

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

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

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

Solicitud a la Entidad Depositaria de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, contrastando con valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede 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 en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

24 de abril de 2018



2018 Núm. 03/18/01411

96,00 EUR

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 653 331,36	6 563 400,77
Deudores	199 279,77	73 981,17
Cartera de inversiones financieras	8 231 095,50	5 301 097,08
Cartera interior	222 387,23	179 738,39
Valores representativos de deuda	185 258,60	179 738,39
Instrumentos de patrimonio	37 544,63	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(416,00)	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 007 613,11	5 120 961,86
Valores representativos de deuda	573 718,65	142 245,08
Instrumentos de patrimonio	2 819 620,13	1 385 427,53
Instituciones de Inversión Colectiva	4 614 274,33	3 559 620,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	33 668,69
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 095,16	396,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 222 956,09	1 188 322,52
TOTAL ACTIVO	10 653 331,36	6 563 400,77

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 625 014,22	6 507 840,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 625 014,22	6 507 840,65
Capital	-	-
Partícipes	10 181 712,28	6 362 098,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	443 301,94	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	28 317,14	55 560,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28 317,14	12 290,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	43 269,90
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 653 331,36	6 563 400,77

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	3 130 249,00	7 228 308,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 945 789,54	4 083 436,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	184 459,46	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	3 130 249,00	7 228 308,06

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 548,19	107,99
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(104 517,02)	(18 517,81)
Comisión de gestión	(86 689,98)	(9 878,20)
Comisión de depositario	(8 275,83)	(928,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 551,21)	(7 710,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(102 968,83)	(18 409,82)
Ingresos financieros	131 846,87	16 242,48
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	313 031,52	65 246,26
Por operaciones de la cartera interior	5 683,23	4 391,77
Por operaciones de la cartera exterior	228 060,75	63 592,63
Por operaciones con derivados	79 882,21	277,58
Otros	(594,67)	(3 015,72)
Diferencias de cambio	(24 514,47)	4 794,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	130 384,65	79 340,33
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 096,58)	3,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	110 753,13	41 278,61
Resultados por operaciones con derivados	21 171,25	37 814,36
Otros	(443,15)	243,58
Resultado financiero	550 748,57	165 623,98
Resultado antes de impuestos	447 779,74	147 214,16
Impuesto sobre beneficios	(4 477,80)	(1 472,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	443 301,94	145 742,02

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					443 301,94		
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					443 301,94		
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 31 de diciembre de 2016 (*)	6 362 098,63	-	-	145 742,02	-	-	6 507 840,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 362 098,63			145 742,02			6 507 840,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	443 301,94	-	-	443 301,94
Aplicación del resultado del ejercicio	145 742,02	-	-	(145 742,02)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	3 768 864,67	-	-	-	-	-	3 768 864,67
Reembolsos	(94 993,04)	-	-	-	-	-	(94 993,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10 181 712,28			443 301,94			10 625 014,22

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

Acacia 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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(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, 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, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- 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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 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. Durante el ejercicio 2017 y en el período 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. Durante el ejercicio 2017 y en el período 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 1.548,19 y 107,99 euros en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en el periodo comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 y hayan sido detectados durante el ejercicio 2017.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los 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 2017 y 2016, el Fondo mantiene en cartera operaciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	154 530,24	68 050,81
Administraciones Públicas deudoras	29 433,39	2 692,21
Operaciones pendientes de liquidar	15 316,14	3 238,15
	<hr/>	<hr/>
	199 279,77	73 981,17
	<hr/>	<hr/>

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>29 433,39</u>	<u>2 692,21</u>
	29 433,39	2 692,21

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

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	4 829,23	1 472,14
Operaciones pendientes de liquidar	8 625,09	2 733,73
Otros	<u>14 862,82</u>	<u>8 084,35</u>
	28 317,14	12 290,22

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	351,43	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>4 477,80</u>	<u>1 472,14</u>
	4 829,23	1 472,14

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

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
Cartera interior	222 387,23	179 738,39
Valores representativos de deuda	185 258,60	179 738,39
Instrumentos de patrimonio	37 544,63	-
Derivados	(416,00)	-
Cartera exterior	8 007 613,11	5 120 961,86
Valores representativos de deuda	573 718,65	142 245,08
Instrumentos de patrimonio	2 819 620,13	1 385 427,53
Instituciones de Inversión Colectiva	4 614 274,33	3 559 620,56
Derivados	-	33 668,69
Intereses de la cartera de inversión	1 095,16	396,83
	8 231 095,50	5 301 097,08

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones en derivados que se encuentran depositadas en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

7. Tesorería

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	2 086 920,24	1 128 393,25
Otras cuentas de tesorería	136 035,85	59 929,27
	2 222 956,09	1 188 322,52

Durante el ejercicio 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 0,65%. Durante el período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016 fue del 0,00%.

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	516 048,05	1 915 994,93	8 192 971,24
Número de participaciones emitidas	462 716,25	1 714 068,53	7 305 457,34
Valor liquidativo por participación	1,12	1,12	1,12
Número de partícipes	96	10	10
	2016		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	43 252,57	404 657,66	6 059 930,42
Número de participaciones emitidas	41 082,08	384 053,05	5 745 402,40
Valor liquidativo por participación	1,05	1,05	1,05
Número de partícipes	4	2	9

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 el Fondo contaba con un número de partícipes inferior a 100, sin embargo, dicha situación ha sido restituida el 11 de abril de 2017, cumpliendo al 31 de diciembre de 2017 con el número mínimo de partícipes requerido por la normativa en vigor.

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía 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. Al 31 de diciembre de 2017 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la variación de valor de las posiciones abiertas en futuros financieros en la última sesión del ejercicio correspondiente y que se liquidan el primer día hábil del ejercicio 2018 y 2017, respectivamente, se incluyen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Derivados" o "Pasivo corriente - Derivados", en su caso, de los balances adjuntos.

10. 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 "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 2017 y 2016, el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 ejercicio.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2017 y del período comprendido entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2016, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	175 338,79	245,00	185 258,60	9 919,81
TOTALES Deuda pública		175 338,79	245,00	185 258,60	9 919,81
Acciones admitidas cotización					
Acciones AENA SM	EUR	18 487,53	-	17 576,00	(911,53)
Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	18 901,91	-	19 968,63	1 066,72
TOTALES Acciones admitidas cotización		37 389,44	-	37 544,63	155,19
TOTAL Cartera Interior		212 728,23	245,00	222 803,23	10 075,00

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos EEUU 0.062 2024-07-15	USD	97 153,60	50,67	87 254,44	(9 899,16)
Bonos EEUU 0.625 2018-07-22	GBP	39 869,38	223,12	40 754,98	885,60
TOTALES Deuda pública		137 022,98	273,79	128 009,42	(9 013,56)
Renta fija privada cotizada					
Bonos GLEN CORE INTERNATIONAL 4.625 2018-04-03	EUR	229 393,98	556,60	229 505,27	111,29
Obligaciones RENAULT 0.059 2019-12-05	EUR	215 050,23	19,77	216 203,96	1 153,73
TOTALES Renta fija privada cotizada		444 444,21	576,37	445 709,23	1 265,02
Acciones admitidas cotización					
Acciones SIGNET JEWELERS LTD	GBP	18 369,02	-	20 853,29	2 484,27
Acciones KOHLS CORP	USD	18 113,61	-	24 845,06	6 731,45
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	16 270,08	-	21 149,52	4 879,44
Acciones ERICSSON	SEK	18 701,06	-	18 721,72	20,66
Acciones SCRIPPS NETWORKS INTER-CL	USD	22 902,03	-	23 683,08	781,05
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 003,88	-	18 364,01	3 360,13
Acciones BELLWAY PLC	GBP	23 182,37	-	23 028,77	(153,60)
Acciones ETFS ALL COMMODITIES	USD	68 390,31	-	60 845,41	(7 544,90)
Acciones SIGNET JEWELERS LTD	USD	14 573,30	-	8 808,70	(5 764,60)
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	37 070,17	-	36 401,83	(668,34)
Acciones TEGNA INC	USD	10 235,81	-	8 561,77	(1 674,04)
Acciones NAVIENT CORP	USD	15 380,63	-	10 718,13	(4 662,50)
Acciones GERMAN HIGH STREET PROPERTIE	DKK	14 962,95	-	18 334,09	3 371,14
Acciones STRONGPOINT ASA	NOK	15 262,95	-	9 689,04	(5 573,91)
Acciones S IMMO AG	EUR	14 461,56	-	22 868,40	8 406,84
Acciones ADLER REAL ESTATE AG	EUR	15 026,94	-	15 649,73	622,79
Acciones COLUMBUS A/S	DKK	10 795,92	-	12 059,36	1 263,44
Acciones PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	15 866,20	-	14 924,28	(941,92)
Acciones APPLE INC	USD	18 655,00	-	17 202,42	(1 452,58)
Acciones EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	18 312,77	-	19 895,71	1 582,94
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	18 078,75	-	23 427,29	5 348,54
Acciones MCKESSON CORP	USD	18 448,08	-	16 497,83	(1 950,25)
Acciones CARS	USD	5 741,60	-	5 837,67	96,07
Acciones PACCAR IN	USD	41 414,52	-	42 274,99	860,47
Acciones FAURECIA	EUR	16 065,56	-	24 814,53	8 748,97
Acciones DAVITA INC	USD	18 392,74	-	18 596,63	203,89

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones CTT SYSTEMS AB	SEK	15 064,09	-	22 789,25	7 725,16
Acciones MC DONALD'S CORPORATION	USD	15 597,95	-	18 925,31	3 327,36
Acciones PLASTIC OMNIUM	EUR	23 015,21	-	24 934,91	1 919,70
Acciones HEINEKEN NV	EUR	15 456,63	-	18 863,81	3 407,18
Acciones HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	15 575,15	-	15 117,95	(457,20)
Acciones BEIERSDORF AG	EUR	15 984,45	-	19 286,30	3 301,85
Acciones GIMV NV	EUR	30 224,16	-	30 949,50	725,34
Acciones BEST BUY CO INC	USD	18 047,21	-	21 387,96	3 340,75
Acciones INTEL CORPORATION	USD	18 789,45	-	23 377,99	4 588,54
Acciones SCHLUMBERGER	USD	18 797,05	-	18 299,99	(497,06)
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	GBP	18 837,58	-	18 439,69	(397,89)
Acciones RENAULT	EUR	18 717,77	-	18 544,11	(173,66)
Acciones ORACLE CORP	USD	18 633,30	-	16 659,26	(1 974,04)
Acciones MICHELIN	EUR	18 154,47	-	18 052,05	(102,42)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	15 636,22	-	30 751,66	15 115,44
Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	15 080,18	-	27 808,97	12 728,79
Acciones ATLANTIA SPA	EUR	22 567,02	-	22 056,16	(510,86)
Acciones REXAM PLC	GBP	16 324,94	-	22 447,89	6 122,95
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	35 132,50	-	38 747,31	3 614,81
Acciones BAYER	EUR	14 834,44	-	24 345,50	9 511,06
Acciones EQUINIX INC	USD	18 628,70	-	18 498,78	(129,92)
Acciones EON	EUR	18 829,56	-	20 251,34	1 421,78
Acciones DEERE & CO	USD	23 029,83	-	25 813,39	2 783,56
Acciones CORNING INC	USD	23 072,36	-	25 874,82	2 802,46
Acciones ATLAS COPCO	SEK	15 087,94	-	5 787,94	(9 300,00)
Acciones FMC CORP	USD	16 783,82	-	21 447,33	4 663,51
Acciones MALLINCKRODT PLC	USD	18 830,53	-	8 963,87	(9 866,66)
Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	14 181,92	-	17 947,69	3 765,77
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	18 560,47	-	19 329,10	768,63
Acciones IMCD GROUP NV	EUR	33 670,20	-	39 374,93	5 704,73
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	16 759,82	-	21 175,98	4 416,16
Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	33 766,32	-	37 155,72	3 389,40
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	18 732,93	-	24 975,45	6 242,52
Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	18 228,72	-	16 712,16	(1 516,56)
Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	18 389,36	-	18 820,03	430,67
Acciones NEXT PLC	GBP	18 564,25	-	20 024,15	1 459,90

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones HUGO BOSS	EUR	18 850,45	-	21 069,18	2 218,73
Acciones EASYJET	GBP	18 663,12	-	20 111,48	1 448,36
Acciones COCA COLA	USD	18 489,57	-	17 350,70	(1 138,87)
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	18 470,28	-	15 927,46	(2 542,82)
Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	18 920,68	-	22 203,36	3 282,68
Acciones GABRIEL HOLDING	DKK	16 059,22	-	14 892,56	(1 166,66)
Acciones ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	14 789,09	-	13 935,59	(853,50)
Acciones MAN AG	EUR	15 676,80	-	15 741,00	64,20
Acciones TARGET CORPORATION	USD	18 327,41	-	21 577,88	3 250,47
Acciones AVERY DENNISON CORP	USD	18 900,55	-	22 771,08	3 870,53
Acciones PRAXAIR INC	USD	18 808,26	-	21 903,87	3 095,61
Acciones CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	18 935,35	-	22 516,28	3 580,93
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	18 825,48	-	20 386,80	1 561,32
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	18 762,38	-	17 422,65	(1 339,73)
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	18 230,75	-	24 825,15	6 594,40
Acciones AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	18 352,28	-	14 558,54	(3 793,74)
Acciones ANTHEM INC	USD	18 147,82	-	20 055,04	1 907,22
Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	18 590,21	-	25 134,35	6 544,14
Acciones NOBLE ENERGY INC	USD	18 629,38	-	18 277,73	(351,65)
Acciones METLIFE INC	USD	16 448,14	-	16 509,39	61,25
Acciones EOG RESOURCES INC	USD	18 704,86	-	20 674,14	1 969,28
Acciones LUFTHANSA	EUR	18 817,46	-	30 720,00	11 902,54
Acciones COTY INC	USD	18 888,74	-	18 539,70	(349,04)
Acciones GALAPAGOS NV	EUR	18 848,81	-	21 166,64	2 317,83
Acciones NORDEA	SEK	18 334,69	-	11 500,55	(6 834,14)
Acciones SCOUT24 AG	EUR	18 636,90	-	18 829,65	192,75
Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	18 467,21	-	17 967,60	(499,61)
Acciones WELLS FARGO	USD	15 165,23	-	16 030,74	865,51
Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	18 857,66	-	21 191,81	2 334,15
Acciones RWE	EUR	37 370,99	-	33 813,00	(3 557,99)
Acciones PSA	EUR	36 976,79	-	34 096,51	(2 880,28)
Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	2 009,50	-	1 709,62	(299,88)
Acciones NORDEA	SEK	18 169,50	-	22 341,40	4 171,90
Acciones L'OREAL	EUR	18 461,66	-	17 385,30	(1 076,36)
Acciones NORDEA	SEK	18 257,28	-	16 963,25	(1 294,03)
Acciones NORDEA	SEK	18 214,44	-	23 565,88	5 351,44

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	23 079,93	-	19 900,64	(3 179,29)
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	22 932,14	-	25 010,91	2 078,77
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	22 811,70	-	24 764,96	1 953,26
Acciones FERGUSON PLC	GBP	22 925,58	-	23 106,33	180,75
Acciones PEPSICO	USD	15 409,32	-	15 283,43	(125,89)
Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	18 680,77	-	23 667,66	4 986,89
Acciones SHAFTSBURY PLC	GBP	18 472,42	-	19 326,15	853,73
Acciones PARTNERS GROUP J	CHF	18 609,84	-	19 407,16	797,32
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	15 215,88	-	15 944,72	728,84
Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	18 637,49	-	16 493,40	(2 144,09)
Acciones OMV AG	EUR	18 602,12	-	21 026,34	2 424,22
Acciones SOLVAY SA	EUR	18 278,51	-	17 269,10	(1 009,41)
Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	18 748,30	-	20 726,36	1 978,06
Acciones EIFFAGE	EUR	18 301,27	-	19 820,78	1 519,51
Acciones MONSANTO CO	USD	37 166,10	-	34 824,86	(2 341,24)
Acciones IPSEN	EUR	18 667,56	-	14 935,50	(3 732,06)
Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	18 624,36	-	21 062,58	2 438,22
Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	19 413,15	-	20 347,51	934,36
Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	37 555,90	-	35 228,22	(2 327,68)
Acciones H&R BLOCK INC	USD	18 505,45	-	14 961,02	(3 544,43)
Acciones BCR US EQUITY	USD	18 386,01	-	17 934,69	(451,32)
Acciones ICA GRUPPEN AB	SEK	18 481,47	-	16 933,37	(1 548,10)
Acciones CONSTELLATION BRANDS INC	USD	18 620,37	-	20 562,73	1 942,36
Acciones TELE2 AB	SEK	18 842,77	-	19 167,40	324,63
Acciones ALLERGAN PLC	USD	18 771,69	-	11 718,35	(7 053,34)
Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	18 713,38	-	14 928,83	(3 784,55)
Acciones JM AB	SEK	19 040,95	-	12 030,23	(7 010,72)
Acciones WH SMITH PLC	GBP	18 848,81	-	25 951,81	7 103,00
Acciones ESSEX PROPERTY	USD	18 812,02	-	16 888,86	(1 923,16)
Acciones WESTAR ENERGY INC	USD	18 549,85	-	16 976,93	(1 572,92)
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	18 970,42	-	25 726,29	6 755,87
Acciones PPL CORP	USD	18 650,10	-	13 638,11	(5 011,99)
Acciones RED HAT INC	USD	18 641,13	-	21 709,04	3 067,91
Acciones EXPEDIA INC	USD	18 556,52	-	13 867,58	(4 688,94)
Acciones PRICELINE GROUP INC/THE	USD	18 661,53	-	15 922,65	(2 738,88)
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	18 627,23	-	19 673,13	1 045,90

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones DUERR AG	EUR	18 655,16	-	18 859,35	204,19
Acciones STARWOOD PROPERT	USD	18 487,51	-	15 970,26	(2 517,25)
Acciones APACHE CORPORATION	USD	18 781,90	-	15 720,40	(3 061,50)
Acciones FRANKLINS RESOURCES INC	USD	18 613,60	-	16 675,10	(1 938,50)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 694 673,46	-	2 819 620,13	124 946,67
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	121 091,37	1 091,37
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	54 378,52	867,47
Participaciones JULIUS BAER	USD	116 516,69	-	120 969,69	4 453,00
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	75 632,21	-	90 040,00	14 407,79
Acciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	229 032,66	-	225 931,40	(3 101,26)
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	147 043,01	-	154 720,71	7 677,70
Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	343 816,10	-	349 289,48	5 473,38
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	33 073,41	-	32 277,00	(796,41)
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	70 361,24	-	82 001,42	11 640,18
Acciones ISHARES MSCI	EUR	170 817,29	-	179 401,14	8 583,85
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	120 000,00	-	145 348,66	25 348,66
Participaciones EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	35 688,00	-	31 214,73	(4 473,27)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	86 000,00	-	87 651,92	1 651,92
Participaciones GT INVESCO PRC	USD	157 932,68	-	159 151,35	1 218,67
Participaciones SALAR FUND PLC-E1E	EUR	143 218,00	-	143 852,47	634,47
Participaciones NEUBERGER	EUR	83 000,00	-	84 876,52	1 876,52
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	152 133,66	-	159 036,44	6 902,78
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	71 377,00	-	77 359,83	5 982,83
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	64 000,00	-	65 479,81	1 479,81
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	361 000,00	-	376 486,16	15 486,16
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	66 144,95	-	77 448,96	11 304,01
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 700 297,95	-	2 818 007,58	117 709,63
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	291 901,10	-	294 087,15	2 186,05
Participaciones GUGGENHEIM FUNDS INV ADV	USD	151 680,19	-	144 698,04	(6 982,15)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	305 447,08	-	295 389,42	(10 057,66)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	139 992,32	-	150 403,38	10 411,06
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	22 247,99	-	25 381,42	3 133,43
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	23 399,62	-	22 822,16	(577,46)
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	37 325,38	-	38 678,58	1 353,20

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	42 954,92	-	45 352,52	2 397,60
Participaciones ISHARES MSCI	USD	326 771,18	-	344 204,37	17 433,19
Acciones ISHARES MSCI	USD	261 830,69	-	298 302,37	36 471,68
Acciones ISHARES MSCI	USD	42 981,28	-	47 573,75	4 592,47
Participaciones ISHARES MSCI	USD	43 459,40	-	43 069,73	(389,67)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	49 529,98	-	46 303,86	(3 226,12)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 739 521,13	-	1 796 266,75	56 745,62
TOTAL Cartera Exterior		7 715 959,73	850,16	8 007 613,11	291 653,38

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	225 494,94	222 907,12	16/03/2018
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	716 224,83	727 009,58	16/03/2018
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	821 560,00	803 390,00	16/03/2018
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	226 500,00	217 570,00	16/03/2018
Futuro NIKKEI 225 5	USD	475 084,46	473 552,69	8/03/2018
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	378 425,31	377 202,21	21/03/2018
Futuro IBEX35 10	EUR	102 500,00	100 208,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		2 945 789,54	2 921 839,60	
Futuros vendidos				
Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	USD	84 459,46	103 329,35	29/03/2018
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	100 000,00	161 680,00	12/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		184 459,46	265 009,35	
TOTALES		3 130 249,00	3 186 848,95	

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	232 759,15	-	254 798,73	22 039,58
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 SHARES MSCI	USD	191 968,22	-	186 418,18	(5 550,04)
Acciones SHARES MSCI	USD	42 981,28	-	40 825,59	(2 155,69)
Participaciones SHARES MSCI	EUR	53 511,05	-	55 491,82	1 980,77
Acciones SHARES 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 SHARES MSCI	USD	25 160,43	-	25 285,99	125,56
Participaciones SHARES MSCI	USD	476 863,18	-	467 461,56	(9 401,62)
Participaciones SHARES MSCI	USD	56 673,11	-	57 397,01	723,90
Participaciones SHARES MSCI	USD	43 459,40	-	43 857,12	397,72
Participaciones SHARES 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 IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo BON.GLENCORE 4,125% 03/04/2018 65000	EUR	687 375,00	684 664,50	2/01/2017
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	

RENTA VARIABLE

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

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

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

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

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

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado, en la zona euro pasó del 1,1% al 1,4% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 2,50% finalizando en 2,11%. En este sentido, nos encontrábamos en un escenario ideal para la inversión conocido como Goldilocks (crecimiento, baja inflación y controlada y volatilidad en mínimos).

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

RENTA FIJA

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

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

El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 ha cerrado el año con un descenso del -0,30%.

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

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

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, en renta variable se ha mantenido el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor con la intención de reducir exposición y tomar beneficio.

En renta fija, se ha mantenido la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia, manteniendo la duración a 0.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 86% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2018

Renta Variable

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

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

Nuestro objetivo para 2018 es encontrar activos que puedan descorrelacionar en un entorno en el que la renta variable y la renta fija (el diversificador histórico) probablemente funcionen negativamente al unísono.

Renta Fija

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

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

Invertiremos en posiciones de valor relativo, es decir, evitaremos inversiones direccionales (que se vean perjudicadas si suben los tipos de interés): breakeven de inflación, ...

Continuaremos con la diversificación en renta fija: emergente moneda local, renta fija nórdica, MBS, subordinadas bancarias, cédulas hipotecarias, híbridos corporativos...

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

Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

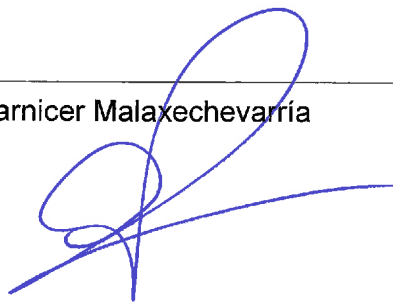
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 26 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Acacia Globalmix 60-90, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarría



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría