

**Acacia Globalmix 60-90,
Fondo de Inversión**

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

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

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

Valoración de la cartera de inversiones

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

**Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 03/20/02426
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España**

27 de abril de 2020

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 291 553,40	10 941 979,53
Deudores	203 176,53	280 392,89
Cartera de inversiones financieras	9 594 990,31	9 243 977,64
Cartera interior	214 541,60	239 864,57
Valores representativos de deuda	188 735,78	184 899,86
Instrumentos de patrimonio	25 805,82	54 964,71
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 379 308,64	9 002 592,92
Valores representativos de deuda	194 456,98	459 643,28
Instrumentos de patrimonio	4 040 424,02	3 835 762,83
Instituciones de Inversión Colectiva	5 144 427,64	4 707 186,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 140,07	1 520,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 493 386,56	1 417 609,00
TOTAL ACTIVO	11 291 553,40	10 941 979,53

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11 267 095,54	10 884 955,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 267 095,54	10 884 955,79
Capital	-	-
Partícipes	9 452 570,09	12 268 801,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 814 525,45	(1 383 845,85)
(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	24 457,86	57 023,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 457,86	20 708,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	36 315,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 291 553,40	10 941 979,53
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	5 073 494,82	4 573 753,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 883 097,46	4 069 853,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 190 397,36	503 900,00
Otras cuentas de orden	109 856,06	1 383 845,85
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	109 856,06	1 383 845,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 183 350,88	5 957 598,89

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	186,04	157,72
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(142 634,92)	(148 146,47)
Comisión de gestión	(121 129,70)	(123 548,64)
Comisión de depositario	(11 450,73)	(11 772,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 054,49)	(12 825,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(142 448,88)	(147 988,75)
Ingresos financieros	162 460,70	151 320,52
Gastos financieros	(795,06)	(703,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 915 849,36	(1 282 307,66)
Por operaciones de la cartera interior	1 079,70	857,80
Por operaciones de la cartera exterior	1 746 192,61	(1 344 876,91)
Por operaciones con derivados	168 577,05	61 743,70
Otros	-	(32,25)
Diferencias de cambio	25 122,69	1 245,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(140 203,40)	(105 411,72)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	13 052,80	(689,90)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	51 085,38	219 108,68
Resultados por operaciones con derivados	(204 317,96)	(323 879,50)
Otros	(23,62)	49,00
Resultado financiero	1 962 434,29	(1 235 857,10)
Resultado antes de impuestos	1 819 985,41	(1 383 845,85)
Impuesto sobre beneficios	(5 459,96)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 814 525,45	(1 383 845,85)

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 814 525,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>1 814 525,45</u>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	12 268 801,64	-	-	(1 383 845,85)	-	-	10 884 955,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	<u>12 268 801,64</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 383 845,85)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 884 955,79</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 814 525,45	-	-	1 814 525,45
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 383 845,85)	-	-	1 383 845,85	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 450 951,81	-	-	-	-	-	1 450 951,81
Reembolsos	(2 883 337,51)	-	-	-	-	-	(2 883 337,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>9 452 570,09</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 814 525,45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 267 095,54</u>

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 383 845,85)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 383 845,85)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10 181 712,28	-	-	443 301,94	-	-	10 625 014,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 181 712,28	-	-	443 301,94	-	-	10 625 014,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 383 845,85)	-	-	(1 383 845,85)
Aplicación del resultado del ejercicio	443 301,94	-	-	(443 301,94)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	3 264 851,67	-	-	-	-	-	3 264 851,67
Reembolsos	(1 621 064,25)	-	-	-	-	-	(1 621 064,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12 268 801,64	-	-	(1 383 845,85)	-	-	10 884 955,79

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acacia Globalmix 60-90, 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 4.984, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 1% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,225% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,375% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

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

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 186,04 y 157,72 euros en los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su 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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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.

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".

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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”.

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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

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

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

4. Deudores

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos de garantía	158 378,03	217 991,01
Administraciones Públicas deudoras	36 403,72	27 979,90
Operaciones pendientes de liquidar	8 394,78	34 421,98
	<u>203 176,53</u>	<u>280 392,89</u>

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

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

5. Acreedores

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administraciones Públicas acreedoras	9 080,50	401,65
Operaciones pendientes de liquidar	49,66	265,33
Otros	<u>15 327,70</u>	<u>20 041,76</u>
	<u>24 457,86</u>	<u>20 708,74</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 620,54	401,65
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>5 459,96</u>	<u>-</u>
	<u>9 080,50</u>	<u>401,65</u>

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera interior	214 541,60	239 864,57
Valores representativos de deuda	188 735,78	184 899,86
Instrumentos de patrimonio	25 805,82	54 964,71
Derivados	-	-
Cartera exterior	9 379 308,64	9 002 592,92
Valores representativos de deuda	194 456,98	459 643,28
Instrumentos de patrimonio	4 040 424,02	3 835 762,83
Instituciones de Inversión Colectiva	5 144 427,64	4 707 186,81
Intereses de la cartera de inversión	1 140,07	1 520,15
	<u>9 594 990,31</u>	<u>9 243 977,64</u>

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

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

7. Tesorería

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas en el Depositario	1 175 507,01	1 145 901,80
Otras cuentas de tesorería	317 879,55	271 707,20
	<u>1 493 386,56</u>	<u>1 417 609,00</u>

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

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	590 487,42	1 855 642,26	8 820 965,86
Número de participaciones emitidas	510 664,86	1 596 337,24	7 529 500,65
Valor liquidativo por participación	1,16	1,16	1,17
Número de partícipes	93	11	11

	2018		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	497 411,42	1 744 199,75	8 643 344,62
Número de participaciones emitidas	502 571,79	1 755 636,94	8 652 003,20
Valor liquidativo por participación	0,99	0,99	1,00
Número de partícipes	95	12	13

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas fiscales a compensar	109 856,06	1 383 845,85
	<u>109 856,06</u>	<u>1 383 845,85</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

El capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recogía, al 31 de diciembre de 2018, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 109.856,06 y 1.383.845,85 euros, respectivamente.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	175 322,67	251,55	188 735,78	13 413,11
TOTALES Deuda pública		175 322,67	251,55	188 735,78	13 413,11
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMPER	EUR	27 206,43	-	25 805,82	(1 400,61)
TOTALES Acciones admitidas cotización		27 206,43	-	25 805,82	(1 400,61)
TOTAL Cartera Interior		202 529,10	251,55	214 541,60	12 012,50

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	90 226,03	831,93	95 208,35	4 982,32
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	97 093,44	56,59	99 248,63	2 155,19
TOTALES Deuda pública		187 319,47	888,52	194 456,98	7 137,51
Acciones admitidas cotización					
Acciones ALLERGAN PLC	USD	28 831,28	-	30 347,15	1 515,87
Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	24 253,66	-	26 401,82	2 148,16
Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	25 515,72	-	25 981,21	465,49
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	25 306,52	-	28 485,85	3 179,33
Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	51 160,73	-	54 094,50	2 933,77
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	22 544,73	-	23 883,48	1 338,75
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	19 910,03	-	31 703,86	11 793,83
Acciones PACCAR IN	USD	25 455,02	-	24 760,63	(694,39)
Acciones COTY INC	USD	25 568,24	-	26 888,43	1 320,19
Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	24 185,48	-	24 809,64	624,16
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	48 134,18	-	64 296,30	16 162,12
Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	40 199,33	-	54 024,61	13 825,28
Acciones BOLIDEN AB	SEK	13 103,90	-	24 520,77	11 416,87
Acciones SOLVAY SA	EUR	29 962,29	-	26 651,40	(3 310,89)
Acciones KOHLS CORP	USD	31 233,41	-	25 627,22	(5 606,19)
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	24 280,76	-	25 659,54	1 378,78
Acciones GALAPAGOS NV	EUR	25 283,43	-	32 264,50	6 981,07
Acciones MONDI PLC	GBP	25 429,89	-	27 007,05	1 577,16
Acciones ALLTEL CORP	USD	25 258,49	-	25 873,63	615,14
Acciones COVESTRO AG	EUR	36 148,36	-	22 590,25	(13 558,11)
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	24 538,11	-	20 462,52	(4 075,59)
Acciones ASSURANT INC	USD	25 301,87	-	25 718,01	416,14
Acciones PSA	EUR	49 790,63	-	46 625,70	(3 164,93)
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	5 038,42	-	6 409,12	1 370,70
Acciones MUNICH RE	EUR	24 418,91	-	29 982,00	5 563,09
Acciones GECINA SA	EUR	22 159,32	-	27 451,20	5 291,88
Acciones XCEL ENERGY INC	USD	24 220,25	-	25 196,69	976,44
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	25 164,60	-	28 841,12	3 676,52
Acciones FACEBOOK INC	USD	23 413,77	-	25 992,60	2 578,83
Acciones NORDEA	SEK	47 901,20	-	63 749,47	15 848,27

