

**Acacia Invermix 30-60,
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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de las cuentas anuales, en la que se menciona que, con fecha 13 de diciembre de 2016, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Acrópolis 2001, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Rubicón XXI, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Altres XXI, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Iturinver, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Erisono, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Palmeral Activos, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Bolsa Activa, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Emibe Bolsa, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., Coral Carma, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. y Alor Cartera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. por parte de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión. Como consecuencia de la citada fusión por absorción, Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las Sociedades de Inversión de Capital Variable absorbidas, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en todos los derechos y obligaciones de las Sociedades de Inversión de Capital Variable absorbidas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

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 Invermix 30-60, 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 03/17/02136
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 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	133 569 359,22
Deudores	1 814 854,35
Cartera de inversiones financieras	119 472 039,29
Cartera interior	15 282 602,01
Valores representativos de deuda	7 739 290,59
Instrumentos de patrimonio	7 116 227,16
Instituciones de Inversión Colectiva	427 084,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	103 815 667,16
Valores representativos de deuda	37 666 594,04
Instrumentos de patrimonio	34 236 918,80
Instituciones de Inversión Colectiva	31 199 174,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	712 980,01
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	373 770,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	12 282 465,58
TOTAL ACTIVO	133 569 359,22

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	132 639 666,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	132 639 666,28
Capital	-
Partícipes	131 451 212,67
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	1 188 453,61
(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	929 692,94
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	109 207,25
Pasivos financieros	-
Derivados	820 485,69
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	133 569 359,22

CUENTAS DE ORDEN	2016
Cuentas de compromiso	135 099 398,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	58 123 504,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	76 975 894,63
Otras cuentas de orden	135 578,46
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	135 578,46
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	135 234 977,15

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

Acacia Invermix 30-60, 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)

	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 068,23
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(95 424,45)
Comisión de gestión	(65 938,40)
Comisión de depositario	(7 617,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(21 868,32)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(94 356,22)
Ingresos financieros	452 077,92
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 510 350,21
Por operaciones de la cartera interior	(542 016,47)
Por operaciones de la cartera exterior	7 002 812,34
Por operaciones con derivados	3 750,71
Otros	(4 954 196,37)
Diferencias de cambio	11 802,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(691 420,81)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	171 800,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(676 963,94)
Resultados por operaciones con derivados	(188 409,85)
Otros	2 152,70
Resultado financiero	1 282 809,83
Resultado antes de impuestos	1 188 453,61
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 188 453,61

Las Notas 1 a 12, 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 Invermix 30-60, 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				1 188 453,61		
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				1 188 453,61		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al inicio de la actividad	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 188 453,61	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	1 972 299,38	-	-	-	-	-
Reembolsos	(537 599,41)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de la fusión	130 016 512,70	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	131 451 212,67	-	-	1 188 453,61	-	-
						132 639 666,28

Las Notas 1 a 12, 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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 6 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Gran Vía, 40 Bis, Bilbao.

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

Mediante decisión del 7 de noviembre de 2016 de las Juntas Generales de Accionistas de Acrópolis 2001 SICAV, S.A., Rubicón XXI SICAV, S.A., Altres XXI SICAV, S.A., Iturinver, SICAV, S.A., Erisono SICAV, S.A., Palmeral Activos SICAV, S.A., Bolsa Activa SICAV, S.A., Emibe Bolsa SICAV, S.A., Coral Carma SICAV, S.A. y Alor Cartera SICAV, S.A. y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo de fecha 7 de noviembre de 2016, se ha aprobado la fusión por absorción de las mencionadas SICAVs por el Fondo según el detalle mostrado a continuación:

<u>SICAV absorbida</u>	<u>Fondo absorbente</u>	<u>Número de Registro de C.N.M.V.</u>	<u>Fecha de autorización de C.N.M.V.</u>
Acrópolis 2001 SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	155	29/07/2016
Rubicón XXI SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	114	29/07/2016
Altres XXI SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	106	29/07/2016
Iturinver, SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	125	29/07/2016
Erisono SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.105	29/07/2016
Palmeral Activos SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.543	29/07/2016
Bolsa Activa SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	2.442	29/07/2016
Emibe Bolsa SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	1.832	29/07/2016
Coral Carma SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	3.469	29/07/2016
Alor Cartera SICAV, S.A.	Acacia Invermix 30-60, F.I.	166	29/07/2016

Acacia Invermix 30-60, 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)

La citada fusión se ha llevado a cabo el 13 de diciembre de 2016, tomando los estados financieros de las Sociedades absorbidas, de fecha 12 de diciembre de 2016, para el cálculo de las ecuaciones de canje, obtenidas como resultado del cociente entre el valor liquidativo de las Sociedades absorbidas y el valor liquidativo del Fondo absorbente en función de la clase de participación que corresponda, las cuales resultaron ser:

SICAV absorbida	Ecuación de canje		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Acrópolis 2001 Sicav, S.A.	13,036999712	13,056674324	13,056297820
Rubicon XXI Sicav, S.A.	9,866829830	9,881720223	9,881435272
Altres XXI Sicav, S.A.	12,667923985	12,687041612	12,686675766
Iturinver Sicav, S.A.	11,306872061	11,323935674	11,323609135
Erisono Sicav, S.A.	1,536970919	1,539290417	1,539246030
Palmeral Activos Sicav, S.A.	7,726998752	7,738659848	7,738436695
Bolsa Activa Sicav, S.A.	7,798560322	7,810329415	7,810104195
Emibe Bolsa Sicav, S.A.	6,773788271	6,784010843	6,783815218
Coral Carma Sicav, S.A.	5,757049621	5,765737795	5,765571533
Alor Cartera Sicav, S.A.	8,639965448	8,653004335	8,652754816

En aplicación de las citadas ecuaciones, cada accionista de las Sociedades absorbidas ha recibido por cada una de sus acciones en las mismas, las participaciones del Fondo absorbente establecidas en la ecuación de canje.

Dicha fusión ha sido inscrita en los Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 27 de enero de 2017.

Como consecuencia de la citada fusión, Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las Sociedades de Inversión de Capital Variable detalladas anteriormente, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de las Sociedades absorbidas. Por tanto, las citadas Sociedades absorbidas han quedado disueltas y extinguidas sin liquidación.

A la fecha de fusión, las principales magnitudes financieras de las Sociedades absorbentes, eran las siguientes:

Acacia Invermix 30-60, 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)

	Acropolis 2001 Sicav, S.A.	Rubicon XXI Sicav, S.A.	Altres XXI Sicav, S.A.	Iturinver Sicav, S.A.	Erisono Sicav, S.A.	Palmeral Activos Sicav, S.A.	Bolsa Activa Sicav, S.A.	Emibe Bolsa Sicav, S.A.	Coral Carma Sicav, S.A.	Alor Cartera Sicav, S.A.
<u>Estados financieros (12/12/2016)</u>										
Deudores	136 579,16	153 913,30	272 490,24	207 530,99	140 141,83	57 209,43	219 721,26	34 315,87	291 946,80	288 166,64
Cartera de inversiones financieras	10 358 179,37	10 979 799,31	25 711 436,27	11 141 042,83	10 283 193,24	8 209 403,73	19 129 226,79	3 225 361,53	8 048 340,46	14 257 672,20
Tesorería	817 515,73	276 402,52	1 136 211,83	647 041,38	880 269,53	928 677,99	1 084 171,00	137 483,27	375 684,77	862 424,41
Total Activo	11 312 274,26	11 410 115,13	27 120 138,34	11 995 615,20	11 303 604,60	9 195 291,15	20 433 119,05	3 397 160,67	8 715 972,03	15 408 263,25
Capital	6 224 797,40	30 232 307,34	18 319 477,66	8 219 527,40	7 284 566,00	6 492 535,00	14 317 505,00	6 027 940,00	9 288 870,00	15 516 255,02
Acciones propias	(2 772 205,49)	(40 329 801,12)	(13 147 802,58)	(4 107 835,00)	(379 885,00)	(1 274 845,90)	(2 861 599,57)	(5 120 712,45)	(2 507 276,86)	(7 820 407,11)
Prima de emisión	(6 891 810,70)	9 702 086,21	4 885 629,15	2 635 301,09	1 258 115,74	555 803,63	2 078 454,34	1 501 355,97	(945 164,53)	918 784,14
Reservas	14 715 633,70	13 978 001,08	16 832 132,88	5 190 736,11	3 021 189,25	3 269 326,07	6 772 845,34	1 002 487,98	2 705 843,94	6 741 870,51
Resultados de ejercicios anteriores	-	(1 616 656,88)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias	20 092,89	(582 648,47)	194 615,52	39 359,22	101 440,41	136 303,82	98 056,16	(23 213,96)	93 880,88	25 251,47
Resto de pasivos	15 766,46	26 826,97	36 085,71	18 526,38	18 178,20	16 168,53	27 857,78	9 303,13	79 818,60	26 509,22
Total Patrimonio y Pasivo	11 312 274,26	11 410 115,13	27 120 138,34	11 995 615,20	11 303 604,60	9 195 291,15	20 433 119,05	3 397 160,67	8 715 972,03	15 408 263,25
Pérdidas fiscales a compensar	-	2 009 818,48	-	-	-	-	-	23 213,96	-	-

Acacia Invermix 30-60, 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)

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión recoge todos los apuntes contables derivados de los patrimonios adquiridos de las Sociedades absorbidas, desde el 13 de diciembre de 2016, fecha de la citada fusión por absorción.

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 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.

Acacia Invermix 30-60, 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 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 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 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.
- 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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

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 período comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,825% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,125% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,25% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

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

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 1.068,23 euros en el período 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 Invermix 30-60, 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.

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.

Acacia Invermix 30-60, 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 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 período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Acacia Invermix 30-60, 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)

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.

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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

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.

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

Acacia Invermix 30-60, 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)

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.

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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

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 de situación 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 medía 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 2016, es el siguiente:

	2016
Depósitos en garantía	1 023 991,97
Administraciones Públicas deudoras	721 480,73
Operaciones pendientes de liquidar	69 323,83
Otros	57,82
	1 814 854,35

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 y opciones, vivos al cierre del ejercicio.

Acacia Invermix 30-60, 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 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	624 206,25
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	97 274,48
	721 480,73

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	5 229,56
Operaciones pendientes de liquidar	861,15
Otros	103 116,54
	109 207,25

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

	2016
Efecto impositivo por gastos asociados a operaciones con acciones propias	(29,55)
Hacienda Pública acreedora por retenciones	5 259,11
	5 229,56

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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

	2016
Cartera interior	15 282 602,01
Valores representativos de deuda	7 739 290,59
Instrumentos de patrimonio	7 116 227,16
Instituciones de Inversión Colectiva	427 084,26
Cartera exterior	103 815 667,16
Valores representativos de deuda	37 666 594,04
Instrumentos de patrimonio	34 236 918,80
Instituciones de Inversión Colectiva	31 199 174,31
Derivados	712 980,01
Intereses de la cartera de inversión	373 770,12
	119 472 039,29

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 depositadas en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones de derivados que se encuentran depositados en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

7. Tesorería

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

	2016
Cuentas en el Depositario	10 723 570,03
Otras cuentas de tesorería	1 558 895,55
	12 282 465,58

Durante el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 2,07%.

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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

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>517 902,39</u>	<u>4 807 667,02</u>	<u>127 314 096,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>492 956, 89</u>	<u>4 582 703,73</u>	<u>121 334 309,35</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>	<u>1,05</u>
Número de partícipes	<u>283</u>	<u>16</u>	<u>33</u>

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

9. Cuentas de compromiso

En 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.

Acacia Invermix 30-60, 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)

10. Otras cuentas de orden

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

	2016
Pérdidas fiscales a compensar	135 578,46
	<u>135 578,46</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales pendientes de compensar corresponden a resultados negativos aportados por determinadas SICAVs absorbidas por el Fondo, tal y como se indica en la Nota 1.

11. 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.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, se corresponde con la compensación en el ejercicio de bases imponibles negativas por importe de 1.188.453,61 euros.

El epígrafe de "Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" recoge al 31 de diciembre de 2016 las bases imponibles negativas del Impuesto sobre sociedades por importe de 135.578,46 euros.

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 la fecha de su constitución.

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

12. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el 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 12 miles de euros. Adicionalmente, durante el periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 el coste de otros trabajos de revisión prestados al Fondo han ascendido a 2 miles de euros.

Acacia Invermix 30-60, 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					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0.700 2021-06-03	EUR	42 032,77	165,72	42 420,88	388,11
Bonos TESORO PUBLICO 1.800 2024-11-30	EUR	3 745 855,71	5 178,92	3 850 064,97	104 209,26
TOTALES Deuda pública		3 787 888,48	5 344,64	3 892 485,85	104 597,37
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3.125 2018-05-14	EUR	1 680 608,18	28 676,66	1 671 191,18	(9 417,00)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 680 608,18	28 676,66	1 671 191,18	(9 417,00)
Emissiones avaladas					
Obligaciones FADE 3.875 2018-03-17	EUR	1 592 440,75	42 177,15	1 576 925,11	(15 515,64)
TOTALES Emissiones avaladas		1 592 440,75	42 177,15	1 576 925,11	(15 515,64)
Instrumentos del mercado monetario					
Pagarés TUBACEX 0.450 2017-04-04	EUR	199 554,69	214,04	199 562,82	8,13
Pagarés TUBACEX 0.450 2017-04-04	EUR	399 109,38	428,09	399 125,63	16,25
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		598 664,07	642,13	598 688,45	24,38
Acciones admitidas cotización					
Derechos REPSOL YPF	EUR	-	-	12 056,00	12 056,00
Acciones GRIFOLS	EUR	120 728,46	-	434 240,00	313 511,54
Acciones VISCOFAN ENVOLTURAS	EUR	16 474,09	-	73 601,35	57 127,26
Acciones TELEFONICA	EUR	1 449 749,70	-	1 170 387,54	(279 362,16)
Acciones REPSOL	EUR	597 063,03	-	459 635,00	(137 428,03)
Acciones LA CAIXA	EUR	1 158 814,11	-	923 241,64	(235 572,47)
Acciones SCH	EUR	2 223 911,73	-	1 637 298,15	(586 613,58)
Acciones FERROVIAL	EUR	221 826,61	-	424 518,11	202 691,50
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	749 911,90	-	634 206,75	(115 705,15)
Acciones BBVA	EUR	1 361 271,12	-	1 347 042,62	(14 228,50)
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 899 750,75	-	7 116 227,16	(783 523,59)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones AHORRO CORPORACION FINANCIERA	EUR	426 186,08	-	427 084,26	898,18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		426 186,08	-	427 084,26	898,18
TOTAL Cartera Interior		15 985 538,31	76 840,58	15 282 602,01	(702 936,30)

Acacia Invermix 30-60, 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 ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	1 216 035,12	762,78	1 235 831,68	19 796,56
Bonos ITALIA 0,375 2018-01-15	EUR	1 607 150,40	5 163,23	1 616 507,64	9 357,24
Bonos ITALIA 0,291 2020-12-15	EUR	37 522,16	5,38	37 801,54	279,38
Bonos ITALIA 0,431 2018-04-15	EUR	18 242,18	(3,10)	18 253,89	11,71
Bonos INGLATERRA 0,500 2017-09-07	GBP	1 620 025,31	2 974,95	1 691 471,35	71 446,04
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 712 696,39	2 290,68	3 921 837,46	209 141,07
Obligaciones REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	155,61	155,61
TOTALES Deuda pública		8 211 671,56	11 193,92	8 521 859,17	310 187,61
Renta fija privada cotizada					
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	2 897 772,91	11 434,93	2 938 495,86	40 722,95
Bonos BANK OF AMERICA 0,133 2020-09-14	EUR	2 608 160,38	586,19	2 651 315,44	43 155,06
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	2 515 542,86	50 718,95	2 519 614,82	4 071,96
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	2 546 410,51	27 691,62	2 639 127,16	92 716,65
Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,937 2018-02-13	USD	177 813,23	1 372,14	189 088,15	11 274,92
Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	1 828 615,78	47 178,20	1 807 789,03	(20 826,75)
Bonos GENERAL ELECTRIC 2,625 2017-12-06	USD	165 087,70	307,26	197 496,30	32 408,60
Bonos INBEV NV 0,108 2020-03-17	EUR	1 509 550,80	66,85	1 522 205,08	12 654,28
Bonos APPLE INC 0,282 2018-05-03	USD	229 156,33	416,30	238 264,43	9 108,10
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	2 392 608,35	94 748,39	2 536 934,99	144 326,64
Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	1 993 397,31	130,64	2 004 669,36	11 272,05
Bonos TOTAL 0,344 2018-08-10	USD	229 924,70	471,00	238 442,20	8 517,50
Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	1 094 854,62	161,28	1 098 661,72	3 807,10
Obligaciones ACTAVIS FUNDING 1,175 2018-03-12	USD	1 285 924,94	8 996,00	1 339 420,85	53 495,91
Bonos GENERAL MILLS INC 0,104 2020-01-15	EUR	2 300 738,21	1 915,74	2 330 383,91	29 645,70
Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	854 792,56	4 765,80	852 508,50	(2 284,06)
Bonos GOLDMAN SACHS 0,487 2018-04-30	USD	179 317,51	659,34	191 862,65	12 545,14
Bonos GOLDMAN SACHS 0,113 2019-10-29	EUR	1 994 185,18	3 544,66	2 010 718,70	16 533,52
Bonos A T & T CORPORATION 1,225 2020-06-30	USD	723 503,50	37,11	760 131,81	36 628,31
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 527 357,38	255 202,40	28 067 130,96	539 773,58
Emissiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09-28	EUR	308 432,22	2 633,40	310 363,59	1 931,37
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 5,000 2017-04-10	USD	604 772,13	27 899,82	767 240,32	162 468,19
TOTALES Emissiones avaladas		913 204,35	30 533,22	1 077 603,91	164 399,56
Acciones admitidas cotización					

Acacia Invermix 30-60, 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
Acciones BAYER	EUR	1 254 916,47	-	1 219 680,00	(35 236,47)
Acciones UBS	CHF	928 375,15	-	1 020 595,29	92 220,14
Acciones TOTAL	EUR	1 362 552,66	-	1 544 375,28	181 822,62
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	449 446,72	-	886 496,10	437 049,38
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	1 274 370,85	-	1 169 376,23	(104 994,62)
Acciones ING	EUR	410 755,98	-	775 780,88	365 024,90
Acciones INBEV NV	EUR	543 239,06	-	1 331 784,75	788 545,69
Acciones ALLIANZ	EUR	755 429,08	-	1 310 165,00	554 735,92
Acciones BAYER	EUR	731 075,72	-	1 402 887,76	671 812,04
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	988 121,99	-	944 575,99	(43 546,00)
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	1 089 359,55	-	795 678,00	(293 681,55)
Acciones CITIGROUP	USD	740 790,05	-	922 501,43	181 711,38
Acciones AHOLD	EUR	675 811,05	-	1 278 114,30	602 303,25
Acciones BP-AMOCO	GBP	823 703,39	-	863 135,30	39 431,91
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	1 368 076,01	-	1 562 190,00	194 113,99
Acciones APPLE INC	USD	463 996,39	-	969 112,86	505 116,47
Acciones ILIAD SA	EUR	524 578,25	-	574 434,25	49 856,00
Acciones PRUDENTIAL	GBP	1 576 113,76	-	1 311 884,90	(264 228,86)
Acciones WAL-MART STORES INC	USD	292 002,28	-	328 610,82	36 608,54
Acciones VINCI S.A.	EUR	483 922,51	-	711 829,40	227 906,89
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	2 133 861,11	-	2 129 210,90	(4 650,21)
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	848 237,17	-	947 918,55	99 681,38
Acciones NOVARTIS AG	CHF	928 044,34	-	971 098,51	43 054,17
Acciones ERICSSON	SEK	742 524,99	-	413 468,26	(329 056,73)
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	263 795,81	-	380 375,76	116 579,95
Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 011 384,77	-	964 718,04	(46 666,73)
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	273 903,23	-	523 918,23	250 015,00
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	802 973,61	-	1 169 595,00	366 621,39
Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	613 455,41	-	824 325,41	210 870,00
Acciones ACCOR SA	EUR	761 265,24	-	829 062,00	67 796,76
Acciones SHIRE	GBP	510 766,26	-	873 338,36	362 572,10
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	1 083 884,09	-	714 868,66	(369 015,43)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	1 264 924,20	-	1 719 688,35	454 764,15
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	363 152,57	-	490 092,23	126 939,66
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	669 490,41	-	362 032,00	(307 458,41)
TOTALES Acciones admitidas cotización		29 008 300,13	-	34 236 918,80	5 228 618,67

Acacia Invermix 30-60, 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
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 834 863,00	-	3 062 888,51	228 025,51
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 163 195,55	(19 302,45)
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	2 466 030,00	-	2 606 418,24	140 388,24
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	3 068 448,26	-	3 237 168,90	168 720,64
Participaciones IMFS	EUR	31 314,00	-	32 066,96	752,96
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	37 107,63	-	48 177,66	11 070,03
Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	1 061 830,85	-	996 681,18	(65 149,67)
Acciones BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	EUR	1 852 436,48	-	2 005 838,88	153 402,40
Participaciones JULIUS BAER	USD	2 136 197,73	-	2 255 473,76	119 276,03
Acciones ISHARES MSCI	USD	47 995,61	-	46 604,54	(1 391,07)
Acciones ISHARES MSCI	USD	1 533 712,25	-	1 583 682,94	49 970,69
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	1 188 107,69	-	1 223 085,47	34 977,78
Participaciones ISHARES MSCI	GBP	1 188 438,92	-	1 290 637,83	102 198,91
Acciones ISHARES MSCI	EUR	244 512,14	-	259 341,14	14 829,00
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	1 066 982,99	-	1 064 569,95	(2 413,04)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 940 475,55	-	20 875 831,51	935 355,96
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETF5 COMMODITY SECUR.LMTD	USD	2 416 603,20	-	2 398 580,56	(18 022,64)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	14 621,41	-	15 108,40	486,99
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	309 421,27	-	318 812,40	9 391,13
Participaciones ISHARES MSCI	USD	624 618,65	-	616 063,90	(8 554,75)
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 938 045,99	-	2 196 121,57	258 075,58
Participaciones ISHARES MSCI	USD	2 776 693,42	-	2 842 373,05	65 679,63
Participaciones ISHARES MSCI	USD	1 247 631,63	-	1 274 460,59	26 828,96
Participaciones ISHARES MSCI	USD	624 147,93	-	646 819,23	22 671,30
Participaciones AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	15 000,00	-	15 003,10	3,10
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		9 966 783,50	-	10 323 342,80	356 559,30
TOTAL Cartera Exterior		95 567 792,47	296 929,54	103 102 687,15	7 534 894,68

Acacia Invermix 30-60, 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
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	3 909 605,07	4 039 916,32	17/03/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	1 326 070,00	1 417 640,00	15/12/2017
TOTALES Futuros comprados		5 235 675,07	5 457 556,32	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	14 405 000,00	259 960,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	11 165 000,00	209 496,00	16/06/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	7 181 000,00	38 744,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	13 424 552,66	154 835,03	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	6 712 276,33	20 557,19	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		52 887 828,99	683 592,22	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	3 504 500,00	3 604 700,00	17/03/2017
Futuro BONOS EEUU 6% 15/02/2026 1000	USD	3 885 151,14	4 845 042,56	22/03/2017
Futuro JOB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	5 500 000,00	9 028 250,00	10/03/2017
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	1 000 000,00	1 005 419,79	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		13 889 651,14	18 483 412,35	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	8 877 500,00	326 625,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	4 425 500,00	66 800,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	8 472 873,40	262 869,64	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	4 236 436,70	56 685,37	16/06/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		26 012 310,10	712 980,01	
Emisión de opciones "call"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	13 065 000,00	94 135,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	6 513 000,00	6 346,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	11 663 955,59	34 116,19	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	5 831 977,80	2 296,28	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		37 073 933,39	136 893,47	
TOTALES		135 099 398,69	25 474 434,37	

RENTA 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 los meses centrales del año, fue Europa con 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 (bono alemán a 10 años) 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 (indicador económico que evalúa el estado de la industria estadounidense) 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 (Banco Central de los EEUU), 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 (Banco Central Europeo) 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.

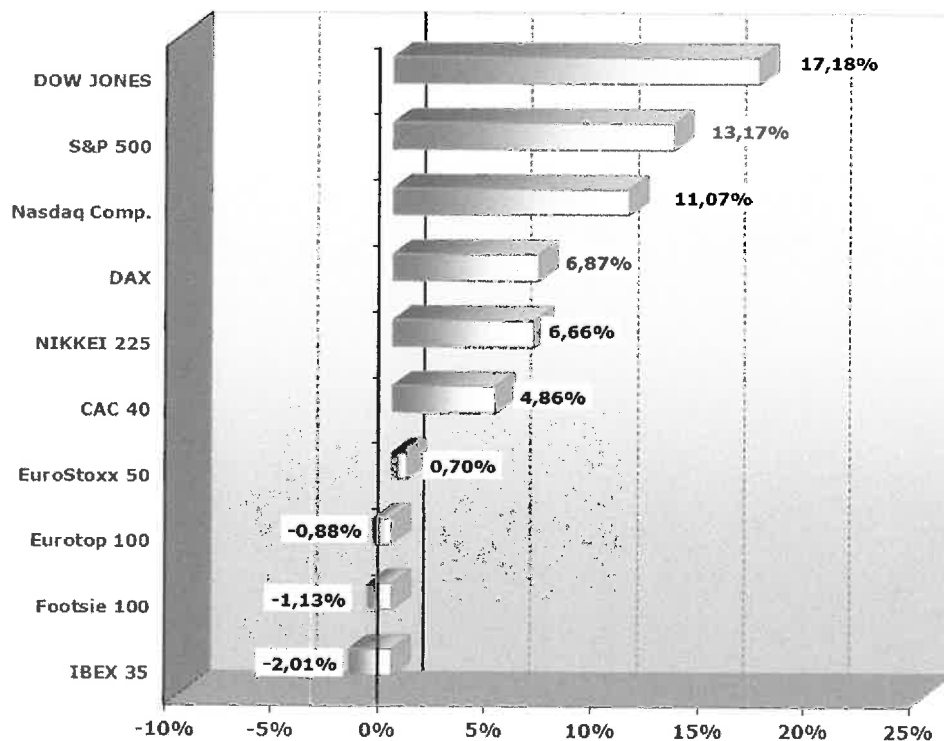
Por sectores, materiales (+61,9%), energía (+22,9%) y construcción (+9,2%) en Europa, han sido los que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (-15,8%), farma (-10,2%) y utilities (-8,9%) han tenido un peor comportamiento 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 Invermix 30-60, 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 muy activos 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 Invermix 30-60, 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, las principales decisiones han sido reducir a 0 el riesgo por duración en la renta fija, por una parte. Y paralelo a esto, ir aumentando la exposición a acciones del sector financiero, que sería el más beneficiado en el caso de un repunte de tipos.

En cualquier caso, continuado manteniendo la diversificación en la cartera con la intención de minimizar los riesgos. Se han tomado posiciones en emergentes (tanto en renta variable como renta fija) y en renta variable japonesa.

En renta fija, las posiciones adicionales que se han tomado en cartera han sido en flotantes o en pagarés de vencimientos muy cercanos. Por otra parte, se ha tomado una posición en breakeven de inflación europeo. Se ha tratado de mantener en todo momento un rating medio de la cartera superior a Baa1 de Moodys (grado alto medio).

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 48,25% 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 traspasos 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.

Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

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,...).

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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

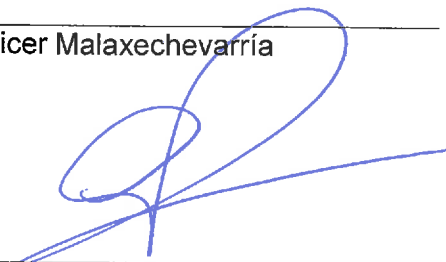
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 6 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 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 Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría