

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
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 2020, 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 2020, 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
<b>Valoración de la cartera de inversiones financieras</b>	
<p>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.</p>	<p>La gestión del Fondo está encomendada a Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente.</p>
<p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p>
<p>Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes 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.</p>	<p><i>Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera</i></p>
	<p>Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020.</p>
	<p><i>Valoración de la cartera</i></p>
	<p>Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.</p>
	<p>Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.</p>

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 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)



José Antonio Simón Maestro (15886)

28 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/02085  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>12 388 530,03</b>	<b>11 291 553,40</b>
Deudores	276 348,99	203 176,53
Cartera de inversiones financieras	10 246 425,32	9 594 990,31
Cartera interior	222 399,32	214 541,60
Valores representativos de deuda	185 437,79	188 735,78
Instrumentos de patrimonio	36 961,53	25 805,82
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 023 722,23	9 379 308,64
Valores representativos de deuda	98 080,46	194 456,98
Instrumentos de patrimonio	4 278 279,80	4 040 424,02
Instituciones de Inversión Colectiva	5 647 361,97	5 144 427,64
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	303,77	1 140,07
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 865 755,72	1 493 386,56
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12 388 530,03</b>	<b>11 291 553,40</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>12 367 478,63</b>	<b>11 267 095,54</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 367 478,63	11 267 095,54
Capital	-	-
Partícipes	11 905 416,86	9 452 570,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	462 061,77	1 814 525,45
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>21 051,40</b>	<b>24 457,86</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 051,40	24 457,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>12 388 530,03</b>	<b>11 291 553,40</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 162 005,29</b>	<b>5 073 494,82</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 900 965,29	2 883 097,46
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 261 040,00	2 190 397,36
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>241 661,30</b>	<b>473 853,15</b>
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	241 661,30	473 853,15
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>4 403 666,59</b>	<b>5 547 347,97</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

(\*) 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 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	186,04
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(145 154,67)	(142 634,92)
Comisión de gestión	(115 856,68)	(121 129,70)
Comisión de depositario	(10 931,39)	(11 450,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 366,60)	(10 054,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(145 154,67)</b>	<b>(142 448,88)</b>
Ingresos financieros	96 739,82	162 460,70
Gastos financieros	(2 151,72)	(795,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	94 134,32	1 915 849,36
Por operaciones de la cartera interior	15 923,21	1 079,70
Por operaciones de la cartera exterior	90 995,40	1 746 192,61
Por operaciones con derivados	(12 762,37)	168 577,05
Otros	(21,92)	-
Diferencias de cambio	(68 991,21)	25 122,69
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	489 807,15	(140 203,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9 270,69	13 052,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(118 082,05)	51 085,38
Resultados por operaciones con derivados	598 650,46	(204 317,96)
Otros	(31,95)	(23,62)
<b>Resultado financiero</b>	<b>609 538,36</b>	<b>1 962 434,29</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>464 383,69</b>	<b>1 819 985,41</b>
Impuesto sobre beneficios	(2 321,92)	(5 459,96)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>462 061,77</b>	<b>1 814 525,45</b>

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 2020.

(\*) 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 2020 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2020

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	462.061,77					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>462.061,77</b>					

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	9.452.570,09	-	-	1.814.525,45	-	-	11.267.095,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>9.452.570,09</b>	-	-	<b>1.814.525,45</b>	-	-	<b>11.267.095,54</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	462.061,77	-	-	462.061,77
Aplicación del resultado del ejercicio	1.814.525,45	-	-	(1.814.525,45)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1.634.539,20	-	-	-	-	-	1.634.539,20
Reembolsos	(996.217,88)	-	-	-	-	-	(996.217,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11.905.416,86</b>	-	-	<b>462.061,77</b>	-	-	<b>12.367.478,63</b>

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 2020.

(\*) 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 participes y accionistas	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-				
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 814 525,45</b>				

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

(\*) 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 2020

(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 2019, 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 2020** (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 pignorarse 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 2020

(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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la comisión de depositaría 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 2020 y 2019, 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 ascendieron a 186,04 euros en el ejercicio 2019, 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. En el ejercicio 2020, no se han producido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas.

#### 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 2020** (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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia, lo cual no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a las características de la entidad y la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

#### 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 2020 y 2019.

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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

*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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

#### iii. *Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

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

#### iv. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

#### c) Deudores

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

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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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".

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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### 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.

#### i) Cuentas de compromiso

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

#### j) Moneda extranjera

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

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

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

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

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### l) Suscripciones y reembolsos

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

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos de garantía	243 535,31	158 378,03
Administraciones Públicas deudoras	26 572,83	36 403,72
Operaciones pendientes de liquidar	6 240,85	8 394,78
	<u>276 348,99</u>	<u>203 176,53</u>

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de dividendos devengados pendientes de cobro a cierre de ejercicio que se han liquidado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020 respectivamente.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administraciones Públicas acreedoras	4 473,34	9 080,50
Operaciones pendientes de liquidar	8,57	49,66
Otros	<u>16 569,49</u>	<u>15 327,70</u>
	<b><u>21 051,40</u></b>	<b><u>24 457,86</u></b>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 151,42	3 620,54
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>2 321,92</u>	<u>5 459,96</u>
	<b><u>4 473,34</u></b>	<b><u>9 080,50</u></b>

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, recoge principalmente el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 (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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Cartera interior</b>	<b>222 399,32</b>	<b>214 541,60</b>
Valores representativos de deuda	185 437,79	188 735,78
Instrumentos de patrimonio	36 961,53	25 805,82
Derivados	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>10 023 722,23</b>	<b>9 379 308,64</b>
Valores representativos de deuda	98 080,46	194 456,98
Instrumentos de patrimonio	4 278 279,80	4 040 424,02
Instituciones de Inversión Colectiva	5 647 361,97	5 144 427,64
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>303,77</b>	<b>1 140,07</b>
	<b><u>10 246 425,32</u></b>	<b><u>9 594 990,31</u></b>

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas en el Depositario	1 492 553,17	1 175 507,01
Otras cuentas de tesorería	373 202,55	317 879,55
	<b><u>1 865 755,72</u></b>	<b><u>1 493 386,56</u></b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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 2020 (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 2020 y 2019, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	652 241,15	2 111 259,22	9 603 978,26
Número de participaciones emitidas	552 824,66	1 777 361,30	8 004 370,54
Valor liquidativo por participación	1,18	1,19	1,20
Número de partícipes	92	12	12

	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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 (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 2020 y 2019, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdidas fiscales a compensar	241 661,30	473 853,15
	<u>241 661,30</u>	<u>473 853,15</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y noveno de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones, tal y como se recogen en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio 2020 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 2019, 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.

En los ejercicios 2020 y 2019, las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades se corresponden con la compensación de las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 232.191,85 y 909.992,71 euros, respectivamente.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 241.661,30 y 473.853,15 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

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

#### **12. Otra información**

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, 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.

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**13. Hechos posteriores**

Desde el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 1.800 2024-11-30	EUR	175 314,61	251,21	185 437,79	10 123,18
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>175 314,61</b>	<b>251,21</b>	<b>185 437,79</b>	<b>10 123,18</b>
Acciones admitidas cotización					
Acciones GAMESA	EUR	19 149,00	-	36 961,53	17 812,53
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>19 149,00</b>	<b>-</b>	<b>36 961,53</b>	<b>17 812,53</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>194 463,61</b>	<b>251,21</b>	<b>222 399,32</b>	<b>27 935,71</b>

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	97 092,95	52,56	98 080,46	987,51
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>97 092,95</b>	<b>52,56</b>	<b>98 080,46</b>	<b>987,51</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	27 309,46	-	29 160,24	1 850,78
Acciones AUTOZONE INC	USD	25 106,20	-	23 289,59	(1 816,61)
Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	27 697,77	-	30 124,48	2 426,71
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	25 321,36	-	20 634,20	(4 687,16)
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	27 574,90	-	27 198,69	(376,21)
Acciones HUMANA INC	USD	29 571,07	-	27 539,41	(2 031,66)
Acciones ANTHEM INC	USD	26 304,92	-	28 387,13	2 082,21
Acciones BEST BUY CO INC	USD	49 362,84	-	43 703,05	(5 659,79)
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	52 482,20	-	52 489,75	17,55
Acciones VOPAK	EUR	50 148,16	-	45 397,44	(4 750,72)
Acciones EXPEDIA INC	USD	24 905,32	-	34 357,24	9 451,92
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	25 477,36	-	30 591,50	5 114,14
Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	25 187,41	-	28 211,01	3 023,60
Acciones OMV AG	EUR	35 274,76	-	27 192,00	(8 082,76)
Acciones JM SMUCKER CO	USD	24 951,05	-	24 887,69	(63,36)
Acciones TENARIS SA	EUR	23 913,84	-	37 789,92	13 876,08
Acciones POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	27 815,84	-	29 117,37	1 301,53
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	24 127,32	-	31 697,77	7 570,45
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	25 041,81	-	29 679,04	4 637,23
Acciones TIFFANY & CO	USD	24 901,06	-	25 179,52	278,46
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	24 417,75	-	27 595,74	3 177,99
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27 519,16	-	26 185,76	(1 333,40)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27 450,01	-	26 639,00	(811,01)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	25 092,14	-	22 593,27	(2 498,87)
Acciones MONDI PLC	GBP	27 774,05	-	28 051,92	277,87
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	24 854,69	-	35 487,63	10 632,94
Acciones GECINA SA	EUR	28 443,43	-	29 806,80	1 363,37
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	25 004,25	-	21 241,98	(3 762,27)
Acciones PERNOYD RICARD SA	EUR	24 849,36	-	26 969,60	2 120,24
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	24 359,02	-	26 362,81	2 003,79
Acciones G4S PLC	GBP	24 819,63	-	34 487,10	9 667,47

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	30 268,08	-	35 420,44	5 152,36
Acciones BIOTAGE AB	SEK	25 882,25	-	31 545,94	5 663,69
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	38 112,55	-	21 048,53	(17 064,02)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27 439,17	-	27 722,66	283,49
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	25 031,86	-	31 860,92	6 829,06
Acciones TOTAL	EUR	24 286,62	-	29 828,50	5 541,88
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	50 191,39	-	45 016,40	(5 174,99)
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	24 991,14	-	28 585,34	3 594,20
Acciones MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	23 411,32	-	33 995,73	10 584,41
Acciones MICHELIN	EUR	25 664,90	-	24 138,50	(1 526,40)
Acciones ATOS ORIGIN	EUR	25 173,76	-	24 527,84	(645,92)
Acciones EIFFAGE	EUR	25 166,58	-	24 739,52	(427,06)
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	24 263,11	-	29 081,78	4 818,67
Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	24 906,14	-	21 768,92	(3 137,22)
Acciones ENI	EUR	24 082,24	-	30 336,85	6 254,61
Acciones CREDIT SUISSE	GBP	27 754,49	-	29 828,99	2 074,50
Acciones AHOLD	EUR	24 660,70	-	21 954,50	(2 706,20)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	82 232,99	-	89 452,08	7 219,09
Acciones ALLTEL CORP	USD	24 965,05	-	27 896,45	2 931,40
Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	24 137,82	-	32 205,55	8 067,73
Acciones ATLANTIA SPA	EUR	24 251,56	-	26 810,73	2 559,17
Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	25 063,84	-	30 728,14	5 664,30
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	24 259,11	-	21 556,58	(2 702,53)
Acciones FAURECIA	EUR	29 232,06	-	30 426,66	1 194,60
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	24 039,64	-	27 344,03	3 304,39
Acciones SNAP-ON INC	USD	52 631,79	-	55 337,51	2 705,72
Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	25 647,37	-	26 075,39	428,02
Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	25 340,48	-	24 490,56	(849,92)
Acciones UNILEVER	EUR	24 220,28	-	23 146,86	(1 073,42)
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	24 987,94	-	29 987,01	4 999,07
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	27 956,92	-	26 771,97	(1 184,95)
Acciones FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	24 996,06	-	39 383,58	14 387,52
Acciones AMAZON.COM	USD	20 825,42	-	20 330,84	(494,58)
Acciones GENERAL MILLS INC	USD	24 866,42	-	21 852,65	(3 013,77)
Acciones VOESTALPINE	EUR	24 535,95	-	32 142,10	7 606,15

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía / Plusvalía)</b>
Acciones TATE&LYLE	GBP	27 510,13	-	28 616,16	1 106,03
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	25 279,60	-	26 035,26	755,66
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	26 560,57	-	30 455,04	3 894,47
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	24 804,06	-	24 083,06	(721,00)
Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	24 780,58	-	28 712,18	3 931,60
Acciones HORMEL FOODS CORP	USD	24 901,45	-	21 557,51	(3 343,94)
Acciones EQUITY COMMONWEALTH	USD	24 920,47	-	20 946,82	(3 973,65)
Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	24 991,68	-	23 114,28	(1 877,40)
Acciones TOOTSIE ROLL INDS	USD	24 959,06	-	22 488,95	(2 470,11)
Acciones CADIZ INC	USD	25 006,97	-	25 073,18	66,21
Acciones KROGER CO	USD	24 877,46	-	21 526,92	(3 350,54)
Acciones EVRAZ PLC	USD	23 252,20	-	32 981,20	9 729,00
Acciones KONE OYJ - B	GBP	24 848,82	-	23 393,92	(1 454,90)
Acciones CARRIER GLOBAL CORP	EUR	24 721,36	-	30 290,86	5 569,50
Acciones LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	USD	25 280,96	-	34 267,56	8 986,60
Acciones BIO-RAD LABORATORIES A	EUR	25 255,24	-	26 722,86	1 467,62
Acciones ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	50 233,86	-	70 088,02	19 854,16
Acciones LENNAR CORP A	USD	50 267,75	-	49 110,19	(1 157,56)
Acciones GRAINGER PLC	GBP	24 911,10	-	24 004,11	(906,99)
Acciones WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	25 030,63	-	26 847,00	1 816,37
Acciones DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	24 771,40	-	24 641,16	(130,24)
Acciones BANCO BPM SPA	EUR	25 146,17	-	34 037,41	8 891,24
Acciones LOWES CON INC	USD	24 372,39	-	22 993,82	(1 378,57)
Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	24 079,33	-	24 982,96	903,63
Acciones HOME DEPOT INC	USD	24 222,98	-	22 613,36	(1 609,62)
Acciones COPART INC	USD	24 820,74	-	29 375,00	4 554,26
Acciones ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	24 858,59	-	27 135,66	2 277,07
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	24 875,35	-	27 479,76	2 604,41
Acciones FRESNILLO PLC	USD	24 248,36	-	22 197,76	(2 050,60)
Acciones FEDEX CORP	GBP	24 813,55	-	25 715,47	901,92
Acciones KION GROUP AG	EUR	27 450,53	-	26 898,48	(552,05)
Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	24 765,78	-	24 068,17	(697,61)
Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	24 748,08	-	28 637,49	3 889,41
Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	24 748,22	-	27 638,88	2 890,66
Acciones MOSAIC CO/THE	USD	24 745,54	-	30 608,42	5 862,88

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones L BRANDS INC	USD	49 075,16	-	57 355,89	8 280,73
Acciones PULTEGROUP INC	USD	24 834,59	-	22 908,38	(1 926,21)
Acciones CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	24 881,41	-	24 088,02	(793,39)
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	24 632,08	-	25 927,50	1 295,42
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	25 062,68	-	39 971,45	14 908,77
Acciones DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	25 109,33	-	29 454,65	4 345,32
Acciones PHARMING GROUP NV	EUR	25 466,40	-	24 418,58	(1 047,82)
Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	22 981,16	-	31 137,85	8 156,69
Acciones HOLLYFRONTIER CORP	USD	24 162,01	-	28 799,81	4 637,80
Acciones EQUIFAX INC	USD	24 879,56	-	29 519,55	4 639,99
Acciones MOODYS CORP	USD	24 324,69	-	23 759,00	(565,69)
Acciones SELVAAG BOLIG ASA	NOK	25 913,13	-	26 713,57	800,44
Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	27 345,19	-	29 412,95	2 067,76
Acciones RTX A/S	DKK	25 311,81	-	26 684,81	1 373,00
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	38 138,60	-	39 921,99	1 783,39
Acciones OMNICOM GROUP	USD	27 699,13	-	26 651,23	(1 047,90)
Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	22 289,64	-	24 382,98	2 093,34
Acciones LOOMIS AB-B	SEK	24 703,60	-	28 257,27	3 553,67
Acciones GARMIN LTD	USD	25 083,73	-	28 014,70	2 930,97
Acciones SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	24 889,20	-	26 941,42	2 052,22
Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	24 272,35	-	26 902,80	2 630,45
Acciones TWITTER INC	USD	49 422,13	-	60 683,82	11 261,69
Acciones GALENICA AG	CHF	25 440,61	-	23 282,01	(2 158,60)
Acciones CIGNA CORP	USD	25 052,01	-	27 948,20	2 896,19
Acciones PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	24 878,19	-	33 176,16	8 297,97
Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	24 825,03	-	29 111,32	4 286,29
Acciones DOW INC	USD	14 963,37	-	27 213,90	12 250,53
Acciones GEA GROUP AG	EUR	14 913,28	-	23 658,24	8 744,96
Acciones ALCON INC	CHF	19 978,61	-	23 599,51	3 620,90
Acciones INSTALCO AB	SEK	25 806,02	-	48 844,35	23 038,33
Acciones QIAGEN NV	EUR	20 120,18	-	23 305,05	3 184,87
Acciones SOFINA	EUR	24 869,25	-	28 531,00	3 661,75
Acciones VALMET OYJ	EUR	27 838,73	-	30 064,32	2 225,59
Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	25 372,33	-	32 870,85	7 498,52
Acciones ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	50 857,18	-	52 657,84	1 800,66

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones JOST WERKE AG	EUR	25 338,29	-	31 894,00	6 555,71
Acciones EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	26 308,97	-	43 417,54	17 108,57
Acciones INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	25 284,20	-	47 082,01	21 797,81
Acciones REVENIG GROUP OYJ	EUR	25 940,43	-	46 225,70	20 285,27
Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	14 946,50	-	24 752,00	9 805,50
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 870 806,86</b>	-	<b>4 278 279,80</b>	<b>407 472,94</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	147 043,01	-	97 382,79	(49 660,22)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	76 302,78	-	80 435,49	4 132,71
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	64 680,17	-	101 774,31	37 094,14
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	151 495,46	31 495,46
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	70 361,24	-	95 426,82	25 065,58
Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	134 161,65	-	155 361,31	21 199,66
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	196 611,74	-	221 906,80	25 295,06
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	75 632,21	-	68 272,00	(7 360,21)
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	152 133,66	-	175 331,42	23 197,76
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	179 077,81	-	160 982,40	(18 095,41)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	37 720,57	-	51 410,04	13 689,47
Participaciones JULIUS BAER	USD	58 141,13	-	64 205,91	6 064,78
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	59 573,92	6 062,87
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	45 010,00	-	29 073,40	(15 936,60)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	150 007,79	-	172 294,40	22 286,61
Participaciones MELLON	USD	126 080,69	-	112 200,16	(13 880,53)
Participaciones MIDO MANAGEMENT SA CO	EUR	180 000,00	-	147 018,78	(32 981,22)
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	165 459,50	-	86 121,48	(79 338,02)
Participaciones HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	EUR	216 947,58	-	70 006,55	(633,63)
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	58 449,60	-	245 466,90	28 519,32
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	89 539,98	-	53 701,21	(4 748,39)
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	411 000,00	-	90 410,74	(870,76)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	80 000,00	-	422 128,42	11 128,42
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	125 000,00	-	81 644,35	(1 644,35)
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	269 339,19	-	136 971,74	(11 971,74)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	4 867,46	-	399 870,23	130 531,04
Participaciones XTRACKERS	EUR	47 296,67	-	5 743,45	(875,99)
Participaciones XTRACKERS	EUR		-	65 880,00	18 583,33

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones DIMENSIONAL	USD	120 017,15	-	114 444,33	(5 572,82)
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	71 377,00	-	109 482,01	38 105,01
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	215 000,00	-	258 871,99	43 871,99
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	120 613,82	-	138 188,51	17 574,69
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 932 023,63</b>	-	<b>4 223 077,32</b>	<b>291 053,69</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>					
Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	591 401,41	-	613 923,90	22 522,49
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	305 447,08	-	304 138,02	(1 309,06)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	139 992,32	-	137 596,76	(2 395,56)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	23 399,62	-	26 825,87	3 426,25
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	37 325,38	-	53 254,03	15 928,65
Participaciones ISHARES MSCI	USD	193 741,83	-	221 218,07	27 476,24
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	48 526,67	-	67 328,00	18 801,33
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 339 834,31</b>	-	<b>1 424 284,65</b>	<b>84 450,34</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>9 239 757,75</b>	<b>52,56</b>	<b>10 023 722,23</b>	<b>783 964,48</b>

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro INDICE S&P 50	USD	149 790,14	153 438,11	19/03/2021
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	461 999,01	474 533,40	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	88 650,00	100 350,00	16/12/2022
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	302 400,00	261 900,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	216 950,00	221 290,00	19/03/2021
Futuro NIKKEI 225 5	USD	441 617,26	450 802,23	11/03/2021
Futuro NASDAQ 100 20	USD	410 400,79	421 922,07	19/03/2021
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	502 628,09	501 227,90	17/03/2021
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	165 000,00	162 300,00	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	161 530,00	161 414,00	15/01/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 900 965,29</b>	<b>2 909 177,71</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	258 871,99	30/12/1899
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	109 482,01	30/12/1899
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	95 426,82	30/12/1899
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	114 444,33	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	422 128,42	30/12/1899
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	151 495,46	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>-</b>	<b>1 151 849,03</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	561 040,00	568 000,00	19/03/2021
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02 2026 10	EUR	700 000,00	1 243 480,00	10/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 261 040,00</b>	<b>1 811 480,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 162 005,29</b>	<b>5 872 506,74</b>	

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

**Anexo III. 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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>175 322,67</b>	<b>251,55</b>	<b>188 735,78</b>	<b>13 413,11</b>
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMPER	EUR	27 206,43	-	25 805,82	(1 400,61)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>27 206,43</b>	<b>-</b>	<b>25 805,82</b>	<b>(1 400,61)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>202 529,10</b>	<b>251,55</b>	<b>214 541,60</b>	<b>12 012,50</b>

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>187 319,47</b>	<b>888,52</b>	<b>194 456,98</b>	<b>7 137,51</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
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 ALTEL 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 III. 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 TX 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 III. 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 TV 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 III. 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 NIT 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 III. 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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 779 886,27</b>	-	<b>4 040 424,02</b>	<b>260 537,75</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
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 ETF5 COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	58 449,60	-	60 976,22	2 526,62

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Anexo III. 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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>3 399 994,08</b>	-	<b>3 732 701,34</b>	<b>332 707,26</b>
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 319 139,74</b>	-	<b>1 411 726,30</b>	<b>92 586,56</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8 686 339,56</b>	<b>888,52</b>	<b>9 379 308,64</b>	<b>692 969,08</b>

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
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
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 883 097,46</b>	<b>2 892 364,55</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	213 165,19	30/12/1899
Participaciones FI.FICTET-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
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>901 156,69</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
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
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 190 397,36</b>	<b>2 611 164,91</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
<b>Emisión de opciones "call"</b>				

**RENTA VARIABLE**

El primer trimestre de 2020 fue uno de los peores trimestres de los que se tiene registro y el peor arranque de año de la historia para las bolsas, experimentando una caída sin precedentes en cuanto a velocidad y con pocas analogías en cuanto a profundidad. Las bolsas tuvieron un comportamiento muy negativo, especialmente las europeas y las de la mayoría de los países emergentes. La evolución de los índices de renta variable vino marcada por la pandemia de Coronavirus y su rápida propagación por todo Europa y su posterior salto a EEUU y al continente americano. Los países pasaron de tomar medidas de confinamiento en la población y paralización parcial de la actividad laboral y productiva, durante los meses de marzo y abril, a iniciar un proceso de desconfinamiento y vuelta a la nueva normalidad durante los meses posteriores. En este entorno, las bolsas pasaron de caer en apenas un mes (entre finales de febrero y mediados de marzo) cerca de un 40% (la caída más rápida de la historia) a recuperar una buena parte de las mismas en también un corto período de tiempo.

En el resto del año, los mercados de valores continuaron al alza, destacando el comportamiento de la bolsa estadounidense y de la japonesa. El catalizador fue el anuncio de tres vacunas frente a la Covid-19, todas con unos niveles excepcionalmente altos de eficacia. También sirvió de soporte para los mercados la publicación de varios indicadores adelantados macroeconómicos, los cuales mostraban que la recuperación ya estaba en marcha. Además, se despejaron algunas incertidumbres políticas de primer nivel, tales como las elecciones presidenciales de EEUU, con victoria del demócrata Joe Biden, y el desenlace del Brexit, con acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea, tras tres años y medio de negociaciones.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con un descenso de un -3,93% y el Eurostoxx 50 con un -4,82%. El Ibex 35 por su parte cae un -15,07%. En 2020, el S&P500 sube un +4,73% y el Nikkei un +13,06% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un +3,34% y la emergente un +5,55% en euros.

En Europa, el PIB registró una contracción del -6,6% en el conjunto de 2020. El dato de PMI subió desde 46,3 hasta 55,2 mostrando una aceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 60,7 mejorando más de 12 puntos en el año. El desempleo ha aumentado considerablemente hasta el 6,20% desde el 3,50%.

La Reserva Federal (FED) tomaba la decisión de recortar los tipos de interés hasta 0% 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 dólar se depreciaba un -8,19%.

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 hasta 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 destinó 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.€ hasta finales de 2020.

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado en la zona euro, donde 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%.

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. Así como aprovechando las oportunidades brindadas por la pandemia (banca, energía, aerolíneas...). Se mantiene la diversificación internacional: 40% Europa, 40% EEUU, 10% Japón y 10% Emergentes.

### **RENTA FIJA**

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), completaron el año en torno a (-0,57%), tras rebotar desde los mínimos históricos de marzo (-0,90%).

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 0,08%.

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. Tras la clara oportunidad de compra vivida en marzo, hemos ido reduciendo las posiciones que tomamos a lo largo de los primeros meses de la crisis, sobre todo en los activos que han recuperado más fuerte: High Yield Global, Investment grade europeo, Deuda Subordinada bancaria, Municipalities y MBS en EEUU. Mantenemos posiciones muy selectivas donde el par rentabilidad-riesgo es atractivo: Deuda subordinada Legacy, Renta fija emergente...

Seguimos teniendo un alto nivel de convicción en break-even de inflación (bonos ligados a la inflación con la duración cubierta). Además, tenemos duración negativa en tipos de interés

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

### **POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA**

Mantenemos una cartera polarizada. Nuestra exposición a Renta Variable está en niveles de neutralidad, si bien somos muy flexibles en cuanto a exposición a riesgo en función del sentimiento de mercado, vendiendo progresivamente tras las subidas para tomar beneficio y comprando en la "escalera de riesgo" durante las correcciones (buy the dip). Nuestra composición regional, en base 100, busca la siguiente descomposición: 40% EEUU, 40% Europa, 10% Japón y 10% Emergentes. Nuestro sesgo hacia activos con valoraciones atractivas y nuestra visión positiva sobre la recuperación macroeconómica, nos llevan a estar posicionados en ciclo, inversión value, industrial, banca,... al margen de nuestra posición estructural en inversión multifactorial.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 79,5% a renta variable.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

En el otro extremo, estamos aumentando la posición en liquidez, con la intención de llevarla a los máximos que se nos permite por folleto (20%). De ese modo mantenemos una posición procíclica pero con un peso relevante en "pólvora seca", para poder aprovecharla si vinieran mayores correcciones como ya hicimos en 2020. Entendemos que el cash es la mejor protección actualmente, papel que ha perdido la Renta Fija más tradicional pues la escasa rentabilidad que ofrece no compensa su propio riesgo. Asimismo, los bajísimos niveles de tipos limitan su posibilidad de bajada y por tanto su histórico rol como compensador de riesgo. Es por eso que tenemos poco riesgo crediticio, y el que mantenemos es en posiciones que entendemos que tienen un par rentabilidad/riesgo razonable (subordinadas Legacy, RF emergente,...). Asimismo para compensar riesgos tenemos exposición a activos antifrágiles (oro, yen, dólar,...) y posiciones en lo que nosotros denominamos "bonos fuertes" (divisas asiáticas). Nuestra visión inflacionista y por tanto creyente en una normalización de tipos, nos lleva a tener duración europea negativa, bonos ligados a la inflación norteamericanos, breakeven de inflación europeo y materias primas (cobre, petróleo,...).

### PERSPECTIVAS PARA EL 2021

#### Renta Variable

Encaramos el 2021 con una visión constructiva de mercado, si bien creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia las empresas, sectores y regiones que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Así, pensamos que no será una subida masiva de todos los índices y zonas geográficas, por lo que será relevante la selección.

La gran liquidez generada por los bancos centrales y el apoyo de los gobiernos con medidas fiscales siguen siendo un importante soporte para los activos de riesgo (tanto renta variable como crédito).

Así, creemos que podríamos estar presenciando el surgimiento de un potente ciclo económico y que el crecimiento global puede sorprender al alza, dado que muchos inversores están extrapolarlo excesivamente ciclos pasados no comparables, ya que las recesiones más recientes son el resultado de la caída de los precios de los activos y otros shocks financieros, cuyos efectos negativos sobre la producción tardaron en producirse y más aún en recuperarse.

En Renta Variable geográficamente, sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. Sectorialmente hacia áreas castigadas: aerolíneas, banca, energía... Creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia los activos que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Será relevante la selección. En cuanto a Nivel de Inversión estamos ligeramente sobreponderados en renta variable, y nos dejamos pólvora seca (liquidez), para que si se producen correcciones (algo esperable tras las recientes fuertes subidas) podamos tomar posiciones, como ya hiciéramos en 2018 o en 2020.

Por otro lado, tenemos un peso muy relevante en materias primas, fundamentalmente en oro, pero también en plata, cobre y petróleo. La razón de este posicionamiento responde, por un lado, a los precios actuales, ya que las materias primas cotizan en mínimos de valoración los últimos años y, por otro y más relevante aun, porque en un potencial mundo con repuntes de inflación son activos que nos deberían cubrir este riesgo.

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y mantenemos niveles altos de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión.

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

#### **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 -0,50, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

De cara a 2021, 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, bonos convertibles en euros, bonos ligados a la inflación norteamericanos, breakeven de inflación europeo, ...

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 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 observaron fuertes descensos generalizados en las bolsas de cerca del 30%, y los spreads de crédito se aumentaron de manera relevante.

La pandemia global, 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.

## Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Ante esta situación, analizamos las consecuencias en ACACIA INVERSIÓN SGIIC centrándonos en 4 pilares principales:

1. **Impacto en las carteras gestionadas:** las carteras gestionadas se vieron afectadas puntualmente por la situación de mercado, pero como hemos indicado en un apartado anterior, comenzamos el año con cautela, en niveles neutrales de renta variable (a lo que añadimos una cobertura con opciones put), habiendo reducido el riesgo de crédito y en niveles máximos de liquidez, y es por ello que hemos podido afrontar la situación desde un mejor punto de partida. Lo que nos permitió cerrar el año con el 90% del patrimonio gestionado en positivo.
2. **Cliente:** Por la tipología de nuestros clientes, inversores con larga experiencia en los mercados, no ha habido reembolsos masivos en ninguna de las carteras gestionadas, al contrario, han aprovechado la situación del mercado, y como resultado ha habido suscripciones netas durante el periodo. Habiendo crecido el patrimonio gestionado un 25%.
3. **Plan de contingencia:** Ante esta situación y la incertidumbre por la evolución del coronavirus, se ha puesto en marcha el plan de contingencia y continuidad de negocio, de forma que en todo momento hemos seguido dando el servicio completo
4. **Ingresos:** Dada la tipología de nuestro negocio, los ingresos no se han visto afectados puesto que el cobro de las comisiones es diario.

## 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 2021, 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 2020 de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

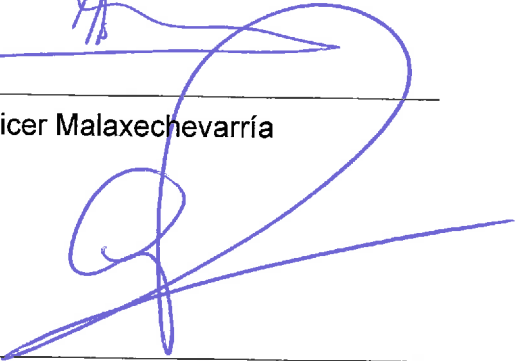
- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

#### **FIRMANTES:**



---

D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



---

D. Guillermo de la Puerta Olabarria



---

D. Fernando Carnicer Malaxechevarría