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones NORDEA	SEK	23 904,90	-	30 294,03	6 389,13
Acciones NETAPP INC	USD	25 467,94	-	24 538,04	(929,90)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	12 502,44	-	8 796,60	(3 705,84)
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	31 602,43	-	34 836,23	3 233,80
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	24 610,97	-	25 266,96	655,99
Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	26 437,85	-	27 143,91	706,06
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	25 726,51	-	31 221,85	5 495,34
Acciones BIOGEN INC	USD	25 223,47	-	26 198,40	974,93
Acciones RENAULT	EUR	36 011,69	-	19 487,16	(16 524,53)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	23 609,60	-	32 701,70	9 092,10
Acciones INTEL CORPORATION	USD	25 474,29	-	25 727,01	252,72
Acciones ARKEMA	EUR	24 364,80	-	27 841,80	3 477,00
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	24 350,81	-	27 060,20	2 709,39
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	24 854,90	-	26 782,91	1 928,01
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	23 227,86	-	27 613,38	4 385,52
Acciones DEERE & CO	USD	25 639,09	-	24 877,25	(761,84)
Acciones GROUPE DANONE	EUR	24 403,04	-	23 426,30	(976,74)
Acciones CORNING INC	USD	23 637,38	-	23 702,34	64,96
Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	25 838,94	-	23 685,60	(2 153,34)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	121 214,95	-	115 949,36	(5 265,59)
Acciones APPLE INC	USD	24 454,47	-	24 407,96	(46,51)
Acciones AMGEN INC	USD	25 791,20	-	20 480,28	(5 310,92)
Acciones BELLWAY PLC	GBP	50 252,68	-	58 950,40	8 697,72
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	26 535,13	-	26 161,28	(373,85)
Acciones FAURECIA	EUR	51 841,87	-	59 461,14	7 619,27
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	25 321,58	-	27 534,43	2 212,85
Acciones UNITED RENTALS INC	USD	25 483,45	-	27 217,44	1 733,99
Acciones HAYS PLC	GBP	25 477,30	-	28 253,27	2 775,97
Acciones SNAP-ON INC	USD	25 304,09	-	26 135,91	831,82
Acciones REXAM PLC	GBP	25 326,52	-	27 031,43	1 704,91
Acciones ENEL	EUR	24 404,99	-	27 913,18	3 508,19
Acciones LAM RESEARCH	USD	25 237,50	-	30 770,71	5 533,21
Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	27 525,67	-	24 399,76	(3 125,91)
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	25 419,17	-	25 787,82	368,65
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	25 450,09	-	26 185,86	735,77

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	25 497,21	-	24 667,20	(830,01)
Acciones CHEVRONTEX	USD	22 404,13	-	23 429,22	1 025,09
Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	25 437,78	-	29 536,35	4 098,57
Acciones RWE	EUR	50 648,59	-	49 175,30	(1 473,29)
Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	24 801,84	-	24 742,01	(59,83)
Acciones TELIA CO AB	SEK	24 405,37	-	24 014,06	(391,31)
Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	25 394,24	-	32 179,95	6 785,71
Acciones COBHAM PLC	GBP	25 497,00	-	27 218,51	1 721,51
Acciones CAPITA PLC	GBP	25 616,90	-	30 211,51	4 594,61
Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	6 296,74	-	6 633,55	336,81
Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	24 216,53	-	24 438,21	221,68
Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	24 004,36	-	25 454,40	1 450,04
Acciones EATON CORP PLC	USD	23 432,84	-	28 467,53	5 034,69
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	24 232,81	-	27 427,38	3 194,57
Acciones KELLOGG CO	USD	25 390,46	-	26 953,46	1 563,00
Acciones CASTELLUM AB	SEK	24 349,10	-	28 099,55	3 750,45
Acciones ITALGAS SPA	EUR	24 411,13	-	22 679,70	(1 731,43)
Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	24 286,65	-	25 974,52	1 687,87
Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	23 411,32	-	23 508,40	97,08
Acciones CARNIVAL CORP	USD	23 389,25	-	26 382,82	2 993,57
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	50 720,37	-	52 727,73	2 007,36
Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	24 202,28	-	26 757,07	2 554,79
Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	25 456,22	-	29 209,28	3 753,06
Acciones ITV LN	GBP	25 388,03	-	28 390,08	3 002,05
Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	24 764,25	-	25 697,07	932,82
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	24 633,07	-	28 565,78	3 932,71
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	21 081,82	-	30 722,22	9 640,40
Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	25 504,63	-	28 568,28	3 063,65
Acciones EQUIFAX INC	USD	25 580,80	-	24 742,50	(838,30)
Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	25 674,47	-	28 468,42	2 793,95
Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	25 570,44	-	27 720,68	2 150,24
Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	25 298,01	-	25 411,86	113,85
Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	25 405,53	-	30 127,66	4 722,13
Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	25 415,80	-	27 724,09	2 308,29
Acciones MOODYS CORP	USD	25 246,06	-	27 524,57	2 278,51

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones INCYTE CORP	USD	25 288,86	-	26 710,75	1 421,89
Acciones TWITTER INC	USD	25 412,28	-	18 435,97	(6 976,31)
Acciones LKQ CORP	USD	25 258,69	-	27 921,97	2 663,28
Acciones NASDAQ INC	USD	23 722,32	-	26 075,36	2 353,04
Acciones CENTURYLINK INC	USD	25 402,23	-	25 753,20	350,97
Acciones KARO PHARMA	SEK	34 174,05	-	37 127,22	2 953,17
Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	25 340,24	-	29 109,50	3 769,26
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	26 560,57	-	26 224,44	(336,13)
Acciones PHILLIPS 66	USD	22 481,47	-	27 224,06	4 742,59
Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	25 364,34	-	26 902,80	1 538,46
Acciones STATOIL	NOK	25 476,15	-	25 703,07	226,92
Acciones NNIT A/S	DKK	26 195,59	-	13 546,19	(12 649,40)
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	23 405,31	-	25 404,08	1 998,77
Acciones BETSSON AB	SEK	13 614,32	-	13 167,53	(446,79)
Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	18 080,84	-	24 636,25	6 555,41
Acciones CELLAVISION AB	SEK	25 956,92	-	34 539,39	8 582,47
Acciones OREXO AB	SEK	27 892,96	-	22 011,79	(5 881,17)
Acciones MYCRONIC	SEK	26 090,22	-	41 377,80	15 287,58
Acciones LEGGETT	USD	25 908,87	-	33 726,50	7 817,63
Acciones CIGNA CORP	USD	49 627,20	-	59 452,19	9 824,99
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	29 041,96	-	29 467,80	425,84
Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	20 125,25	-	22 448,24	2 322,99
Acciones DR HORTON INC	USD	23 754,83	-	25 403,55	1 648,72
Acciones ORSTED A/S	DKK	23 984,16	-	26 463,47	2 479,31
Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	24 062,25	-	28 772,47	4 710,22
Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	24 035,60	-	23 400,00	(635,60)
Acciones PVH CORP	USD	24 645,99	-	28 882,73	4 236,74
Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	24 401,43	-	26 597,48	2 196,05
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	24 529,95	-	22 136,06	(2 393,89)
Acciones COVIVIO	EUR	22 655,62	-	25 907,20	3 251,58
Acciones OMNICOM GROUP	USD	25 506,71	-	25 939,69	432,98
Acciones ENCANA CORP	USD	33 541,34	-	17 989,56	(15 551,78)
Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	22 763,60	-	24 746,52	1 982,92
Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	26 356,28	-	19 751,45	(6 604,83)
Acciones DOLLAR TREE INC	USD	22 251,21	-	20 549,59	(1 701,62)

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GARMIN LTD	USD	26 388,99	-	31 409,22	5 020,23
Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	18 497,48	-	22 974,90	4 477,42
Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	21 467,42	-	25 993,86	4 526,44
Acciones PULTEGROUP INC	USD	23 803,00	-	29 550,70	5 747,70
Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	24 111,64	-	29 296,38	5 184,74
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 779 886,27	-	4 040 424,02	260 537,75
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	196 611,74	-	219 970,58	23 358,84
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	150 007,79	-	176 033,18	26 025,39
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	45 010,00	-	46 121,00	1 111,00
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	67 762,86	14 251,81
Participaciones JULIUS BAER	USD	58 141,13	-	67 521,87	9 380,74
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	40 295,09	-	46 586,76	6 291,67
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	179 077,81	-	192 033,68	12 955,87
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	147 043,01	-	125 857,29	(21 185,72)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	75 632,21	-	83 560,00	7 927,79
Participaciones MELLON	USD	126 080,69	-	126 485,55	404,86
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	70 361,24	-	89 586,20	19 224,96
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	173 043,50	53 043,50
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	120 261,57	261,57
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	76 302,78	-	81 244,98	4 942,20
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	86 000,00	-	88 037,67	2 037,67
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	165 459,50	-	155 399,98	(10 059,52)
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	152 133,66	-	174 448,77	22 315,11
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	215 000,00	-	213 165,19	(1 834,81)
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	71 377,00	-	95 103,00	23 726,00
Participaciones DIMENSIONAL	USD	120 017,15	-	121 959,56	1 942,41
Participaciones XTRACKERS	EUR	4 867,46	-	5 783,40	915,94
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	64 000,00	-	73 544,41	9 544,41
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	361 000,00	-	440 560,54	79 560,54
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	180 000,00	-	169 739,40	(10 260,60)
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	80 000,00	-	86 413,69	6 413,69
Participaciones WT COPPER	EUR	111 283,51	-	118 269,00	6 985,49
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	89 539,98	-	92 734,36	3 194,38
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	58 449,60	-	60 976,22	2 526,62

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	118 111,51	-	129 595,50	11 483,99
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	64 680,17	-	90 901,63	26 221,46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 399 994,08	-	3 732 701,34	332 707,26
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	467 553,32	-	506 200,00	38 646,68
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	151 680,19	-	135 954,25	(15 725,94)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	305 447,08	-	323 370,73	17 923,65
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	139 992,32	-	158 309,55	18 317,23
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	23 399,62	-	26 620,35	3 220,73
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	37 325,38	-	49 945,28	12 619,90
Participaciones ISHARES MSCI	USD	193 741,83	-	211 326,14	17 584,31
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 319 139,74	-	1 411 726,30	92 586,56
TOTAL Cartera Exterior		8 686 339,56	888,52	9 379 308,64	692 969,08

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	750 877,27	749 264,25	20/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	302 400,00	322 110,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	236 050,00	234 100,00	20/03/2020
Futuro NIKKEI 225 5	USD	526 618,28	522 942,12	12/03/2020
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	755 491,91	754 615,18	18/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	215 550,00	214 050,00	20/03/2020
Futuro IBEX35 10	EUR	96 110,00	95 283,00	17/01/2020
TOTALES Futuros comprados		2 883 097,46	2 892 364,55	
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	213 165,19	30/12/1899
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	95 103,00	30/12/1899
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	89 586,20	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	120 261,57	30/12/1899
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	121 959,56	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	88 037,67	30/12/1899
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	173 043,50	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	901 156,69	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE S&P 50	USD	431 307,36	432 234,91	20/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	1 159 090,00	1 155 990,00	20/03/2020
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	600 000,00	1 022 940,00	10/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		2 190 397,36	2 611 164,91	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	175 330,81	250,17	184 899,86	9 569,05
TOTALES Deuda pública		175 330,81	250,17	184 899,86	9 569,05
Acciones admitidas cotización					
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	27 406,84	-	23 867,21	(3 539,63)
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	26 194,12	-	31 097,50	4 903,38
TOTALES Acciones admitidas cotización		53 600,96	-	54 964,71	1 363,75
TOTAL Cartera Interior		228 931,77	250,17	239 864,57	10 932,80

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	155 086,33	1 175,24	153 397,93	(1 688,40)
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	97 152,85	54,38	90 888,17	(6 264,68)
TOTALES Deuda pública		252 239,18	1 229,62	244 286,10	(7 953,08)
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones RENAULT 0,059 2019-12-05	EUR	215 010,86	40,36	215 357,18	346,32
TOTALES Renta fija privada cotizada		215 010,86	40,36	215 357,18	346,32
Acciones admitidas cotización					
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	27 818,37	-	26 709,86	(1 108,51)
Acciones ALLERGAN PLC	USD	28 831,28	-	20 747,78	(8 083,50)
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	28 653,26	-	16 437,34	(12 215,92)
Acciones STARWOOD PROPERT	USD	27 601,79	-	24 923,26	(2 678,53)
Acciones JM SMUCKER CO	USD	27 185,03	-	23 725,12	(3 459,91)
Acciones BOLIDEN AB	SEK	24 518,46	-	19 561,67	(4 956,79)
Acciones SOLVAY SA	EUR	29 962,29	-	22 528,56	(7 433,73)
Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	28 541,63	-	26 393,42	(2 148,21)
Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	28 654,96	-	25 942,67	(2 712,29)
Acciones PACCAR IN	USD	57 037,41	-	47 438,11	(9 599,30)
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	27 583,15	-	23 014,88	(4 568,27)
Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	27 389,37	-	23 214,30	(4 175,07)
Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	28 427,29	-	27 097,86	(1 329,43)
Acciones HEINEKEN NV	EUR	27 717,60	-	23 546,00	(4 171,60)
Acciones HEINEKEN NV	EUR	27 765,57	-	23 526,25	(4 239,32)
Acciones GIMV NV	EUR	81 331,10	-	80 181,50	(1 149,60)
Acciones GENERALI	USD	28 791,27	-	19 514,19	(9 277,08)
Acciones APPLE INC	USD	27 542,46	-	23 820,21	(3 722,25)
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	18 078,75	-	20 005,95	1 927,20
Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	25 492,72	-	16 017,60	(9 475,12)
Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	9 861,99	-	9 519,72	(342,27)
Acciones SILTRONIC AG	EUR	25 183,83	-	13 140,40	(12 043,43)
Acciones EVLI BANK PLC	EUR	25 016,56	-	18 614,96	(6 401,60)
Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	22 638,49	-	22 475,07	(163,42)
Acciones F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR	2 741,58	-	1 942,50	(799,08)
Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	25 579,49	-	18 381,00	(7 198,49)
Acciones UPONOR OYJ	EUR	25 259,04	-	12 723,12	(12 535,92)
Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	29 640,68	-	27 930,19	(1 710,49)

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	26 317,30	-	20 193,00	(6 124,30)
Acciones LUFTHANSA	EUR	25 843,59	-	25 669,10	(174,49)
Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	25 331,49	-	15 855,32	(9 476,17)
Acciones METSO OYJ	EUR	28 446,84	-	20 816,10	(7 630,74)
Acciones ANTHEM INC	USD	28 486,43	-	31 835,33	3 348,90
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	26 691,69	-	23 360,24	(3 331,45)
Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	28 146,24	-	16 207,99	(11 938,25)
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	6 034,53	-	8 399,27	2 364,74
Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	28 984,43	-	19 749,40	(9 235,03)
Acciones ERICSSON	SEK	42 672,34	-	54 527,29	11 854,95
Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	25 603,19	-	16 626,20	(8 976,99)
Acciones BAYER	EUR	27 564,79	-	15 806,16	(11 758,63)
Acciones SAP	EUR	24 181,81	-	21 297,85	(2 883,96)
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	28 507,56	-	29 626,23	1 118,67
Acciones RENAULT	EUR	31 471,19	-	20 510,80	(10 960,39)
Acciones NOKIA AB	EUR	24 255,02	-	25 155,03	900,01
Acciones MICHELIN	EUR	27 610,56	-	22 455,30	(5 155,26)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	25 896,37	-	9 714,23	(16 182,14)
Acciones ARKEMA	EUR	25 294,37	-	17 615,60	(7 678,77)
Acciones ETF ALL COMMODITIES	USD	68 390,31	-	56 500,41	(11 889,90)
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	21 194,97	-	23 480,74	2 285,77
Acciones BOEING	USD	28 859,38	-	23 905,56	(4 953,82)
Acciones ALSTOM	EUR	27 016,76	-	24 759,54	(2 257,22)
Acciones ENI	EUR	28 322,98	-	23 426,59	(4 896,39)
Acciones DEERE & CO	USD	28 414,41	-	27 968,56	(445,85)
Acciones AIR LIQUIDE	EUR	24 193,93	-	24 184,35	(9,58)
Acciones BASF	EUR	27 599,28	-	20 354,80	(7 244,48)
Acciones APPLE INC	USD	27 527,29	-	25 107,70	(2 419,59)
Acciones APPLE INC	USD	28 610,52	-	25 413,45	(3 197,07)
Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	28 536,80	-	23 437,97	(5 098,83)
Acciones NEXT PLC	GBP	27 847,00	-	20 256,40	(7 590,60)
Acciones HAYS PLC	GBP	28 504,09	-	20 012,91	(8 491,18)
Acciones SNAP-ON INC	USD	28 331,14	-	22 933,19	(5 397,95)
Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	47 513,67	-	53 611,21	6 097,54
Acciones IMCD GROUP NV	EUR	28 647,79	-	25 256,00	(3 391,79)
Acciones WW GRAINGER INC	USD	44 967,27	-	47 031,27	2 064,00

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones COOPER COS INC/THE	USD	28 646,50	-	20 651,26	(7 995,24)
Acciones AMAZON.COM	USD	27 453,07	-	29 034,83	1 581,76
Acciones SIEMENS	EUR	24 019,70	-	20 449,80	(3 569,90)
Acciones AMAZON.COM	USD	29 408,41	-	23 576,75	(5 831,66)
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	24 244,73	-	16 005,77	(8 238,96)
Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	28 379,99	-	18 124,80	(10 255,19)
Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	23 915,55	-	20 486,24	(3 429,31)
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	28 292,69	-	25 376,40	(2 916,29)
Acciones CATERPILLAR FIN SERV	USD	28 227,01	-	25 708,76	(2 518,25)
Acciones CARLSBERG AS-B	DKK	27 633,85	-	24 583,31	(3 050,54)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	28 705,89	-	20 285,39	(8 420,50)
Acciones EUTELSAT	EUR	28 778,70	-	23 932,16	(4 846,54)
Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	35 518,10	-	31 862,28	(3 655,82)
Acciones AMAZON.COM	USD	27 853,90	-	31 311,55	3 457,65
Acciones WIRECARD AG	EUR	28 550,26	-	22 576,00	(5 974,26)
Acciones SUNTRUST BANKS INC	USD	28 717,87	-	20 058,11	(8 659,76)
Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	28 885,67	-	24 968,99	(3 916,68)
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	28 116,72	-	24 066,00	(4 050,72)
Acciones TIFFANY & CO	USD	28 758,88	-	16 920,65	(11 838,23)
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	27 177,68	-	27 360,25	182,57
Acciones MONSTER BEVERAGE CORP	USD	28 783,27	-	23 650,67	(5 132,60)
Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	56 796,80	-	55 349,70	(1 447,10)
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	13 023,53	-	21 340,89	8 317,36
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	28 635,38	-	27 125,75	(1 509,63)
Acciones ILLUMINA INC	USD	28 799,00	-	25 632,81	(3 166,19)
Acciones SES SA	EUR	28 522,85	-	26 802,84	(1 720,01)
Acciones ROYAL UNIBREW	DKK	28 376,10	-	22 792,79	(5 583,31)
Acciones INMARSAT PLC	GBP	29 597,81	-	20 171,80	(9 426,01)
Acciones HOMESERVE PLC	GBP	28 903,82	-	24 806,20	(4 097,62)
Acciones EDENRED	EUR	28 750,19	-	25 720,11	(3 030,08)
Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	28 184,87	-	21 608,47	(6 576,40)
Acciones ALTICE EUROPE NV	EUR	28 653,40	-	19 925,87	(8 727,53)
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	28 726,99	-	26 125,40	(2 601,59)
Acciones CIGNA CORP	USD	6 567,52	-	15 899,82	9 332,30
Acciones ITV LN	GBP	28 434,40	-	21 963,36	(6 471,04)
Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	28 652,76	-	22 812,44	(5 840,32)

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones SCOUT24 AG	EUR	28 402,76	-	25 702,40	(2 700,36)
Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	23 871,00	-	8 640,25	(15 230,75)
Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	28 578,39	-	20 276,36	(8 302,03)
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	25 312,77	-	27 707,08	2 394,31
Acciones VIACOM	USD	29 269,91	-	22 994,85	(6 275,06)
Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	28 450,08	-	24 777,71	(3 672,37)
Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	52 398,14	-	37 612,80	(14 785,34)
Acciones CSX US	USD	28 651,03	-	24 598,43	(4 052,60)
Acciones EVRAZ PLC	GBP	28 288,10	-	24 034,89	(4 253,21)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	28 919,54	-	25 072,17	(3 847,37)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	28 903,85	-	25 117,38	(3 786,47)
Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	28 695,46	-	28 847,73	152,27
Acciones CBS CORP CLASS B NON VOTING	USD	28 350,54	-	22 456,68	(5 893,86)
Acciones ALTEN SA	EUR	28 333,14	-	22 318,90	(6 014,24)
Acciones LAGARDERE SCA	EUR	28 266,40	-	23 649,48	(4 616,92)
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	28 330,82	-	28 523,76	192,94
Acciones UCB SA	EUR	24 005,16	-	25 953,20	1 948,04
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	25 277,22	-	14 490,73	(10 786,49)
Acciones ABIOMED INC	USD	28 337,81	-	24 660,75	(3 677,06)
Acciones NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	26 702,57	-	15 072,94	(11 629,63)
Acciones PSA	EUR	28 989,80	-	22 746,90	(6 242,90)
Acciones ACUITY BRANDS INC	USD	25 373,52	-	23 657,63	(1 715,89)
Acciones FINNAIR OYJ	EUR	25 508,99	-	14 687,21	(10 821,78)
Acciones GRANGES AB	SEK	26 046,29	-	19 991,59	(6 054,70)
Acciones BIOTAGE AB	SEK	25 600,10	-	32 451,07	6 850,97
Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	24 256,03	-	20 947,40	(3 308,63)
Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	26 075,53	-	22 019,41	(4 056,12)
Acciones ALFA SS	SEK	23 660,78	-	21 879,68	(1 781,10)
Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	24 530,36	-	19 739,40	(4 790,96)
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	28 441,86	-	23 175,69	(5 266,17)
Acciones MACY S INC	USD	29 006,10	-	21 685,10	(7 321,00)
Acciones AAREAL BANK AG	EUR	28 582,39	-	19 756,68	(8 825,71)
Acciones PFIZER	USD	28 736,03	-	28 244,79	(491,24)
Acciones NRG ENERGY INC	USD	20 354,92	-	32 151,04	11 796,12
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	22 044,24	-	17 190,11	(4 854,13)
Acciones HERSHEY CO/THE	USD	28 361,61	-	29 909,83	1 548,22

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	25 944,59	-	26 100,00	155,41
Acciones TWO HARBOR INVESTMENT CORP	USD	27 474,14	-	22 618,64	(4 855,50)
Acciones AUTOZONE INC	USD	27 919,63	-	33 630,10	5 710,47
Acciones GRENKE AG	EUR	28 673,19	-	22 482,60	(6 190,59)
Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	27 499,94	-	24 697,83	(2 802,11)
Acciones APOLLO COMMERCIAL REAL STATE	USD	27 544,07	-	25 061,92	(2 482,15)
Acciones GREAT AJAX CORP	USD	27 936,80	-	25 682,57	(2 254,23)
Acciones EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	27 539,92	-	29 561,67	2 021,75
Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	27 550,64	-	26 041,34	(1 509,30)
Acciones ASSURANT INC	USD	24 985,14	-	26 051,24	1 066,10
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	27 525,46	-	29 731,59	2 206,13
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	56 934,18	-	33 787,11	(23 147,07)
Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	27 622,29	-	28 660,00	1 037,71
Acciones LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	27 448,80	-	23 323,60	(4 125,20)
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	27 566,70	-	17 387,94	(10 178,76)
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	27 167,37	-	25 416,69	(1 750,68)
Acciones BROADCOM INC	USD	27 449,72	-	35 258,15	7 808,43
Acciones CHARTER COMMUNICATIONS INC A	USD	27 557,30	-	26 342,39	(1 214,91)
Acciones COVESTRO AG	EUR	56 141,82	-	32 385,00	(23 756,82)
Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	27 674,58	-	18 770,78	(8 903,80)
Acciones SUN COMMUNITIES INC	USD	27 360,25	-	28 826,85	1 466,60
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 483 786,38	-	3 835 762,83	(648 023,55)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	86 000,00	-	82 434,50	(3 565,50)
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	54 341,41	830,36
Participaciones JULIUS BAER	USD	116 516,69	-	119 074,45	2 557,76
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	75 632,21	-	83 440,00	7 807,79
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	229 032,66	-	193 069,90	(35 962,76)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	40 295,09	-	37 346,76	(2 948,33)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	147 043,01	-	106 730,76	(40 312,25)
Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	240 402,39	-	208 906,17	(31 496,22)
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	70 361,24	-	74 061,81	3 700,57
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	66 144,95	-	72 451,47	6 306,52
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	134 570,37	14 570,37
Acciones ISHARES MSCI	EUR	170 817,29	-	155 487,24	(15 330,05)
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	139 274,82	-	144 452,76	5 177,94

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	161 389,99	-	150 740,39	(10 649,60)
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	196 611,74	-	177 669,42	(18 942,32)
Participaciones GT INVESCO PRC	USD	157 932,68	-	140 272,78	(17 659,90)
Participaciones NEUBERGER	EUR	83 000,00	-	79 463,48	(3 536,52)
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	152 133,66	-	127 266,49	(24 867,17)
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	215 000,00	-	196 960,71	(18 039,29)
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	71 377,00	-	72 195,14	818,14
Participaciones DIMENSIONAL	USD	120 017,15	-	110 027,76	(9 989,39)
Participaciones XTRACKERS	EUR	33 499,60	-	27 372,15	(6 127,45)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	64 000,00	-	62 500,61	(1 499,39)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	361 000,00	-	326 399,69	(34 600,31)
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	117 048,58	(2 951,42)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		3 290 993,22	-	3 054 284,80	(236 708,42)
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	467 553,32	-	444 150,00	(23 403,32)
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	151 680,19	-	107 290,58	(44 389,61)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	305 447,08	-	264 465,68	(40 981,40)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	139 992,32	-	128 052,97	(11 939,35)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	22 247,99	-	20 980,20	(1 267,79)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	23 399,62	-	21 546,73	(1 852,89)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	37 325,38	-	37 922,80	597,42
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	42 954,92	-	44 839,28	1 884,36
Participaciones ISHARES MSCI	USD	193 741,83	-	176 820,44	(16 921,39)
Acciones ISHARES MSCI	USD	343 003,48	-	327 004,45	(15 999,03)
Acciones ISHARES MSCI	USD	42 981,28	-	42 157,46	(823,82)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	43 459,40	-	37 671,42	(5 787,98)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 813 786,81	-	1 652 902,01	(160 884,80)
TOTAL Cartera Exterior		10 055 816,45	1 269,98	9 002 592,92	(1 053 223,53)

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	226 542,56	218 470,39	15/03/2019
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	769 778,48	758 803,52	15/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	302 400,00	276 750,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	187 600,00	182 060,00	15/03/2019
Futuro NIKKEI 225 5	USD	470 420,61	432 981,60	7/03/2019
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	630 996,39	628 024,98	20/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	202 350,00	195 750,00	15/03/2019
Futuro IBEX35 10	EUR	87 265,00	85 171,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		2 877 353,04	2 778 011,49	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	1 192 500,00	36 315,00	21/06/2019
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 192 500,00	36 315,00	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	196 960,71	-
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	72 195,14	-
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	74 061,81	-
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	117 048,58	-
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	110 027,76	-
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	82 434,50	-
Participaciones FI.LA FRANCAISE SUB DEBT-C	EUR	-	72 451,47	-
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	134 570,37	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	859 750,34	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	303 900,00	297 400,00	15/03/2019
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	200 000,00	327 080,00	11/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		503 900,00	624 480,00	
TOTALES		4 573 753,04	4 298 556,83	

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2019

RENTA VARIABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2019

RENTA FIJA

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

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

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

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

Asimismo, mantenemos la diversificación: renta fija emergente con duraciones cortas en moneda fuerte, bonos convertibles en euros, subordinadas Legacy...

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 76,5% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2020

Renta Variable

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

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

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

Renta Fija

En renta fija se ha optado por mantener la estrategia de polarización de la cartera (Barbell): liquidez en máximos más posiciones con mayor riesgo, pero con una rentabilidad acorde. La Sociedad comienza a plantearse aumentar la duración de la cartera (actualmente en 0, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

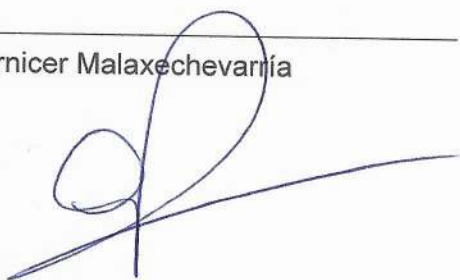
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarría



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría