarrilarán de su destino final, generando oportunidades para el inversor de largo plazo.

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.

El movimiento de los tipos de interés pagados por el bono alemán y americano a 10 años (Bund). Creemos que será la renta fija quien marcará el devenir de los mercados financieros en este 2018.

Nuestro objetivo para 2018 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, ...

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

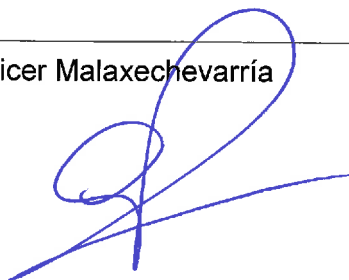
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 26 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría