

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de auditoría,
Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio comprendido entre el 6 de abril y
el 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia González

26 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/02135

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	6 563 400,77
Deudores	73 981,17
Cartera de inversiones financieras	5 301 097,08
Cartera interior	179 738,39
Valores representativos de deuda	179 738,39
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	5 120 961,86
Valores representativos de deuda	142 245,08
Instrumentos de patrimonio	1 385 427,53
Instituciones de Inversión Colectiva	3 559 620,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	33 668,69
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	396,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 188 322,52
TOTAL ACTIVO	6 563 400,77

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 507 840,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 507 840,65
Capital	-
Partícipes	6 362 098,63
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	145 742,02
(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	55 560,12
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	12 290,22
Pasivos financieros	-
Derivados	43 269,90
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 563 400,77
CUENTAS DE ORDEN	2016
Cuentas de compromiso	7 228 308,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 083 436,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 144 871,38
Otras cuentas de orden	-
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	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 228 308,06

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	107,99
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(18 517,81)</u>
Comisión de gestión	(9 878,20)
Comisión de depositario	(928,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(7 710,64)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(18 409,82)
Ingresos financieros	16 242,48
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>65 246,26</u>
Por operaciones de la cartera interior	4 391,77
Por operaciones de la cartera exterior	63 592,63
Por operaciones con derivados	277,58
Otros	(3 015,72)
Diferencias de cambio	4 794,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>79 340,33</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	41 278,61
Resultados por operaciones con derivados	37 814,36
Otros	243,58
Resultado financiero	165 623,98
Resultado antes de impuestos	147 214,16
Impuesto sobre beneficios	(1 472,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>145 742,02</u>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	145 742,02						
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	145 742,02						
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al inicio de la actividad	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	145 742,02	-	-	145 742,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	6 377 098,63	-	-	-	-	-	6 377 098,63
Suscripciones	(15 000,00)	-	-	-	-	-	(15 000,00)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6 362 098,63	-	-	145 742,02	-	-	6 507 840,65

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 6 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Gran Vía, 40 Bis, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de abril de 2016 con el número 4.984, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, en caso de los partícipes que se traten de personas físicas residentes, si como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita se sitúa por debajo de la inversión mínima a mantener, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a una Clase menos favorable (democión) siempre que dicha disminución se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. Si como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita se sitúa por encima de la inversión mínima a mantener de otra Clase más favorable, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a otra Clase más favorable (promoción), siempre que dicho

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho mínimo. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un Fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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 2016, 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. En el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 la comisión de gestión ha sido del 1% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,225% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,375% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% anual del patrimonio custodiado tanto para las participaciones de Clase Platino, como para las participaciones de Clase Oro y las participaciones de Clase Plata.

La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 107,99 euros en el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) 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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

c) Deudores

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

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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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 2016 el Fondo mantiene en cartera operaciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "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 período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de la participación, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

m) Compra-venta de valores a plazo

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

4. Deudores

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

	2016
Depósitos de garantía	68 050,81
Administraciones Públicas deudoras	2 692,21
Operaciones pendientes de liquidar	3 238,15
	<hr/>
	73 981,17
	<hr/>

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor, al 31 de diciembre de 2016, de los depósitos constituidos en euros, como garantía por las posiciones de futuros financieros, vivos al cierre del ejercicio.

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

	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 692,21
	<hr/>
	2 692,21
	<hr/>

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016, recoge el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

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

	2016
Administraciones Públicas acreedoras	1 472,14
Operaciones pendientes de liquidar	2 733,73
Otros	8 084,35
	<hr/>
	12 290,22
	<hr/>

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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

	2016
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>1 472,14</u>
	<u>1 472,14</u>

El capítulo "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016, recoge los márgenes a liquidar por garantías de productos derivados contratados los últimos días del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, cuya liquidación ha tenido lugar los primeros días del ejercicio 2017.

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

Durante el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 se muestra a continuación:

	2016
Cartera interior	
Valores representativos de deuda	<u>179 738,39</u>
	179 738,39
Cartera exterior	
Valores representativos de deuda	<u>5 120 961,86</u>
Instrumentos de patrimonio	142 245,08
Instituciones de Inversión Colectiva	1 385 427,53
Derivados	3 559 620,56
	33 668,69
Intereses de la cartera de inversión	<u>396,83</u>
	<u>5 301 097,08</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 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones en derivados que se encuentran depositadas en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	2016
Cuentas en el Depositario	1 128 393,25
Otras cuentas de tesorería	<u>59 929,27</u>
	<u><u>1 188 322,52</u></u>

El tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario durante el período comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 ha sido del 0,00%.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación, al 31 de diciembre de 2016, se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Plata	2016 Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>43 252,57</u>	<u>404 657,66</u>	<u>6 059 930,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>41 082,08</u>	<u>384 053,05</u>	<u>5 745 402,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>
Número de partícipes	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>9</u>

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el número de partícipes no podrá ser inferior a 100 (Nota 1). De la misma forma, en el artículo 16 del citado Reglamento se indica que se dispondrá del plazo de un año para reconstituir el número de partícipes. Al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Fondo cuenta con un número de partícipes inferior a 100, sin embargo, no ha transcurrido el plazo de un año fijado por la normativa vigente para regularizar la citada situación.

Los administradores de la Sociedad Gestora estiman que dicha situación será regularizada dentro del plazo legal establecido por la normativa, es decir, antes del 15 de abril de 2017.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 29,25% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, la variación de valor de las posiciones abiertas en futuros financieros en la última sesión del ejercicio correspondiente y que se liquidan al primer día hábil del ejercicio 2017, se incluyen en el epígrafe "Activo corriente - Derivados" o "Pasivo corriente - Derivados", en su caso, del balance adjunto.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar.

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

11. 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 periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, ascienden a 3 miles de euros. En el citado periodo no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública	EUR	175 346,62	241,78	179 738,39	4 391,77
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30		175 346,62	241,78	179 738,39	4 391,77
TOTALES Deuda pública					
TOTAL Cartera Interior		175 346,62	241,78	179 738,39	4 391,77

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INGLATERRA 0.500 2017-09-07	GBP	45 977,74	98,45	45 339,21	(638,53)
Bonos EEUU 0.062 2024-07-15	USD	97 154,28	56,60	96 905,87	(248,41)
TOTALES Deuda pública		143 132,02	155,05	142 245,08	(886,94)
Acciones admitidas cotización					
Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	59 437,64	-	58 215,42	(1 222,22)
Acciones ALLTEL CORP	USD	59 324,09	-	58 495,39	(828,70)
Acciones QUALCOMM INC	USD	59 481,62	-	58 733,48	(748,14)
Acciones BEIERSDORF AG	EUR	54 687,93	-	54 324,40	(363,53)
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	59 355,71	-	58 178,57	(1 177,14)
Acciones COPEL	USD	59 506,33	-	57 579,97	(1 926,36)
Acciones GIMV NV	EUR	54 605,20	-	55 411,50	806,30
Acciones GIVAUDAN	CHF	57 404,68	-	57 737,69	333,01
Acciones HEINEKEN NV	EUR	54 762,98	-	54 433,22	(329,76)
Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	54 910,94	-	54 699,75	(211,19)
Acciones AEGON NV	EUR	54 418,73	-	54 442,64	23,91
Acciones MAN AG	EUR	54 536,27	-	54 145,42	(390,85)
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	54 330,55	-	54 584,97	254,42
Acciones PEPSICO	USD	59 320,84	-	58 597,58	(723,26)
Acciones POWERSARES CAPITAL MANAGEMENT	USD	84 051,34	-	84 379,12	327,78
Acciones PROCTER&GAMBLE	USD	59 315,17	-	58 281,18	(1 033,99)
Acciones PSA	EUR	54 488,27	-	54 818,40	330,13
Acciones PSA	EUR	54 686,95	-	54 346,32	(340,63)
Acciones PSA	EUR	54 550,87	-	54 666,60	115,73
Acciones REYNOLDS METALS	USD	59 493,69	-	58 585,15	(908,54)
Acciones THE WALT DISNEY CO.	USD	59 213,61	-	58 367,96	(845,65)
Acciones WELLS FARGO	USD	59 368,83	-	58 861,30	(507,53)
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	54 442,35	-	55 043,70	601,35
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	59 308,62	-	58 497,80	(810,82)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 395 003,21	-	1 385 427,53	(9 575,68)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	126 388,90	6 388,90
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	132 266,00	-	136 429,99	4 163,99
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	127 509,26	-	126 718,07	(791,19)
Participaciones MFS	EUR	310 360,00	-	321 339,11	10 979,11
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	232 759,15	-	254 798,73	22 039,58

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	42 954,92	-	42 669,62	(285,30)
Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	507 916,25	-	529 280,00	21 363,75
Participaciones JULIUS BAER	USD	116 516,69	-	120 861,70	4 345,01
Acciones ISHARES MSCI	USD	191 968,22	-	186 418,18	(5 550,04)
Acciones ISHARES MSCI	USD	42 981,28	-	40 825,59	(2 155,69)
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	55 491,82	1 980,77
Acciones ISHARES MSCI	EUR	364 765,41	-	385 037,41	20 272,00
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		2 243 508,23	-	2 326 259,12	82 750,89
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	USD	140 692,37	-	135 060,72	(5 631,65)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	148 283,71	-	153 830,94	5 547,23
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	22 247,99	-	21 738,14	(509,85)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	90 077,16	-	91 107,91	1 030,75
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	213 930,61	-	212 541,60	(1 389,01)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	25 160,43	-	25 285,99	125,56
Participaciones ISHARES MSCI	USD	476 863,18	-	467 461,56	(9 401,62)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	56 673,11	-	57 397,01	723,90
Participaciones ISHARES MSCI	USD	43 459,40	-	43 857,12	397,72
Participaciones ISHARES MSCI	USD	24 669,12	-	25 080,45	411,33
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 242 057,08	-	1 233 361,44	(8 695,64)
TOTAL Cartera Exterior		5 023 700,54	155,05	5 087 293,17	63 592,63

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo BON.GLENCORE 4,125% 03/04/2018 65000	EUR	687 375,00	684 664,50	02/01/2017
TOTALES Compras al contado		687 375,00	684 664,50	
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	411 537,38	425 254,35	17/03/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 50	EUR	118 370,00	125 510,00	17/03/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	22 540,00	23 240,00	15/12/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	150 600,00	163 850,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		703 047,38	737 854,35	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	731 000,00	13 192,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	742 500,00	13 932,00	16/06/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	344 000,00	1 856,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	583 676,20	6 731,96	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	291 838,10	893,79	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 693 014,30	36 605,75	
Futuros vendidos				
Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	USD	94 099,93	118 171,77	22/03/2017
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	100 000,00	164 150,00	10/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		194 099,93	282 321,77	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	450 500,00	16 575,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	212 000,00	3 200,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	368 385,80	11 429,11	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	184 192,90	2 464,58	16/06/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		1 215 078,70	33 668,69	
Emisión de opciones "call"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	663 000,00	4 777,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	312 000,00	304,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	507 128,50	1 483,31	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	253 564,25	99,84	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 735 692,75	6 664,15	
TOTALES		7 228 308,06	1 781 779,21	

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

RENDA VARIABLE

En 2016, diferentes factores han marcado la evolución de los mercados bursátiles. El inicio de año estuvo marcado por la contracción de la actividad económica en China, aumentando los temores a una recaída en recesión a nivel global. En Europa, el referéndum de Inglaterra, en el que decidió su salida de la Unión Europea, y en menor medida el de Italia (tras el cual dimitió el primer ministro) añadieron volatilidad a los mercados. La incertidumbre en los mercados financieros llevo al Bund a cotizar temporalmente con tires negativas. En el último trimestre del año la inesperada elección de Donald Trump como presidente de los EEUU, dio salida a un rally apoyado en el programa económico del nuevo gabinete que se traduce en mayor crecimiento económico e inflación.

Así, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea ha cerrado el año con una caída del -0,88%. El Ibex 35 por su parte ha retrocedido un -2,01%, lastrado, al igual que la mayor parte de los índices europeos, por el mal comportamiento del sector bancario. En sentido opuesto se han comportado los índices norteamericanos, que a pesar de sufrir al igual que los europeos una altísima volatilidad durante el año, han tenido un mayor sesgo alcista, acumulando a final del 2016 subidas del +13,17% para el S&P 500 y un 11,07% para el Nasdaq.

En Europa, la economía mantiene su pauta de crecimiento baja, pero no obstante estable, arrojando un dato de +1,7% del PIB en 2016. El dato de PMI ha continuado al alza desde 53 hasta 55, reforzando los buenos datos de crecimiento.

En los EEUU, los indicadores económicos continúan mejorando. El ISM terminaba el año en 54,5, mejorando más de 6 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el 4,70% desde el 5%. La FED, finalmente comenzó a subir tipos en su reunión de Diciembre, tal y como tenía previsto, con una subida de 25 pp.bb. Estos hechos continuaron apoyando la subida del dólar que acumuló una revalorización del 3,29% en el ejercicio.

El BCE ha continuado con las inyecciones monetarias en un intento por frenar la caída de los precios y relanzar el crecimiento económico.

En este sentido, los datos de inflación en la zona euro repuntaron bruscamente a final de año, pasando del 0,20% hasta el 1,1% en diciembre. En EEUU, la inflación pasó del 0,7 al 2% a final del ejercicio. No obstante en Europa el BCE no ha indicado aún un horizonte para frenar los estímulos monetarios.

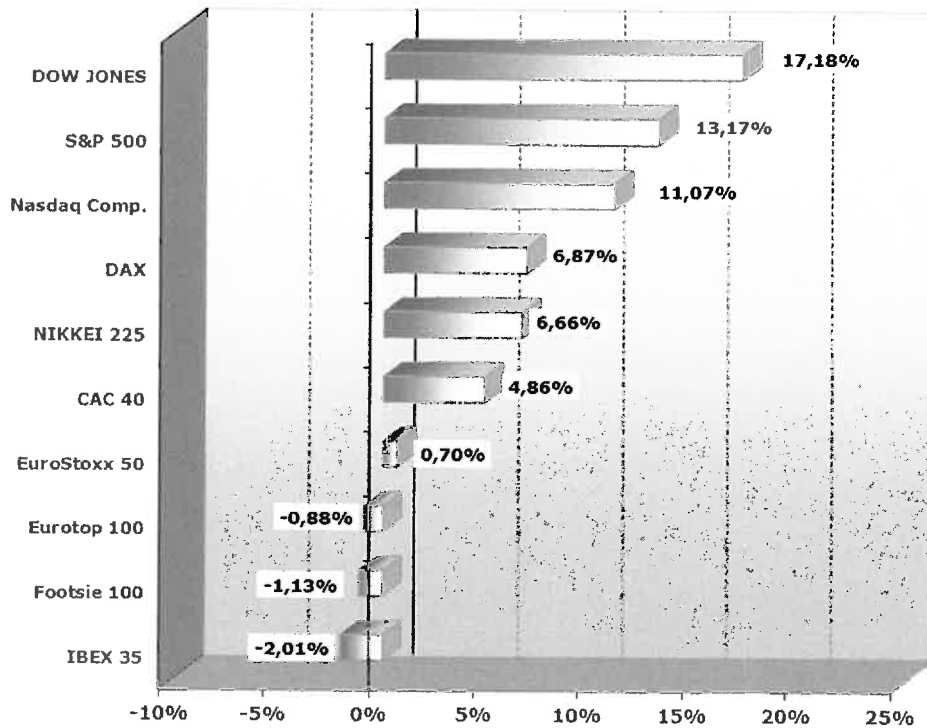
Por sectores, materiales (+61,9%), energía (+22,9%) y construcción (+9,2%) en Europa, han sido los que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (-15,8%), farma (-10,2%) y utilities (-8,9%) han tenido un peor comportamiento relativo.

El crudo ha rebotado con fuerza desde principio del año, terminando con una subida del 52,4%. Esta subida ha venido de la mano de los rumores que han ido anticipando un acuerdo de los principales países productores para reducir la producción. Acuerdo que se ha materializado en diciembre impulsando los precios hasta los 57 \$/barril.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

EVOLUCIÓN ÍNDICES BURSÁTILES AÑO 2016 – DIVISA EURO



RENTA FIJA

La curva swap en euros se ha vuelto a aplanar en la parte larga, pasando el 10 años del 1,00% al 0,66% a finales de año. Apuntando, no obstante, que en septiembre cotizó a 0,25% y en los últimos meses, por lo tanto, ha vuelto a tomar pendiente.

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 una revalorización del 0,41%.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, la cartera ha ido posicionándose en renta variable global a medida que se ha ido construyendo. Principalmente a través de etfs y posteriormente a través de acciones de EE.UU y Europa con sesgo de volatilidad baja. .

Asimismo, se han tomado posiciones en emergentes (tanto en renta variable como renta fija) y en renta variable japonesa.

En renta fija, se ha tomado una posición en breakeven de inflación europeo y de EEUU. Se ha tratado de mantener en todo momento un rating medio de la cartera superior a Baa1 de Moody's (grado alto medio).

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 84,5% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2016

Renta Variable

La perspectiva bursátil para el 2017 sigue apuntando a mercados laterales y altas dosis de volatilidad. En Europa, las elecciones en Francia y Alemania vienen marcadas por un fuerte sesgo populista que amenaza con nuevos referéndums sobre la permanencia de dichos países en la UE. En EEUU, la clave se basa en que Donald Trump anuncie un plan de crecimiento (cimentado sobre todo en beneficios fiscales a las empresas) que cumpla con las expectativas del mercado. Las políticas de Trump, afectan en gran medida a las economías emergentes, por su marcado carácter proteccionista. Este podría ser otro foco de riesgo a vigilar durante el 2017.

En este entorno, seguiremos apostando por la diversificación geográfica, si bien opinamos que es posible un mayor crecimiento de los beneficios empresariales en Europa y es ahí donde sobreponderaremos las carteras.

Los rendimientos de la renta fija van a seguir siendo bajos, lo que podría producir nuevos trasposos de fondos hacia la renta variable.

Las expectativas de inflación y el precio del petróleo seguirán muy ligados. Si bien opinamos que los precios actuales, en torno a 55 dólares, son adecuados a la situación económica actual, no descartamos que se puedan ver afectados al alza si las expectativas de inflación continúan subiendo.

Renta Fija

Existe un riesgo asimétrico en la Renta Fija, es decir, hay mayor potencial de pérdida que de ganancia, por lo que seremos muy prudentes en su gestión.

En renta fija, aumentaremos el peso de la inversión en flotantes, a la vez que mantenemos duraciones cortas. Se buscará también una diversificación geográfica si se observan oportunidades en los mercados emergentes o en EE.UU. Podremos buscar inversiones pequeñas y puntuales en mercados que ofrezcan rentabilidades atractivas en situaciones de estrés de mercados (High Yield, Subordinadas,..).

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

No obstante, y debido a la caída de los últimos meses en este mercado, iremos aumentando paulatinamente la duración de nuestras carteras a medida que veamos tipos cercanos al 2,75% y el 0,75% en el bono a 10 años americano y el Bund respectivamente.

Los mercados de capitales deberían mantenerse activos durante 2016. Las masivas compras de deuda pública que deberá acometer el BCE reducirán aún más los rendimientos de los bonos. Las empresas tratarán de aprovechar los menores costes de financiación para acudir a los mercados a refinanciar su balance.

Los diferenciales de crédito podrían recortar en la medida en que continúe mejorando la confianza de los inversores.

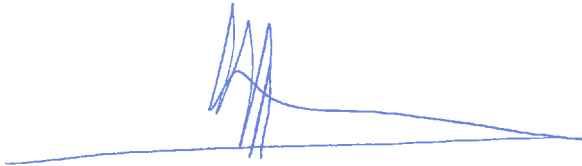
Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

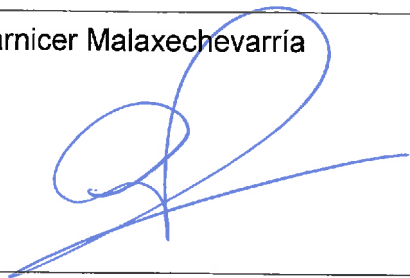
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarría



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría