

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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
<p>Valoración de la cartera de inversiones financieras</p> <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>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>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>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>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</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. 03/21/02091

96,00 EUR

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	130 426 278,06	130 161 433,63
Deudores	2 332 051,42	1 723 360,78
Cartera de inversiones financieras	108 626 435,12	114 718 005,01
Cartera interior	4 244 885,81	4 237 867,74
Valores representativos de deuda	4 014 347,78	4 085 371,16
Instrumentos de patrimonio	230 538,03	152 496,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	104 342 388,08	110 419 267,53
Valores representativos de deuda	9 093 302,74	13 665 175,73
Instrumentos de patrimonio	26 706 771,79	26 184 844,48
Instituciones de Inversión Colectiva	68 542 313,55	70 569 247,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	39 161,23	60 869,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19 467 791,52	13 720 067,84
TOTAL ACTIVO	130 426 278,06	130 161 433,63

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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	130 225 636,33	129 961 987,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	130 225 636,33	129 961 987,53
Capital	-	-
Partícipes	126 403 693,43	116 646 058,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 821 942,90	13 315 928,79
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	200 641,73	199 446,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	200 641,73	199 446,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	130 426 278,06	130 161 433,63
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	42 640 989,03	39 497 751,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 447 440,53	17 556 762,46
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 193 548,50	21 940 988,63
Otras cuentas de orden	78 354,23	1 998 928,56
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	78 354,23	1 998 928,56
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	42 719 343,26	41 496 679,65

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 Invermix 30-60, 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	3 106,14	8 938,10
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 250 711,91)</u>	<u>(1 243 274,44)</u>
Comisión de gestión	(1 028 483,86)	(1 069 445,03)
Comisión de depositario	(121 162,29)	(126 249,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(101 065,76)	(47 579,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 247 605,77)	(1 234 336,34)
Ingresos financieros	879 761,35	1 040 753,63
Gastos financieros	(32 153,26)	(6 041,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>814 250,13</u>	<u>14 702 440,62</u>
Por operaciones de la cartera interior	49 084,47	62 406,54
Por operaciones de la cartera exterior	875 233,22	12 943 494,81
Por operaciones con derivados	(114 861,32)	1 686 456,38
Otros	4 793,76	10 082,89
Diferencias de cambio	(273 024,91)	164 048,45
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 699 921,10</u>	<u>(1 304 111,11)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	64 888,11	86 650,26
Resultados por operaciones de la cartera exterior	388 833,28	1 079 439,13
Resultados por operaciones con derivados	3 246 199,71	(2 468 611,48)
Otros	-	(1 589,02)
Resultado financiero	5 088 754,41	14 597 089,61
Resultado antes de impuestos	3 841 148,64	13 362 753,27
Impuesto sobre beneficios	(19 205,74)	(46 824,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 821 942,90</u>	<u>13 315 928,79</u>

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 Invermix 30-60, 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	3 821 942,90				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-				
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 821 942,90				

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)	116 646 058,74	-	-	13 315 928,79	-	-	129 961 987,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	116 646 058,74	-	-	13 315 928,79	-	-	129 961 987,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 821 942,90	-	-	3 821 942,90
Aplicación del resultado del ejercicio	13 315 928,79	-	-	(13 315 928,79)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 260 620,78	-	-	-	-	-	3 260 620,78
Reembolsos	(6 818 914,88)	-	-	-	-	-	(6 818 914,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	126 403 693,43	-	-	3 821 942,90	-	-	130 225 636,33

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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 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 Invermix 30-60, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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 0,825% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,125% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,25% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 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 han ascendido a 3.106,14 y 8.938,10 euros en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo mantiene en cartera posiciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

Para el resto de las 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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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	1 899 767,73	1 291 150,20
Administraciones Públicas deudoras	370 096,05	342 051,32
Operaciones pendientes de liquidar	62 187,64	90 159,26
Otros	-	-
	<u>2 332 051,42</u>	<u>1 723 360,78</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 derivados financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" 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	365 023,85	336 979,12
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 072,20	5 072,20
	<u>370 096,05</u>	<u>342 051,32</u>

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	50 843,51	78 561,60
Operaciones pendientes de liquidar	57,67	431,96
Otros	149 740,55	120 452,54
	<u>200 641,73</u>	<u>199 446,10</u>

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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	31 637,77	31 737,12
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>19 205,74</u>	<u>46 824,48</u>
	<u>50 843,51</u>	<u>78 561,60</u>

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 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 depositaria 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.

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>
Cartera interior	<u>4 244 885,81</u>	<u>4 237 867,74</u>
Valores representativos de deuda	4 014 347,78	4 085 371,16
Instrumentos de patrimonio	230 538,03	152 496,58
Derivados		
Cartera exterior	<u>104 342 388,08</u>	<u>110 419 267,53</u>
Valores representativos de deuda	9 093 302,74	13 665 175,73
Instrumentos de patrimonio	26 706 771,79	26 184 844,48
Instituciones de Inversión Colectiva	68 542 313,55	70 569 247,32
Intereses de la cartera de inversión	<u>39 161,23</u>	<u>60 869,74</u>
	<u>108 626 435,12</u>	<u>114 718 005,01</u>

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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	18 743 594,33	11 363 897,93
Otras cuentas de tesorería	724 197,19	2 356 169,91
	<u>19 467 791,52</u>	<u>13 720 067,84</u>

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, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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	2 368 363,14	6 780 966,27	121 076 306,92
Número de participaciones emitidas	2 078 946,77	5 931 175,03	104 620 397,02
Valor liquidativo por participación	1,14	1,14	1,16
Número de partícipes	277	36	36

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

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.

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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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	78 354,23	1 998 928,56
	<u>78 354,23</u>	<u>1 998 928,56</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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, al 31 de diciembre de 2020, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 1.920.574,32 y 6.681.376,64 euros, respectivamente.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 78.354,23 y 1.998.928,56 euros, respectivamente.

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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 6 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

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 Invermix 30-60, 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 JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	42 005,98	166,58	42 199,52	193,54
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3 745 170,07	5 380,97	3 972 148,26	226 978,19
TOTALES Deuda pública		3 787 176,05	5 547,55	4 014 347,78	227 171,73
Acciones admitidas cotización					
Acciones GAMESA	EUR	118 833,06	-	230 538,03	111 704,97
TOTALES Acciones admitidas cotización		118 833,06	-	230 538,03	111 704,97
TOTAL Cartera Interior		3 906 009,11	5 547,55	4 244 885,81	338 876,70

Acacia Invermix 30-60, 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
Deuda pública					
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2021-03-01	CAD	1 255 890,00	4 301,49	1 206 216,90	(49 673,10)
Bonos INGLATERRA 3,750 2021-09-07	GBP	1 459 013,62	17 293,15	1 489 581,82	30 568,20
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	1 228 370,73	8 801,99	1 140 474,87	(87 895,86)
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 5,750 2021-05-15	AUD	1 262 412,71	1 089,78	1 287 428,88	25 016,17
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 710 214,66	2 127,27	3 969 374,10	259 159,44
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	226,17	226,17
TOTALES Deuda pública		8 915 901,72	33 613,68	9 093 302,74	177 401,02
Acciones admitidas cotización					
Acciones POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	161 029,70	-	168 572,26	7 542,56
Acciones GECINA SA	EUR	174 948,56	-	182 503,50	7 554,94
Acciones MONDI PLC	GBP	160 781,66	-	162 397,76	1 616,10
Acciones AUTOZONE INC	USD	157 948,51	-	146 530,32	(11 418,19)
Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	160 378,96	-	174 441,21	14 062,25
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	157 874,47	-	128 657,32	(29 217,15)
Acciones 1ST CENTURY FOX	USD	159 590,96	-	157 423,44	(2 167,52)
Acciones JM SMUCKER CO	USD	155 000,46	-	154 625,41	(375,05)
Acciones ANTHEM INC	USD	161 611,23	-	174 265,45	12 654,22
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	187 812,46	-	218 269,80	30 457,34
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	312 561,66	-	312 818,03	256,37
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	158 061,91	-	168 785,19	10 723,28
Acciones EXPEDIA INC	USD	154 527,53	-	213 188,28	58 660,75
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	156 006,22	-	187 327,95	31 321,73
Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	157 223,42	-	176 103,00	18 879,58
Acciones ALLTEL CORP	USD	153 000,56	-	170 978,23	17 977,67
Acciones HUMANA INC	USD	172 747,93	-	159 862,90	(12 885,03)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	158 844,95	-	160 496,07	1 651,12
Acciones CIGNA CORP	USD	153 356,16	-	171 097,51	17 741,35
Acciones EVRAZ PLC	GBP	134 579,62	-	190 899,13	56 319,51
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	155 149,67	-	183 890,08	28 740,41
Acciones TIFFANY & CO	USD	154 609,53	-	156 349,75	1 740,22
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	151 240,94	-	170 937,59	19 696,65
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	159 329,41	-	151 618,76	(7 710,65)
Acciones VOPAK	EUR	309 519,48	-	280 251,81	(29 267,67)

Acacia Invermix 30-60, 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 ADVANCED MICRO DEVICES	USD	156 526,80	-	140 954,32	(15 572,48)
Acciones BIOTAGE AB	SEK	164 613,33	-	200 648,79	36 035,46
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	155 080,93	-	221 436,63	66 355,70
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	149 686,54	-	196 660,60	46 974,06
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	153 105,55	-	130 078,98	(23 026,57)
Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	154 580,92	-	167 776,00	13 195,08
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	150 688,51	-	163 096,24	12 407,73
Acciones G4S PLC	GBP	154 855,12	-	215 183,74	60 328,62
Acciones EIFFAGE	EUR	154 049,77	-	151 440,64	(2 609,13)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	158 765,31	-	154 084,18	(4 681,13)
Acciones ATLANTIA SPA	EUR	150 416,17	-	166 294,22	15 878,05
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	161 829,23	-	154 977,24	(6 851,99)
Acciones UNILEVER	EUR	150 139,85	-	143 490,68	(6 649,17)
Acciones TOTAL	EUR	150 715,58	-	185 113,20	34 397,62
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	310 607,95	-	278 598,00	(32 009,95)
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	154 264,16	-	176 459,49	22 195,33
Acciones MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	154 316,90	-	224 113,74	69 796,84
Acciones OMV AG	EUR	218 917,58	-	166 749,00	(52 168,58)
Acciones ATOS ORIGIN	EUR	154 107,46	-	150 158,24	(3 949,22)
Acciones TATE&LYLE	GBP	159 239,99	-	165 649,90	6 409,91
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	150 504,36	-	180 407,91	29 903,55
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	153 510,22	-	195 404,22	41 894,00
Acciones ENI	EUR	149 394,75	-	188 201,32	38 806,57
Acciones CREDIT SUISSE	GBP	160 653,29	-	172 668,05	12 014,76
Acciones AHOLD	EUR	153 280,50	-	136 464,55	(16 815,95)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	840 772,48	-	914 674,81	73 902,33
Acciones MICHELIN	EUR	164 138,40	-	154 381,45	(9 756,95)
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	154 595,65	-	150 112,84	(4 482,81)
Acciones BEST BUY CO INC	USD	306 395,48	-	271 285,68	(35 109,80)
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	224 284,27	-	121 482,26	(102 802,01)
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	150 534,90	-	133 774,80	(16 760,10)
Acciones FAURECIA	EUR	180 743,18	-	186 457,59	5 714,41
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	149 065,00	-	169 563,91	20 498,91
Acciones SNAP-ON INC	USD	313 144,43	-	330 203,81	17 059,38

Acacia Invermix 30-60, 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 RECKITT BENCKISER	GBP	154 561,33	-	135 434,85	(19 126,48)
Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	158 038,84	-	152 750,40	(5 288,44)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	154 956,61	-	159 749,47	4 792,86
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	153 403,26	-	184 106,29	30 703,03
Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	153 860,67	-	188 646,04	34 785,37
Acciones FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	155 980,96	-	245 779,94	89 798,98
Acciones AMAZON.COM	USD	128 659,02	-	126 282,65	(2 376,37)
Acciones GENERAL MILLS INC	USD	154 390,78	-	135 688,61	(18 702,17)
Acciones VOESTALPINE	EUR	152 239,77	-	199 445,10	47 205,33
Acciones GARMIN LTD	USD	153 736,40	-	171 712,49	17 976,09
Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	163 166,46	-	165 906,87	2 740,41
Acciones DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	154 069,41	-	153 264,52	(804,89)
Acciones KION GROUP AG	EUR	171 762,88	-	168 364,56	(3 398,32)
Acciones FRESNILLO PLC	GBP	151 296,32	-	138 508,95	(12 787,37)
Acciones HORMEL FOODS CORP	USD	154 862,67	-	134 076,24	(20 786,43)
Acciones EQUITY COMMONWEALTH	USD	154 851,86	-	130 169,55	(24 682,31)
Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	155 331,01	-	143 672,64	(11 658,37)
Acciones TOOTSIE ROLL INDS	USD	155 193,72	-	139 844,79	(15 348,93)
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	155 701,61	-	178 543,71	22 842,10
Acciones KROGER CO	USD	154 661,86	-	133 841,26	(20 820,60)
Acciones L BRANDS INC	USD	305 346,04	-	356 921,71	51 575,67
Acciones KONE OYJ - B	EUR	154 374,91	-	145 348,02	(9 026,89)
Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	152 746,76	-	176 987,02	24 240,26
Acciones LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	154 937,37	-	210 019,74	55 082,37
Acciones BIO-RAD LABORATORIES A	USD	153 775,37	-	162 723,10	8 947,73
Acciones ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	307 625,48	-	429 225,15	121 599,67
Acciones LENNAR CORP A	USD	309 491,76	-	302 336,57	(7 155,19)
Acciones CADIZ INC	USD	155 395,53	-	155 818,15	422,62
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	152 852,62	-	160 903,05	8 050,43
Acciones TENARIS SA	EUR	148 336,59	-	234 416,74	86 080,15
Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	150 463,05	-	166 774,80	16 311,75
Acciones LOWES CON INC	USD	150 958,53	-	142 430,29	(8 528,24)
Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	149 815,78	-	155 449,51	5 633,73
Acciones HOME DEPOT INC	USD	150 683,80	-	140 681,19	(10 002,61)

Acacia Invermix 30-60, 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 COPART INC	USD	154 018,28	-	182 291,67	28 273,39
Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	154 188,58	-	188 939,65	34 751,07
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	153 872,10	-	169 994,50	16 122,40
Acciones PULTEGROUP INC	USD	154 889,35	-	142 886,18	(12 003,17)
Acciones FEDEX CORP	USD	154 201,96	-	159 818,47	5 616,51
Acciones BANCO BPM SPA	EUR	155 847,90	-	210 959,25	55 111,35
Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	154 037,89	-	149 709,77	(4 328,12)
Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	154 433,27	-	178 716,96	24 283,69
Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	153 520,59	-	171 461,11	17 940,52
Acciones MOSAIC CO/THE	USD	154 385,72	-	190 977,73	36 592,01
Acciones DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	153 901,19	-	180 549,97	26 648,78
Acciones ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	153 951,73	-	168 066,01	14 114,28
Acciones TWITTER INC	USD	307 472,99	-	377 622,67	70 149,68
Acciones GRAINGER PLC	GBP	152 679,40	-	147 128,09	(5 551,31)
Acciones SELVAAG BOLIG ASA	NOK	164 836,30	-	169 939,80	5 103,50
Acciones INSTALCO AB	SEK	164 143,95	-	310 705,03	146 561,08
Acciones PHARMING GROUP NV	EUR	161 994,23	-	155 334,10	(6 660,13)
Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	142 569,32	-	193 186,42	50 617,10
Acciones HOLLYFRONTIER CORP	USD	149 825,31	-	178 596,92	28 771,61
Acciones REVENIC GROUP OYJ	EUR	165 000,99	-	294 053,80	129 052,81
Acciones MOODYS CORP	USD	150 315,58	-	146 830,65	(3 484,93)
Acciones INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	160 807,88	-	299 463,48	138 655,60
Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	158 390,54	-	170 378,24	11 987,70
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	153 393,74	-	244 659,07	91 265,33
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	237 543,28	-	244 377,95	6 834,67
Acciones OMNICOM GROUP	USD	160 400,91	-	154 342,26	(6 058,65)
Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	142 403,40	-	155 791,00	13 387,60
Acciones LOOMIS AB-B	SEK	151 359,74	-	173 146,13	21 786,39
Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	149 910,23	-	200 030,45	50 120,22
Acciones EQUIFAX INC	USD	154 055,88	-	182 800,20	28 744,32
Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	92 839,98	-	153 753,60	60 913,62
Acciones SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	155 308,83	-	168 120,30	12 811,47
Acciones SOFINA	EUR	152 346,10	-	174 787,00	22 440,90
Acciones CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	152 584,40	-	147 729,67	(4 854,73)

Acacia Invermix 30-60, 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 PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	152 367,90	-	203 203,99	50 836,09
Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	152 601,76	-	178 963,04	26 361,28
Acciones DOW INC	USD	92 744,00	-	168 689,83	75 945,83
Acciones RTX A/S	DKK	161 049,86	-	169 803,80	8 753,94
Acciones ALCON INC	CHF	129 804,93	-	153 342,45	23 537,52
Acciones WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	153 442,65	-	164 586,24	11 143,59
Acciones QIAGEN NV	EUR	130 761,81	-	151 461,60	20 699,79
Acciones GALENICA AG	CHF	158 270,63	-	144 708,34	(13 562,29)
Acciones VALMET OYJ	EUR	161 158,96	-	174 055,36	12 896,40
Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	155 488,74	-	201 456,38	45 967,64
Acciones ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	316 510,36	-	327 418,95	10 908,59
Acciones JOST WERKE AG	EUR	161 132,51	-	202 828,60	41 696,09
Acciones EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	167 383,38	-	276 250,56	108 867,18
Acciones GEA GROUP AG	EUR	92 465,98	-	146 692,80	54 226,82
TOTALES Acciones admitidas cotización		24 149 404,56	-	26 706 771,79	2 557 367,23
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	1 158 595,07	-	1 341 697,82	183 102,75
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1 106 329,74	-	1 166 314,67	59 984,93
Participaciones GT	EUR	1 600 000,00	-	1 519 091,85	(80 908,15)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4 420 000,00	-	4 579 758,50	159 758,50
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 024 956,16	-	3 992 961,41	1 968 005,25
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	431 174,64	-	678 470,65	247 296,01
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	1 250 000,00	-	1 273 896,07	23 896,07
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 394 258,87	211 760,87
Participaciones NEUBERGER	EUR	1 300 000,00	-	1 346 211,41	46 211,41
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 367 101,59	67 101,59
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 530 247,10	202 464,05
Participaciones MELLON	USD	1 260 806,92	-	1 122 001,57	(138 805,35)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	595 024,62	(64 138,26)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	664 502,58	(338 852,49)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 243 904,69	-	1 118 217,60	(125 687,09)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	303 578,17	-	419 069,72	115 491,55
Participaciones JULIUS BAER	USD	1 068 149,37	-	1 200 658,00	132 508,63
Participaciones SHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	722 400,00	84 664,30

Acacia Invermix 30-60, 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 AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	397 127,50	-	256 530,00	(140 597,50)
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	2 007 863,92	613 270,47
Participaciones INVESCO LTD	USD	247 278,23	-	225 712,18	(21 566,05)
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1 257 927,48	-	655 363,46	(602 564,02)
Participaciones HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	1 589 403,97	-	1 575 147,35	(14 256,62)
Participaciones ETI'S COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	2 206 274,63	-	2 496 321,30	290 046,67
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	1 246 387,28	-	1 235 009,04	(11 378,24)
Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	2 519 513,19	-	2 518 582,19	(931,00)
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	1 261 508,41	-	1 299 654,39	38 145,98
Participaciones WELLS FARGO	EUR	1 250 000,00	-	1 290 303,69	40 303,69
Participaciones GT INVERSCO PRC	JPY	1 386 384,76	-	1 564 752,27	178 367,51
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	2 072 904,61	-	2 374 976,49	302 071,88
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	1 250 000,00	-	1 369 717,36	119 717,36
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1 500 000,00	-	1 530 831,47	30 831,47
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1 250 000,00	-	1 020 963,76	(229 036,24)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 300 000,00	-	1 256 858,92	(43 141,08)
Participaciones XTRACKERS	EUR	150 479,85	-	177 573,96	27 094,11
Participaciones DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 144 443,31	(55 728,14)
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	2 012 640,00	683 365,00
Participaciones EVL I BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 331 602,26	87 190,16
Participaciones MUL TICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2 600 000,00	-	3 130 544,99	530 544,99
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1 917 388,77	-	2 812 495,00	895 106,23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		53 849 060,14	-	59 319 771,34	5 470 711,20
Acciones y participaciones no Directiva					
Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	8 113 991,20	-	8 423 022,21	309 031,01
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	576 236,07	-	799 520,00	223 283,93
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		8 690 227,27	-	9 222 542,21	532 314,94
TOTAL Cartera Exterior		95 604 593,69	33 613,68	104 342 383,08	8 737 794,39

Acacia Invermix 30-60, 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
Futuros comprados				
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 899 329,27	1 950 859,53	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	591 000,00	669 000,00	16/12/2022
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	2 576 000,00	2 231 000,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	1 952 550,00	1 991 610,00	19/03/2021
Futuro NIKKEI 225 5	USD	3 864 151,02	3 944 519,48	11/03/2021
Futuro NASDAQ 100 20	USD	2 052 003,95	2 109 610,35	19/03/2021
Futuro INDICE DAX 25	EUR	998 062,50	1 030 950,00	19/03/2021
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	4 272 338,79	4 260 437,13	17/03/2021
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	869 000,00	854 780,00	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	1 373 005,00	1 372 019,00	15/01/2021
TOTALES Futuros comprados		20 447 440,53	20 414 785,49	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	3 130 544,99	30/12/1899
Participaciones FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	1 235 009,04	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR LUX-CONVERT AL-I	EUR	-	1 273 896,07	30/12/1899
Participaciones FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	2 012 640,00	30/12/1899
Participaciones FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	2 007 863,92	30/12/1899
Participaciones FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	1 144 443,31	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	4 579 758,50	30/12/1899
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 394 258,87	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	16 778 414,70	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE S&P 50	USD	898 728,50	920 628,68	19/03/2021
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	7 994 820,00	8 094 000,00	19/03/2021
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02 2026 10	EUR	13 300 000,00	23 626 120,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		22 193 548,50	32 640 748,68	
TOTALES		42 640 989,03	69 833 948,87	

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Anexo 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 PUBLIC POWER CORP	EUR	159 806,87	-	133 268,72	(26 538,15)
Acciones ASSURANT INC	USD	159 389,68	-	162 023,44	2 633,76
Acciones PSA	EUR	321 480,41	-	301 118,10	(20 362,31)
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	27 582,54	-	36 617,44	9 034,90
Acciones MUNICH RE	EUR	156 147,14	-	191 727,00	35 579,86
Acciones GECINA SA	EUR	154 723,95	-	191 679,60	36 955,65
Acciones XCEL ENERGY INC	USD	154 670,91	-	160 919,09	6 248,18
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	159 123,27	-	182 384,91	23 261,64
Acciones FACEBOOK INC	USD	153 990,80	-	170 965,40	16 974,60
Acciones NORDEA	SEK	313 800,19	-	417 718,76	103 918,57
Acciones NORDEA	SEK	157 690,59	-	199 851,89	42 161,30
Acciones NETAPP INC	USD	162 936,52	-	156 999,02	(5 937,50)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	80 436,47	-	56 619,00	(23 817,47)
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	186 704,83	-	201 037,34	14 332,51
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	160 436,26	-	164 725,32	4 289,06
Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	155 074,49	-	159 220,96	4 146,47
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	162 674,85	-	197 560,29	34 885,44
Acciones BIOGEN INC	USD	161 774,70	-	168 040,27	6 265,57
Acciones RENAULT	EUR	212 980,29	-	108 444,78	(104 535,51)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	155 749,95	-	215 745,81	59 995,86
Acciones INTEL CORPORATION	USD	162 875,32	-	164 503,43	1 628,11
Acciones ARKEMA	EUR	159 028,73	-	181 729,30	22 700,57
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	158 944,40	-	176 642,96	17 698,56
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	162 049,60	-	174 633,30	12 583,70
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	153 226,94	-	182 171,59	28 944,65
Acciones DEERE & CO	USD	163 377,38	-	158 534,52	(4 842,86)
Acciones GROUPE DANONE	EUR	155 958,50	-	149 721,40	(6 237,10)
Acciones CORNING INC	USD	155 973,51	-	156 414,65	441,14
Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	162 625,39	-	149 077,50	(13 547,89)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	1 243 916,52	-	1 190 000,98	(53 915,54)
Acciones APPLE INC	USD	155 597,85	-	155 313,87	(283,98)
Acciones AMGEN INC	USD	152 642,67	-	121 219,08	(31 423,59)
Acciones BELLWAY PLC	GBP	324 397,89	-	380 637,05	56 239,16
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	155 639,55	-	153 451,52	(2 188,03)
Acciones FAURECIA	EUR	317 512,52	-	362 434,38	44 921,86

Acacia Invermix 30-60, 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 EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	161 727,32	-	175 870,20	14 142,88
Acciones UNITED RENTALS INC	USD	163 053,99	-	174 161,84	11 107,85
Acciones HAYS PLC	GBP	162 794,81	-	180 542,54	17 747,73
Acciones SNAP-ON INC	USD	162 051,00	-	167 390,71	5 339,71
Acciones REXAM PLC	GBP	161 951,88	-	172 863,41	10 911,53
Acciones ENEL	EUR	155 749,26	-	178 143,68	22 394,42
Acciones LAM RESEARCH	USD	159 540,27	-	194 533,49	34 993,22
Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	155 696,87	-	137 325,54	(18 371,33)
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	162 618,64	-	164 989,41	2 370,77
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	159 717,62	-	164 347,42	4 629,80
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	162 421,38	-	157 139,20	(5 282,18)
Acciones CHEVRONTEX	USD	154 249,03	-	161 317,68	7 068,65
Acciones OSRAM LIGHT AG	EUR	160 036,03	-	185 827,35	25 791,32
Acciones RWE	EUR	319 510,51	-	310 231,05	(9 279,46)
Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	161 670,50	-	161 292,87	(377,63)
Acciones TELIA CO AB	SEK	155 759,91	-	153 273,64	(2 486,27)
Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	159 883,26	-	202 614,50	42 731,24
Acciones COBHAM PLC	GBP	160 524,64	-	171 371,82	10 847,18
Acciones CAPITA PLC	GBP	161 271,07	-	190 206,29	28 935,22
Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	40 133,98	-	42 344,60	2 210,62
Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	154 698,26	-	156 126,60	1 428,34
Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	152 995,88	-	162 250,74	9 254,86
Acciones EATON CORP PLC	USD	154 699,90	-	187 953,27	33 253,37
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	154 925,22	-	175 362,45	20 437,23
Acciones KELLOGG CO	USD	159 942,07	-	169 800,66	9 858,59
Acciones CASTELLUM AB	SEK	155 434,27	-	179 388,71	23 954,44
Acciones ITALGAS SPA	EUR	155 802,12	-	144 755,96	(11 046,16)
Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	155 866,54	-	166 709,17	10 842,63
Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	154 316,90	-	154 969,32	652,42
Acciones CARNIVAL CORP	USD	154 308,33	-	174 072,24	19 763,91
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	320 091,34	-	332 785,37	12 694,03
Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	154 553,63	-	170 881,66	16 328,03
Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	161 031,10	-	184 778,30	23 747,20
Acciones TV LN	GBP	162 228,58	-	181 421,51	19 192,93
Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	161 289,87	-	167 378,19	6 088,32

Acacia Invermix 30-60, 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 BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	160 472,78	-	186 106,92	25 634,14
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	147 069,27	-	214 333,85	67 264,58
Acciones KRAFT HEINZ CO THE	USD	161 201,67	-	180 579,02	19 377,35
Acciones EQUIFAX INC	USD	161 482,82	-	156 202,62	(5 280,20)
Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	161 468,28	-	179 048,95	17 580,67
Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	161 822,68	-	175 440,76	13 618,08
Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	159 344,65	-	160 073,90	729,25
Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	160 664,25	-	190 536,90	29 872,65
Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	160 851,30	-	175 473,19	14 621,89
Acciones MOODYS CORP	USD	159 232,32	-	173 616,52	14 384,20
Acciones INCYTE CORP	USD	159 315,14	-	168 285,49	8 970,35
Acciones TWITTER INC	USD	159 908,03	-	116 017,97	(43 890,06)
Acciones LKQ CORP	USD	158 970,82	-	175 746,01	16 775,19
Acciones NASDAQ INC	USD	156 572,14	-	172 116,47	15 544,33
Acciones CENTURYLINK INC	USD	160 663,40	-	162 895,45	2 232,05
Acciones KARO PHARMA	SEK	201 957,20	-	219 421,10	17 463,90
Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	161 920,03	-	186 015,07	24 095,04
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	155 701,61	-	153 741,64	(1 959,97)
Acciones PHILLIPS 66	USD	154 734,00	-	187 388,98	32 654,98
Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	159 773,07	-	169 476,75	9 703,68
Acciones STATOIL	NOK	161 101,89	-	162 548,78	1 446,89
Acciones NNIT A/S	DKK	154 789,55	-	80 052,46	(74 737,09)
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	154 162,59	-	167 341,26	13 178,67
Acciones BETSSON AB	SEK	80 453,78	-	77 806,99	(2 646,79)
Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	115 051,81	-	156 776,15	41 724,34
Acciones CELLAVISION AB	SEK	153 341,94	-	204 071,49	50 729,55
Acciones OREXO AB	SEK	164 830,66	-	130 084,90	(34 745,76)
Acciones MYCRONIC	SEK	154 140,61	-	244 476,35	90 335,74
Acciones LEGGETT	USD	153 178,88	-	199 412,44	46 233,56
Acciones CIGNA CORP	USD	317 947,47	-	380 603,43	62 655,96
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	187 050,80	-	193 549,84	6 499,04
Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	118 909,25	-	132 646,50	13 737,25
Acciones DR HORTON INC	USD	149 956,55	-	160 042,36	10 085,81
Acciones ORSTED A/S	DKK	158 177,25	-	174 548,26	16 371,01
Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	158 700,90	-	189 780,84	31 079,94

Acacia Invermix 30-60, 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 DASSAULT AVIATION SA	EUR	158 629,37	-	154 440,00	(4 189,37)
Acciones PVH CORP	USD	160 746,88	-	188 394,14	27 647,26
Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	159 213,24	-	173 555,25	14 342,01
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	159 836,70	-	144 249,25	(15 587,45)
Acciones COVIVIO	EUR	149 746,23	-	170 825,60	21 079,37
Acciones OMNICOM GROUP	USD	163 046,01	-	165 826,18	2 780,17
Acciones ENCANA CORP	USD	202 797,31	-	106 335,39	(96 461,92)
Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	160 639,76	-	174 666,23	14 026,47
Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	186 645,59	-	144 379,29	(42 266,30)
Acciones DOLLAR TREE INC	USD	156 474,08	-	144 518,10	(11 955,98)
Acciones GARMIN LTD	USD	156 130,11	-	185 845,14	29 715,03
Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	116 412,76	-	144 601,18	28 188,42
Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	155 253,01	-	187 997,88	32 744,87
Acciones PULTEGROUP INC	USD	156 936,81	-	194 847,77	37 910,96
Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	157 084,99	-	190 877,45	33 792,46
TOTALES Acciones admitidas cotización		24 499 625,96	-	26 184 844,48	1 685 218,52
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones MELLON	USD	1 260 806,92	-	1 264 855,57	4 048,65
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1 106 329,74	-	1 178 052,26	71 722,52
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	431 174,64	-	605 988,76	174 814,12
Participaciones LFIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	1 330 000,00	-	1 386 413,53	56 413,53
Participaciones BLACKSTONE DIVERS MS	EUR	1 314 900,00	-	1 341 630,78	26 730,78
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	1 250 000,00	-	1 267 613,53	17 613,53
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	2 270 000,00	-	2 274 948,01	4 948,01
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 592 572,03	410 074,03
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	1 884 972,33	490 378,88
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 620 000,00	-	2 690 649,19	70 649,19
Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1 320 000,00	-	1 423 908,93	103 908,93
Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	1 386 384,76	-	1 551 099,24	164 714,48
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	728 267,18	69 104,30
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	858 801,58	(144 553,49)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 243 904,69	-	1 333 906,32	90 001,63
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	328 457,19	-	379 752,68	51 295,49
Participaciones JULIUS BAER	USD	1 068 149,37	-	1 262 666,69	194 517,32
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	821 700,00	183 964,30

Acacia Invermix 30-60, 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 AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	397 127,50	-	406 950,00	9 822,50
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	555 325,90	-	551 650,00	(3 675,90)
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15 000,00	-	14 982,51	(17,49)
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 316 455,25	16 455,25
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1 250 000,00	-	1 178 745,88	(71 254,12)
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	1 892 301,51	-	2 076 315,00	184 013,49
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	1 246 387,28	-	1 252 720,39	6 333,11
Participaciones MAINFIRST CONTRARIAN OPPTN C	EUR	1 260 000,00	-	1 267 048,61	7 048,61
Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	2 519 513,19	-	2 482 431,11	(37 082,08)
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	1 261 508,41	-	1 333 056,45	71 548,04
Participaciones WT COPPER	EUR	1 912 524,51	-	2 032 603,50	120 078,99
Participaciones WELLS FARGO	EUR	1 250 000,00	-	1 278 788,35	28 788,35
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1 917 388,77	-	2 045 305,00	127 916,23
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	4 713 395,03	1 878 532,03
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1 500 000,00	-	1 620 256,70	120 256,70
Participaciones ALF'S ETF TRUST	USD	1 257 927,48	-	1 182 555,96	(75 371,52)
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 267 000,00	-	1 455 949,47	188 949,47
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 300 000,00	-	1 303 921,92	3 921,92
Participaciones XTRACKERS	EUR	150 479,85	-	178 809,12	28 329,27
Participaciones DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 219 595,53	19 424,08
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	1 748 306,43	419 031,43
Participaciones EVL I BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 266 980,88	22 568,78
Participaciones MULTI CONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2 600 000,00	-	2 577 811,58	(22 188,42)
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	1 300 000,00	-	1 332 721,95	32 721,95
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 522 543,53	194 760,48
Participaciones JUPITER FUND MANAGEMENT	EUR	1 260 000,00	-	1 242 330,10	(17 669,90)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		57 156 441,41	-	62 450 028,86	5 293 587,45

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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 desconfiamento 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 Invermix 30-60, 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.

Acacia Invermix 30-60, 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, bonos chinos...) y posiciones en lo que nosotros denominamos "bonos fuertes" (NOK, SEK, AUD, CAD, 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...).

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 47% a renta variable.

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 hicieramos en 2018 o en 2020.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 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.

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 -1, 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 hacía un 0,25-0,3.

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

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

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

Anexo ante un evento relevante 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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Ante esta situación, analizamos las consecuencias en ACACIA INVERSIÓN SGIC 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.

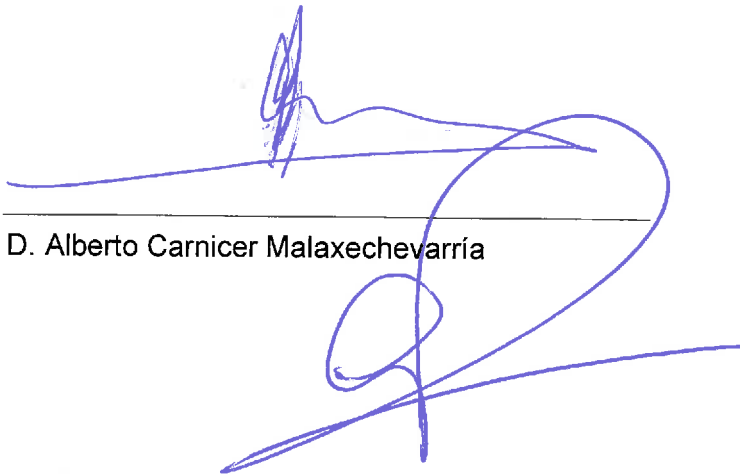
Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

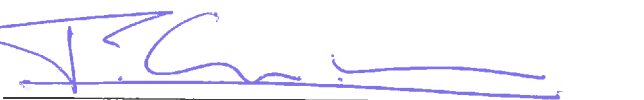
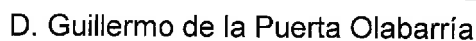
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 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. Fernando Carnicer Malaxechevarría