

Acacia Premium, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Acacia Premium, F.I. por encargo de los administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Premium, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 | |
| <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.</p> |
| <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> | <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> |
| <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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.</p> |
| | <p><i>Valoración de la cartera</i></p> |
| | <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> |
| | <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/01446

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2021 | 2020 (*) |
|---|----------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 10 911 090,79 | 9 088 766,34 |
| Deudores | 247 979,57 | 233 684,73 |
| Cartera de inversiones financieras | 9 125 638,93 | 7 679 299,90 |
| Cartera interior | 41 987,52 | 463 870,81 |
| Valores representativos de deuda | - | 407 187,64 |
| Instrumentos de patrimonio | 41 987,52 | 56 683,17 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 9 083 651,41 | 7 216 070,76 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 8 509 181,62 | 6 417 419,66 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 574 469,79 | 798 651,10 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | (641,67) |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 537 472,29 | 1 175 781,71 |
| TOTAL ACTIVO | 10 911 090,79 | 9 088 766,34 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 (*) |
|---|----------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 10 869 143,64 | 9 067 565,65 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 10 869 143,64 | 9 067 565,65 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 9 040 919,10 | 9 202 578,83 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1 828 224,54 | (135 013,18) |
| (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 | 41 947,15 | 21 200,69 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 41 947,15 | 21 200,69 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 10 911 090,79 | 9 088 766,34 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 (*) |
| Cuentas de compromiso | 4 879 142,05 | 3 493 464,03 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 3 226 434,52 | 2 537 180,95 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 1 652 707,53 | 956 283,08 |
| Otras cuentas de orden | - | 497 268,48 |
| 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 | - | 497 268,48 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 4 879 142,05 | 3 990 732,51 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

| | 2021 | 2020 (*) |
|---|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (196 031,77) | (165 080,30) |
| Comisión de gestión | (169 358,09) | (138 551,85) |
| Comisión de depositario | (12 316,96) | (10 076,48) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (14 356,72) | (16 451,97) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (196 031,77) | (165 080,30) |
| Ingresos financieros | 137 968,18 | 86 171,92 |
| Gastos financieros | (2 610,60) | (1 217,25) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 101 850,32 | 199 177,05 |
| Por operaciones de la cartera interior | (29 498,95) | 31 001,97 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 131 349,27 | 168 531,08 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | (356,00) |
| Diferencias de cambio | 49 941,77 | (72 523,00) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 750 550,64 | (181 541,60) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 11 919,61 | 15 015,48 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 1 704 515,98 | (486 319,49) |
| Resultados por operaciones con derivados | 33 765,71 | 289 762,41 |
| Otros | 349,34 | - |
| Resultado financiero | 2 037 700,31 | 30 067,12 |
| Resultado antes de impuestos | 1 841 668,54 | (135 013,18) |
| Impuesto sobre beneficios | (13 444,00) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1 828 224,54 | (135 013,18) |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | |
|--|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 828 224,54 | | | | | | | |
| 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 | 1 828 224,54 | | | | | | | |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*) | 9 202 578,83 | - | - | (135 013,18) | - | - | 9 067 565,65 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 9 202 578,83 | - | - | (135 013,18) | - | - | 9 067 565,65 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 828 224,54 | - | - | 1 828 224,54 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (135 013,18) | - | - | 135 013,18 | - | - | - |
| Operaciones con participes | 380 650,00 | - | - | - | - | - | 380 650,00 |
| Suscripciones | (407 296,55) | - | - | - | - | - | (407 296,55) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 9 040 919,10 | - | - | 1 828 224,54 | - | - | 10 869 143,64 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(135 013,18)

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 (135 013,18)

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 2019 | 7 443 919,84 | - | - | 1 750 133,95 | - | - | 9 194 053,79 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 7 443 919,84 | - | - | 1 750 133,95 | - | - | 9 194 053,79 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (135 013,18) | - | - | (135 013,18) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 750 133,95 | - | - | (1 750 133,95) | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 849 782,80 | - | - | - | - | - | 849 782,80 |
| Reembolsos | (841 257,76) | - | - | - | - | - | (841 257,76) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*) | 9 202 578,83 | - | - | (135 013,18) | - | - | 9 067 565,65 |

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acacia Premium, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 31 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en Gran Vía de D. Diego López de Haro, 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 22 de marzo de 2011 con el número 4.337, 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 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 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, descendieran de los mínimos establecidos en el 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,65%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,12%.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión alguna sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. En los ejercicios 2021 y 2020, no se han producido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas.

b) Gestión del riesgo

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

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 Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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 Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

- 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.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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".

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

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.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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 2021 y 2020, el Fondo mantiene en cartera posiciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Depósitos de garantía | 197 035,28 | 210 353,84 |
| Administraciones Públicas deudoras | 40 620,10 | 17 085,67 |
| Operaciones pendientes de liquidar | <u>10 324,19</u> | <u>6 245,22</u> |
| | <u>247 979,57</u> | <u>233 684,73</u> |

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de los depósitos constituidos como garantía por las operaciones de futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio que se han liquidado durante los primeros días de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 21 540,85 | 3 547,54 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 21,71 | 16,80 |
| Otros | <u>20 384,59</u> | <u>17 636,35</u> |
| | <u>41 947,15</u> | <u>21 200,69</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------------------|------------------------|
| Retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 8 096,85 | 3 547,54 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | <u>13 444,00</u> | <u>-</u> |
| | <u>21 540,85</u> | <u>3 547,54</u> |

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, las minusvalías de las operaciones pendientes de liquidar desde la fecha de compra o venta hasta la fecha de liquidación.

El capítulo de "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge principalmente el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cartera interior | 41 987,52 | 463 870,81 |
| Valores representativos de deuda | - | 407 187,64 |
| Instrumentos de patrimonio | 41 987,52 | 56 683,17 |
| Cartera exterior | 9 083 651,41 | 7 216 070,76 |
| Instrumentos de patrimonio | 8 509 181,62 | 6 417 419,66 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 574 469,79 | 798 651,10 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | (641,67) |
| | 9 125 638,93 | 7 679 299,90 |

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones en derivados que se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario | 1 238 937,13 | 784 522,43 |
| Otras cuentas de tesorería | 298 535,16 | 391 259,28 |
| | 1 537 472,29 | 1 175 781,71 |

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del 0,00%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A. Dichas cuentas se remuneran a un tipo de interés de mercado.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 10 869 143,64 | 9 067 565,65 |
| Número de participaciones emitidas | 4 663 099,05 | 4 675 752,47 |
| Valor liquidativo por participación | 2,33 | 1,94 |
| Número de partícipes | 133 | 135 |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | - | 497 268,48 |
| | - | <u>497 268,48</u> |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, y sus sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades, durante los ejercicios 2021 y 2020, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y noveno de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones, tal y como se recogen en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2021 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

En el ejercicio 2021, las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades se corresponden con la compensación en el ejercicio de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 497.268,48 euros. En el ejercicio 2020, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

A 31 de diciembre de 2021, no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar (a 31 de diciembre de 2020, el importe de las bases imponibles pendientes de compensar ascendía a 497.268,48 euros).

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

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.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

En enero de 2022 la Sociedad gestora ha inscrito en la CNMV la ampliación del programa de actividades incluyendo la gestión de IICIL. También ha abierto un centro de trabajo en Barcelona en enero 2022.

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM | EUR | 1 835,52 | - | 2 087,90 | 252,38 | ES06349509U6 |
| FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM | EUR | 40 800,71 | - | 39 899,62 | (901,09) | ES0134950F36 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 42 636,23 | - | 41 987,52 | (648,71) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 42 636,23 | - | 41 987,52 | (648,71) | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| EXPEDIA INC | USD | 46 138,49 | - | 50 226,49 | 4 088,00 | US30212P3038 |
| NORDEA | SEK | 44 265,19 | - | 27 156,64 | (17 108,55) | SE0000233934 |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES | USD | 43 558,05 | - | 49 600,25 | 6 042,20 | US4464131063 |
| NETAPP INC | USD | 36 625,49 | - | 47 977,19 | 11 351,70 | US64110D1046 |
| DUKE ENERGY CORP | USD | 48 000,84 | - | 48 713,46 | 712,62 | US26441C2044 |
| 21ST CENTURY FOX | USD | 47 705,12 | - | 51 536,68 | 3 831,56 | US35137L1052 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 49 296,94 | - | 39 703,70 | (9 593,24) | JE00B6T5S470 |
| KINNEVIK AB B | SEK | 46 874,72 | - | 48 849,26 | 1 974,54 | SE0015810247 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 46 169,34 | - | 38 052,98 | (8 116,36) | DK0061539921 |
| ALIGN TECHNOLOGY | USD | 43 486,88 | - | 55 858,08 | 12 371,20 | US3434981011 |
| ADVANCE AUTO PARTS INC | USD | 42 453,84 | - | 53 646,79 | 11 192,95 | US7591EP1005 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 43 482,07 | - | 49 776,89 | 6 294,82 | US4943681035 |
| BOLIDEN AB | SEK | 21 546,95 | - | 49 165,52 | 27 618,57 | SE0015811559 |
| IPSEN | EUR | 47 057,64 | - | 43 309,00 | (3 748,64) | FR0010259150 |
| VALERO ENERGY CORP | USD | 46 586,20 | - | 48 157,60 | 1 571,40 | US91913Y1001 |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | GBP | 46 783,41 | - | 48 212,96 | 1 429,55 | GB0005576813 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI | GBP | 61 394,64 | - | 32 532,31 | (28 862,33) | ES0177542018 |
| MOLSON COORS BREWING CO | USD | 46 456,08 | - | 46 431,53 | (24,55) | US60871R2094 |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 46 939,44 | - | 47 598,52 | 659,08 | US74762E1029 |
| AP MOLLER MAERKS A/S-B | DKK | 46 012,78 | - | 53 603,60 | 7 590,82 | DK0010244508 |
| AETNA INC | USD | 90 246,18 | - | 124 667,81 | 34 421,63 | US7140461093 |
| ARCELORMITAL | EUR | 48 972,08 | - | 51 674,22 | 2 702,14 | LU1598757687 |
| BHP GROUP | GBP | 48 221,82 | - | 54 210,45 | 5 988,63 | GB00B5ZN1N88 |
| BETSSON AB | SEK | 20 666,47 | - | 27 543,20 | 6 876,73 | SE0015672282 |
| CIGNA CORP | USD | 38 187,92 | - | 50 490,33 | 12 302,41 | US1255231003 |
| CEMBRA MONEY BANK AG | CHF | 42 598,70 | - | 36 605,29 | (5 993,41) | CH0025751329 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 47 794,27 | - | 46 100,40 | (1 693,87) | US75886F1075 |
| SVB FINANCIAL GROUP | USD | 43 277,30 | - | 65 616,89 | 22 339,59 | US78486Q1013 |
| COVESTRO AG | EUR | 46 498,59 | - | 45 311,20 | (1 187,39) | DE0006062144 |
| NORDEA | SEK | 29 068,18 | - | 51 081,23 | 22 013,05 | SE0005127818 |
| AETNA INC | USD | 42 472,59 | - | 70 189,97 | 27 717,38 | US73278L1052 |
| NORDEA | SEK | 42 803,83 | - | 96 400,94 | 53 597,11 | SE0009216278 |
| AETNA INC | USD | 42 421,18 | - | 53 873,09 | 11 451,91 | US34964C1062 |
| PUBLIC POWER CORP | EUR | 47 022,69 | - | 48 484,80 | 1 462,11 | FR0000130577 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| PSA | EUR | 47 828,60 | - | 48 934,86 | 1 106,26 | FR0006174348 |
| NOLATO AB B SHS | SEK | 44 146,80 | - | 103 595,79 | 59 448,99 | SE0014401378 |
| GARTNER INC | USD | 47 143,18 | - | 50 868,39 | 3 725,21 | US3666511072 |
| FACEBOOK INC | USD | 46 344,41 | - | 44 669,17 | (1 675,24) | US30303M1027 |
| ADVANCE AUTO PARTS INC | USD | 42 588,72 | - | 58 049,43 | 15 460,71 | US9897011071 |
| BEIERSDORF AG | EUR | 48 128,12 | - | 41 032,52 | (7 095,60) | DE0005200000 |
| AETNA INC | USD | 46 020,11 | - | 46 837,36 | 817,25 | US92556V1061 |
| BAYER | EUR | 41 872,48 | - | 41 340,00 | (532,48) | DE000STRA555 |
| VIVENDI | EUR | 47 056,66 | - | 51 198,34 | 4 141,68 | FR0000127771 |
| VERIZON COMMUNICATIONS | USD | 43 491,87 | - | 43 597,04 | 105,17 | US92343V1044 |
| UBS | CHF | 46 478,26 | - | 53 666,65 | 7 188,39 | CH0244767585 |
| TEXAS INSTRUMENTS | USD | 46 033,88 | - | 45 915,73 | (118,15) | US8825081040 |
| TEXAS INSTRUMENTS | USD | 47 210,56 | - | 54 430,06 | 7 219,50 | US5658491064 |
| TELENOR ASA | NOK | 47 996,92 | - | 44 686,48 | (3 310,44) | NO0010063308 |
| SIEMENS | EUR | 45 828,23 | - | 46 239,44 | 411,21 | DE000ENER6Y0 |
| PROCTER&GAMBLE CO/THE | USD | 47 707,98 | - | 56 684,71 | 8 976,73 | US7427181091 |
| NOKIA AB | EUR | 42 433,72 | - | 38 749,62 | (3 684,10) | FI4000266804 |
| BAE SYSTEMS | GBP | 42 639,55 | - | 47 299,54 | 4 659,99 | GB0002634946 |
| GOOGLE | USD | 47 465,08 | - | 50 898,68 | 3 433,60 | US02079K1079 |
| GENERAL ELECTRIC | USD | 46 004,37 | - | 42 125,15 | (3 879,22) | US3696043013 |
| EON | EUR | 46 489,98 | - | 52 960,60 | 6 470,62 | DE000UNSE018 |
| DAIMLER BENZ | EUR | 15 036,05 | - | 20 859,34 | 5 823,29 | DE000DTR0CK8 |
| DAIMLER BENZ | EUR | 78 617,03 | - | 87 393,87 | 8 776,84 | DE0007100000 |
| AHOLD | EUR | 59 956,03 | - | 50 368,05 | (9 587,98) | NL0013654783 |
| ADTN | USD | 43 427,19 | - | 61 988,94 | 18 561,75 | US8807701029 |
| BMW | EUR | 42 678,44 | - | 54 244,37 | 11 565,93 | DE0005190003 |
| QUALCOMM INC | USD | 46 281,42 | - | 67 068,42 | 20 787,00 | US7475251036 |
| AMAZON.COM | USD | 47 881,83 | - | 60 129,73 | 12 247,90 | US1713401024 |
| GIMV NV | EUR | 43 576,42 | - | 48 332,00 | 4 755,58 | BE0003593044 |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 46 953,18 | - | 49 045,28 | 2 092,10 | US3755581036 |
| GENZYME CORP | USD | 42 775,48 | - | 55 471,57 | 12 696,09 | US12541W2098 |
| COLUMBUS A/S | DKK | 43 211,35 | - | 61 865,81 | 18 654,46 | DK0060083210 |
| ELISA OYJA | EUR | 47 696,59 | - | 46 867,92 | (828,67) | FI0009007884 |
| ELEC.DE PORTUGAL | EUR | 47 067,70 | - | 50 132,00 | 3 064,30 | PTEDP0AM0009 |
| WHIRPOOL CORP | USD | 41 611,29 | - | 53 453,77 | 11 842,48 | US9633201069 |
| WESTROCK CO | USD | 46 067,30 | - | 39 600,18 | (6 467,12) | US96145D1054 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| VOLKSWAGEN | EUR | 35 581,36 | - | 40 465,44 | 4 884,08 | DE0007664039 |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD | 83 661,31 | - | 106 118,42 | 22 457,11 | US50540R4092 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 47 880,87 | - | 53 740,93 | 5 860,06 | US1941621039 |
| HOLCIM LTD | CHF | 46 670,53 | - | 43 438,38 | (3 232,15) | CH0012214059 |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 47 375,45 | - | 57 469,00 | 10 093,55 | US4932671088 |
| PAYPAL | USD | 46 336,54 | - | 33 171,50 | (13 165,04) | US70450Y1038 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 46 684,49 | - | 37 099,20 | (9 585,29) | DE0005785604 |
| CHRISTIAN DIOR | EUR | 46 912,17 | - | 50 370,00 | 3 457,83 | FR0000130403 |
| SNAM SPA | EUR | 48 057,75 | - | 49 406,60 | 1 348,85 | IT00003153415 |
| BRITISH TELECOM | GBP | 46 672,83 | - | 48 247,99 | 1 575,16 | GB0002875804 |
| STOREBRAND ASA | NOK | 42 384,39 | - | 66 708,83 | 24 324,44 | NO0010014632 |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | USD | 39 425,99 | - | 45 272,66 | 5 846,67 | US9139031002 |
| BACHEM HOLDING AG-REG B | CHF | 46 747,72 | - | 44 166,86 | (2 580,86) | CH0012530207 |
| DEXCOM INC | USD | 46 902,97 | - | 45 336,15 | (1 566,82) | US2521311074 |
| CATALENT INC | USD | 46 710,12 | - | 44 816,13 | (1 893,99) | US1488061029 |
| VAT GROUP AG | CHF | 46 653,43 | - | 51 680,16 | 4 714,15 | CH0311864901 |
| REPLY SPA | EUR | 46 669,91 | - | 45 568,50 | (1 084,93) | IT0005282865 |
| S4 CAPITAL PLC | GBP | 47 788,66 | - | 36 186,37 | (11 602,29) | GB00BFZZM640 |
| QT GROUP OYJ | EUR | 47 270,05 | - | 37 808,80 | (9 461,25) | FI4000198031 |
| NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B | SEK | 47 490,82 | - | 43 256,21 | (4 234,61) | SE0012116390 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | GBP | 48 029,88 | - | 56 479,24 | 8 449,36 | GB00B4WFW713 |
| ENTAIN PLC | GBP | 46 669,91 | - | 34 226,91 | (12 443,00) | IM00B5VQMV65 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | USD | 46 870,72 | - | 39 802,74 | (7 067,98) | US70432V1026 |
| SOITEC | EUR | 46 953,23 | - | 51 002,40 | 4 049,17 | FR0013227113 |
| THG PLC | GBP | 45 419,49 | - | 18 554,92 | (26 864,57) | GB00BMTV7393 |
| LEG IMMOBILIEN SE | EUR | 47 952,71 | - | 43 926,60 | (4 026,11) | DE000LEG1110 |
| INPOST SA | EUR | 46 123,92 | - | 27 893,94 | (18 229,98) | LU2290522684 |
| SCHIBSTED | NOK | 47 639,84 | - | 36 403,90 | (11 235,94) | NO0003028904 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | USD | 47 254,87 | - | 52 610,82 | 5 355,95 | US1746101054 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | USD | 93 165,46 | - | 104 441,00 | 11 275,54 | US4461501045 |
| STATOIL | NOK | 47 410,64 | - | 49 653,74 | 2 243,10 | NO0010096985 |
| MEGGITT PLC | GBP | 47 083,75 | - | 47 508,21 | 424,46 | GB0005758098 |
| BROWN & BROWN INC | USD | 46 414,69 | - | 59 833,81 | 13 419,12 | US1152361010 |
| SPIE SA | EUR | 47 038,97 | - | 47 984,64 | 945,67 | FR0012757854 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | GBP | 47 574,07 | - | 49 607,35 | 2 033,28 | GB0002869419 |
| NIKE INC-CL B | USD | 46 210,20 | - | 53 504,44 | 7 294,24 | US6541061031 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO | USD | 45 947,72 | - | 51 935,67 | 5 987,95 | US11133T1034 |
| RIGHTMOVE PLC | GBP | 46 997,45 | - | 55 099,01 | 8 101,56 | GB00BGDT3G23 |
| DIPLOMA PLC | GBP | 47 016,89 | - | 55 743,41 | 8 726,52 | GB0001826634 |
| DEVON ENERGY CORP | USD | 47 069,42 | - | 56 486,28 | 9 416,86 | US25179M1036 |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 46 513,43 | - | 46 423,10 | (90,33) | US09857L1089 |
| FORTINET INC | USD | 46 964,65 | - | 57 213,19 | 10 248,54 | US34959E1091 |
| ADEVINTA ASA | NOK | 46 877,92 | - | 35 619,21 | (11 258,71) | NO0010844038 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | USD | 46 750,90 | - | 46 859,84 | 108,94 | US6098391054 |
| TRIMBLE INC | USD | 46 269,52 | - | 46 700,71 | 431,19 | US8962391004 |
| BALL CORP | USD | 46 979,67 | - | 50 632,77 | 3 653,10 | US0584981064 |
| GLANBIA PLC | EUR | 47 571,78 | - | 39 642,90 | (7 928,88) | IE0000669501 |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG | CHF | 46 707,85 | - | 46 452,87 | (254,98) | CH0435377954 |
| VERBUND AG | EUR | 47 237,75 | - | 52 120,30 | 4 882,55 | AT0000746409 |
| SWECO AB-B SHS | SEK | 46 497,19 | - | 53 322,87 | 6 825,68 | SE0014960373 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | USD | 47 039,63 | - | 50 324,73 | 3 285,10 | US9553061055 |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL | GBP | 47 230,19 | - | 47 542,65 | 312,46 | LU1072616219 |
| AUTO1 GROUP SE | EUR | 46 124,87 | - | 29 354,40 | (16 770,47) | DE000A2LQ884 |
| HOLOGIC INC | USD | 47 864,53 | - | 48 144,59 | 280,06 | US4364401012 |
| WELLS FARGO | USD | 46 633,76 | - | 53 137,91 | 6 504,15 | US94106L1098 |
| SOUTHERN CO/THE | USD | 47 980,10 | - | 52 173,88 | 4 193,78 | US8425871071 |
| VEOLIA | EUR | 47 329,67 | - | 56 358,22 | 9 028,55 | FR0000124141 |
| CASTELLUM AB | SEK | 42 711,62 | - | 49 120,95 | 6 409,33 | SE0000379190 |
| ALBEMARLE CORP | USD | 92 387,28 | - | 100 334,00 | 7 946,72 | US0126531013 |
| LUNDBERGS AB-B SHS | SEK | 48 172,16 | - | 46 434,60 | (1 737,56) | SE0000825820 |
| LUNDBERGS AB-B SHS | SEK | 47 170,32 | - | 40 960,58 | (6 209,74) | SE0000108847 |
| FIFTH THIRD BANCORP | USD | 47 569,29 | - | 57 875,15 | 10 305,86 | US3167731005 |
| DR HORTON INC | USD | 48 154,78 | - | 55 894,20 | 7 739,42 | US23331A1097 |
| S&P | USD | 45 888,97 | - | 51 883,25 | 5 994,28 | US78409V1044 |
| GARMIN LTD | USD | 46 551,70 | - | 39 521,64 | (7 030,06) | CH0114405324 |
| SYNCHRONY FINANCIAL | USD | 46 828,77 | - | 48 511,62 | 1 682,85 | US87165B1035 |
| MASCO CORP | USD | 47 107,24 | - | 49 777,77 | 2 670,53 | US5745991068 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 46 365,33 | - | 43 052,77 | (3 312,56) | US1696561059 |
| NEMETSCHEK SE | EUR | 46 737,04 | - | 57 640,80 | 10 903,76 | DE0006452907 |
| AGNC INVESTMENT CORP | USD | 174 667,60 | - | 239 049,00 | 64 381,40 | US74834L1008 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | GBP | 47 780,41 | - | 58 236,04 | 10 455,63 | GB00BG49KP99 |
| SMITH CORP | USD | 42 974,42 | - | 68 257,17 | 25 282,75 | US8318652091 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| MOHAWK INDUSTRIES INC | USD | 33 156,63 | - | 46 947,00 | 13 790,37 | US6081901042 |
| SOFINA | EUR | 42 766,44 | - | 57 639,20 | 14 872,76 | BE0003853703 |
| TYSON FOODS CL A | USD | 47 438,68 | - | 51 820,72 | 4 382,04 | US9024941034 |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | USD | 46 952,28 | - | 51 506,20 | 4 553,92 | US25278X1090 |
| NUCOR CORP | USD | 36 004,18 | - | 49 093,54 | 13 089,36 | US6703461052 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 46 910,13 | - | 44 152,28 | (2 757,85) | US14040H1059 |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG | EUR | 31 372,90 | - | 39 717,44 | 8 344,54 | DE000PAH0038 |
| FEDEX CORP | USD | 46 183,33 | - | 41 628,07 | (4 555,26) | US31428X1063 |
| HERSHEY CO/THE | USD | 47 905,49 | - | 53 429,71 | 5 524,22 | US4278661081 |
| EQUITY COMMONWEALTH | USD | 54 583,88 | - | 48 838,70 | (5 745,18) | US2946281027 |
| ZURICH ALLIED | CHF | 47 436,08 | - | 45 277,78 | (2 158,30) | CH0008038389 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | EUR | 47 616,53 | - | 57 744,42 | 10 127,89 | BE0974349814 |
| ZURICH ALLIED | CHF | 43 289,10 | - | 44 931,18 | 1 642,08 | CH0018294154 |
| SOFINA | EUR | 48 277,93 | - | 54 864,00 | 6 586,07 | BE0003717312 |
| LILLY US | USD | 36 097,99 | - | 56 847,39 | 20 749,40 | US5324571083 |
| NEWMONT CORP | USD | 47 875,17 | - | 48 601,42 | 726,25 | US6516391066 |
| QIAGEN NV | EUR | 47 895,35 | - | 60 110,73 | 12 215,38 | NL0012169213 |
| HELLOFRESH SE | EUR | 46 433,45 | - | 36 809,30 | (9 624,15) | DE000A161408 |
| NVR INC | USD | 48 065,67 | - | 51 968,95 | 3 903,28 | US62944T1051 |
| ALLREAL HOLDING AG-REG | CHF | 48 646,76 | - | 53 151,75 | 4 504,99 | CH0008837566 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | USD | 42 605,95 | - | 45 049,50 | 2 443,55 | CA13645T1003 |
| BIO-RAD LABORATORIES A | USD | 46 323,23 | - | 54 491,42 | 8 168,19 | US0905722072 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 7 777 327,47 | - | 8 509 181,62 | 731 854,15 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| JP MORGAN | JPY | 79 817,06 | - | 77 533,78 | (2 283,28) | LU0329205438 |
| DIMENSIONAL | USD | 67 998,39 | - | 78 337,36 | 10 338,97 | IE00B0HCGS80 |
| HENDERSON FUND MANAGER | JPY | 59 970,73 | - | 76 665,29 | 16 694,56 | LU1368736440 |
| GROUPAMA ENTREPRISES-N | EUR | 41 447,65 | - | 110 887,56 | 69 439,91 | FR0010589325 |
| VONTOBEL ASSET MANAGEMENT | USD | 53 354,23 | - | 79 594,00 | 26 239,77 | LU0278093082 |
| VAN ECK ASSOCIATES CORP | USD | 70 710,12 | - | 78 229,82 | 7 519,70 | US92189F1066 |
| LYXOR INTERNACIONAL | EUR | 67 028,91 | - | 73 221,98 | 6 193,07 | LU1900066462 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 440 327,09 | - | 574 469,79 | 134 142,70 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 8 217 654,56 | - | 9 083 651,41 | 865 996,85 | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RETI | EUR | 229 260,00 | 240 420,00 | 18/03/2022 |
| INDICE RUSSELL 1000[50] | USD | 354 792,28 | 362 884,78 | 18/03/2022 |
| MSCI WORLD NET EUR INDEX[100] | EUR | 85 940,00 | 88 600,00 | 18/03/2022 |
| MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX[50] | USD | 805 009,30 | 808 905,01 | 18/03/2022 |
| TOKYO STOCK EXCHANGE TOKYO PRICE INDE | JPY | 303 291,38 | 304 354,45 | 11/03/2022 |
| FTSEMIB INDEX[5] | EUR | 266 300,00 | 272 480,00 | 18/03/2022 |
| INDICE EUROSTOXX 600[50] | EUR | 60 840,00 | 64 470,00 | 18/03/2022 |
| NIKKEI 225[5] | USD | 616 194,06 | 635 004,40 | 10/03/2022 |
| INDICE EUROSTOXX 600 BANK[50] | EUR | 255 207,50 | 267 325,00 | 18/03/2022 |
| IBEX35[10] | EUR | 249 600,00 | 260 532,00 | 21/01/2022 |
| TOTALES Futuros comprados | | 3 226 434,52 | 3 304 975,64 | |
| Otros compromisos de compra | | | | |
| FI.VONTOBEL EMERGING MARKET | USD | - | 79 594,00 | 30/12/1899 |
| FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V- | USD | - | 78 337,36 | 30/12/1899 |
| TOTALES Otros compromisos de compra | | | 157 931,36 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| INDICE EUROSTOXX 50[10] | EUR | 1 037 812,50 | 1 071 875,00 | 18/03/2022 |
| INDICE S&P[50] | USD | 614 895,03 | 627 770,45 | 18/03/2022 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 1 652 707,53 | 1 699 645,45 | |
| TOTALES | | 4 879 142,05 | 5 162 552,45 | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30 | EUR | 405 644,00 | (641,67) | 407 187,64 | 1 543,64 | ES00000012801 |
| TOTALES Deuda pública | | 405 644,00 | (641,67) | 407 187,64 | 1 543,64 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| GAMESA | EUR | 29 376,57 | - | 56 683,17 | 27 306,60 | ES0143416115 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 29 376,57 | - | 56 683,17 | 27 306,60 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 435 020,57 | (641,67) | 463 870,81 | 28 850,24 | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ANTHEM INC | USD | 40 214,99 | - | 43 369,23 | 3 154,24 | US0367521038 |
| VOPAK | EUR | 76 502,67 | - | 69 256,89 | (7 245,78) | NL0009432491 |
| GECINA SA | EUR | 43 694,21 | - | 45 468,00 | 1 773,79 | FR0010040865 |
| MONDI PLC | GBP | 40 396,19 | - | 40 801,05 | 404,86 | GB00B1CRLC47 |
| AUTOZONE INC | USD | 36 704,24 | - | 35 904,78 | (2 799,46) | US0533321024 |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS- A | USD | 40 288,77 | - | 43 819,67 | 3 530,90 | US25470F1049 |
| OCADO GROUP PLC | GBP | 38 827,36 | - | 31 640,81 | (7 186,55) | GB00B3MBS747 |
| OMV AG | EUR | 54 796,06 | - | 41 547,00 | (13 249,06) | AT0000743059 |
| HUMANA INC | USD | 43 157,81 | - | 39 965,73 | (3 192,08) | US4448591028 |
| G4S PLC | GBP | 38 069,94 | - | 52 899,68 | 14 829,74 | GB00B01FLG62 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 40 465,23 | - | 42 359,38 | 1 894,15 | JE00B6T5S470 |
| CVS HEALTH CORP | USD | 78 218,12 | - | 78 274,39 | 56,27 | US1266501006 |
| INVESTOR AB-B SHS | SEK | 39 718,58 | - | 42 411,41 | 2 692,83 | SE0000202624 |
| EXPEDIA INC | USD | 38 260,33 | - | 52 782,25 | 14 521,92 | US30212P3038 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 38 814,97 | - | 46 607,05 | 7 792,08 | NL0000334118 |
| SUEZ ENVIRONNEMENT | EUR | 38 179,90 | - | 41 328,56 | 3 148,66 | FR0010613471 |
| 21ST CENTURY FOX | USD | 40 092,62 | - | 39 546,56 | (546,06) | US35137L1052 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 38 479,88 | - | 34 647,79 | (3 832,09) | US4103451021 |
| ALLTEL CORP | USD | 38 090,71 | - | 42 564,58 | 4 473,87 | US0200021014 |
| CIGNA CORP | USD | 38 187,92 | - | 42 603,96 | 4 416,04 | US1255231003 |
| EVRAZ PLC | GBP | 33 810,18 | - | 47 957,80 | 14 147,62 | GB00B71N6K86 |
| WIENERBERGER AG | EUR | 38 398,06 | - | 45 509,60 | 7 111,54 | AT0000831706 |
| TIFFANY & CO | USD | 37 988,94 | - | 38 414,91 | 425,97 | US8865471085 |
| DARDEN RESTAURANTS INC | USD | 37 876,53 | - | 42 807,53 | 4 931,00 | US2371941053 |
| BIOTAGE AB | SEK | 41 444,37 | - | 50 515,02 | 9 070,65 | SE0000454746 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 39 896,71 | - | 38 718,86 | (1 177,85) | US9024941034 |
| PUBLIC POWER CORP | EUR | 47 636,29 | - | 55 148,28 | 7 511,99 | FR0000130577 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 39 895,48 | - | 40 308,61 | 413,13 | US02209S1033 |
| ROYAL DUTCH PETROLEUM | GBP | 38 125,01 | - | 54 436,23 | 16 311,22 | GB00BDVZY777 |
| ROYAL DUTCH PETROLEUM | EUR | 37 475,21 | - | 49 234,57 | 11 759,36 | GB00B03MLX29 |
| ORION OYJ- CLASS B | EUR | 38 123,58 | - | 32 388,39 | (5 735,19) | FI0009014377 |
| PERNORD RICARD SA | EUR | 37 851,41 | - | 41 081,60 | 3 230,19 | FR0000120693 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | USD | 37 761,13 | - | 40 868,66 | 3 107,53 | US98956P1021 |
| JM. SMUCKER CO | USD | 38 038,86 | - | 37 946,63 | (92,23) | US8326964058 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 40 032,08 | - | 38 093,27 | (1 938,81) | US9598021098 |
| ATOS ORIGIN | EUR | 38 374,13 | - | 37 390,00 | (984,13) | FR0000051732 |
| RECKITT BENCKISER | GBP | 37 947,38 | - | 33 237,79 | (4 709,59) | GB00B24CGK77 |
| BAE SYSTEMS | GBP | 40 660,80 | - | 38 938,07 | (1 722,73) | GB0002634946 |
| UNILEVER | EUR | 37 600,53 | - | 35 934,63 | (1 665,90) | GB00B10RZP78 |
| TOTAL | EUR | 37 737,11 | - | 46 348,90 | 8 611,79 | FR0000120271 |
| SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 77 044,67 | - | 69 098,60 | (7 946,07) | FR0000120578 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 38 607,25 | - | 44 160,68 | 5 553,43 | GB0007188757 |
| PHILIPS LIGHTING NV | EUR | 38 659,22 | - | 43 300,62 | 4 641,40 | NL0011821392 |
| MICHELIN | EUR | 41 509,57 | - | 39 041,40 | (2 468,17) | FR0000121261 |
| VOESTALPINE | EUR | 38 111,47 | - | 49 927,20 | 11 815,73 | AT00000937503 |
| ATLANTIA SPA | EUR | 37 667,94 | - | 41 643,45 | 3 975,51 | IT0003506190 |
| HEWLETT PACKARD CO | USD | 37 688,38 | - | 45 174,73 | 7 486,35 | US42824C1099 |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 38 240,43 | - | 48 674,44 | 10 434,01 | US0382221051 |
| ENI | EUR | 37 408,74 | - | 47 125,12 | 9 716,38 | IT0003132476 |
| CREDIT SUISSE | EUR | 40 362,76 | - | 43 380,28 | 3 017,52 | LU1072616219 |
| AHOLD | EUR | 37 613,53 | - | 33 486,39 | (4 127,14) | NL0011794037 |
| MORGAN STANLEY DEAN WITTER | USD | 33 806,09 | - | 49 086,24 | 15 280,15 | US6174464486 |
| KESKO OY-J-B SHS | EUR | 38 858,47 | - | 37 556,40 | (1 302,07) | FI0009000202 |
| EIFFAGE | EUR | 38 352,38 | - | 37 702,08 | (650,30) | FR0000130452 |
| BEST BUY CO INC | USD | 76 217,01 | - | 67 474,25 | (8 742,76) | US0865161014 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI | GBP | 61 394,64 | - | 34 277,91 | (27 116,73) | ES0177542018 |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 37 675,57 | - | 33 479,47 | (4 196,10) | US3755581036 |
| FAURECIA | EUR | 45 125,52 | - | 46 436,28 | 1 310,76 | FR0000121147 |
| EUROCASTLE INVESTMENT | GBP | 37 321,72 | - | 42 452,77 | 5 131,05 | GB0006825383 |
| BRITISH TELECOM | GBP | 38 605,84 | - | 39 793,74 | 1 187,90 | GB0002875804 |
| H+H INTERNATIONAL A/S-B | DKK | 41 086,22 | - | 41 773,84 | 687,62 | DK0015202451 |
| TATE&LYLE | GBP | 40 004,83 | - | 41 613,91 | 1 609,08 | GB0008754136 |
| WHIRPOOL CORP | USD | 38 041,89 | - | 36 937,21 | (1 104,68) | US9633201069 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | USD | 38 158,75 | - | 45 794,11 | 7 635,36 | US5732841060 |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | USD | 38 283,19 | - | 46 936,39 | 8 653,20 | US9139031002 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | USD | 38 351,38 | - | 60 427,91 | 22 076,53 | US35671D8570 |
| AMAZON.COM | USD | 31 436,56 | - | 30 909,50 | (527,06) | US1890541097 |
| GENERAL MILLS INC | USD | 37 901,02 | - | 33 308,45 | (4 592,57) | US3703341046 |
| GARMIN LTD | USD | 38 326,10 | - | 42 805,68 | 4 479,58 | CH0114405324 |
| SNAP-ON INC | USD | 78 293,19 | - | 82 515,93 | 4 222,74 | US8330341012 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| DEUTSCHE WOHNEN SE | EUR | 37 815,39 | - | 37 617,09 | (198,30) | DE000A0HN5C6 |
| KION GROUP AG | EUR | 42 252,42 | - | 41 415,12 | (837,30) | DE000KGX8881 |
| FRESNILLO PLC | GBP | 37 198,38 | - | 34 053,38 | (3 145,00) | GB00B2QPKJ12 |
| HORMEL FOODS CORP | USD | 37 990,12 | - | 32 889,51 | (5 100,61) | US4404521001 |
| EQUITY COMMONWEALTH | USD | 37 990,65 | - | 31 933,86 | (6 056,79) | US2946281027 |
| CAMPBELL SOUP CO | USD | 38 128,31 | - | 35 285,10 | (2 863,21) | US1344291091 |
| TOOTSIE ROLL INDS | USD | 38 071,56 | - | 34 304,76 | (3 766,80) | US8905161076 |
| GRAINGER PLC | GBP | 38 026,40 | - | 36 642,69 | (1 383,71) | GB00B04V1276 |
| KROGER CO | USD | 37 946,04 | - | 32 836,35 | (5 109,69) | US5010441013 |
| L BRANDS INC | USD | 75 735,37 | - | 88 499,78 | 12 764,41 | US5017971046 |
| KONE OYJ - B | EUR | 37 907,32 | - | 35 689,02 | (2 218,30) | FI0009013403 |
| HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 38 570,49 | - | 44 690,60 | 6 120,11 | DE0006047004 |
| LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | EUR | 38 583,30 | - | 52 299,18 | 13 715,88 | FR0013451333 |
| BIO-RAD LABORATORIES A | USD | 38 332,72 | - | 40 561,48 | 2 228,76 | US0905722072 |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 76 632,98 | - | 106 922,59 | 30 289,61 | US0153511094 |
| EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 40 519,83 | - | 46 462,41 | 5 942,58 | US2774321002 |
| CADIZ INC | USD | 38 126,67 | - | 38 228,76 | 102,09 | US1275372076 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 37 671,45 | - | 39 653,83 | 1 982,38 | US8835561023 |
| TENARIS SA | EUR | 37 142,46 | - | 58 695,26 | 21 552,80 | LU0156801721 |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG | EUR | 37 654,68 | - | 41 736,00 | 4 081,32 | DE000PAH0038 |
| LOWES CON INC | USD | 37 880,50 | - | 35 738,97 | (2 141,53) | US5486611073 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 37 455,55 | - | 38 862,38 | 1 406,83 | US22160K1051 |
| HOME DEPOT INC | USD | 37 730,78 | - | 35 224,66 | (2 506,12) | US4370761029 |
| COPART INC | USD | 38 110,14 | - | 45 104,17 | 6 994,03 | US2172041061 |
| CARRIER GLOBAL CORP | USD | 37 899,90 | - | 46 439,82 | 8 539,92 | US14448C1045 |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 38 105,80 | - | 42 096,66 | 3 990,86 | US8545021011 |
| PULTEGROUP INC | USD | 38 073,48 | - | 35 121,48 | (2 952,00) | US7458671010 |
| FEDEX CORP | USD | 38 141,99 | - | 39 529,57 | 1 387,58 | US31428X1063 |
| BANCO BPM SPA | EUR | 38 572,31 | - | 52 211,42 | 13 639,11 | IT0005218380 |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | USD | 37 884,61 | - | 36 818,57 | (1 066,04) | US92220P1057 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 37 993,84 | - | 43 966,27 | 5 972,43 | IE00BK9ZQ967 |
| GAMES WORKSHOP GROUP PLC | GBP | 38 409,30 | - | 42 896,54 | 4 487,24 | GB0003718474 |
| MOSAIC CO/THE | USD | 37 962,32 | - | 46 958,03 | 8 995,71 | US61945C1036 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | EUR | 38 203,79 | - | 40 977,00 | 2 773,21 | BE0974349814 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | USD | 38 088,63 | - | 41 578,83 | 3 490,20 | US0152711091 |
| TWITTER INC | USD | 76 298,93 | - | 93 663,19 | 17 364,26 | US90184L1026 |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| RTX A/S | DKK | 40 556,88 | - | 42 758,85 | 2 201,97 | DK0010267129 |
| SELVAAG BOLIG ASA | NOK | 41 503,60 | - | 42 786,95 | 1 283,35 | NO0010612450 |
| INSTALCO AB | SEK | 41 327,95 | - | 78 225,91 | 36 897,96 | SE0009664253 |
| PHARMING GROUP NV | EUR | 40 785,18 | - | 39 107,64 | (1 677,54) | NL0010391025 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 35 699,17 | - | 48 371,46 | 12 672,29 | US44107P1049 |
| HOLLYFRONTIER CORP | USD | 37 511,18 | - | 44 712,71 | 7 201,53 | US4361061082 |
| LENNAR CORP A | USD | 76 841,20 | - | 75 069,33 | (1 771,87) | US5260571048 |
| MOODY'S CORP | USD | 37 702,10 | - | 36 826,46 | (875,64) | US6153691059 |
| EOLUS VIND AB-B SHS | SEK | 42 147,35 | - | 69 557,63 | 27 410,28 | SE0007075056 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 39 819,70 | - | 42 831,76 | 3 012,06 | US7181721090 |
| ALBEMARLE CORP | USD | 38 236,49 | - | 60 983,63 | 22 747,14 | US0126531013 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | USD | 59 749,82 | - | 60 921,41 | 1 171,59 | US6081901042 |
| OMNICOM GROUP | USD | 40 327,28 | - | 38 802,55 | (1 524,73) | US6819191064 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | USD | 35 483,72 | - | 38 817,71 | 3 333,99 | US1156372096 |
| LOOMIS AB-B | SEK | 37 693,97 | - | 43 117,66 | 5 423,69 | SE0014504817 |
| EQUIFAX INC | USD | 38 182,98 | - | 45 305,40 | 7 122,42 | US2944291051 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 23 034,70 | - | 38 147,20 | 15 112,50 | FR0013154002 |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | GBP | 38 329,78 | - | 44 963,84 | 6 634,06 | GB00BY9D0Y18 |
| SOFINA | EUR | 37 906,66 | - | 43 489,00 | 5 582,34 | BE0003717312 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | USD | 38 029,62 | - | 36 818,07 | (1 211,55) | US12503M1080 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD | 37 956,41 | - | 50 618,04 | 12 661,63 | US6934751057 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 37 982,51 | - | 44 541,91 | 6 559,40 | US03076C1062 |
| DOW INC | USD | 23 231,02 | - | 42 251,96 | 19 020,94 | US2605571031 |
| REVENIO GROUP OYJ | EUR | 41 548,40 | - | 74 041,60 | 32 493,20 | FI0009010912 |
| ALCON INC | CHF | 30 565,39 | - | 36 106,17 | 5 540,78 | CH0432492467 |
| INVISIO COMMUNICATIONS AB | SEK | 40 490,86 | - | 75 400,89 | 34 910,03 | SE0001200015 |
| QIAGEN NV | EUR | 30 787,58 | - | 35 658,00 | 4 870,42 | NL0012169213 |
| GALENICA AG | CHF | 38 836,78 | - | 35 495,53 | (3 341,25) | CH0360674466 |
| VALMET OYJ | EUR | 40 491,61 | - | 43 729,92 | 3 238,31 | FI4000074984 |
| HOLMEN AB-B SHARES | SEK | 38 737,76 | - | 50 187,79 | 11 450,03 | SE0011090018 |
| ALLREAL HOLDING AG-REG | CHF | 80 262,52 | - | 82 936,10 | 2 673,58 | CH0008837566 |
| JOST WERKE AG | EUR | 40 574,91 | - | 51 073,50 | 10 498,59 | DE000JST4000 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 37 539,80 | - | 50 088,53 | 12 548,73 | US14040H1059 |
| GEA GROUP AG | EUR | 23 144,74 | - | 36 717,12 | 13 572,38 | DE0006602006 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 5 802 116,65 | - | 6 417 419,66 | 615 303,01 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| DIMENSIONAL | USD | 94 299,19 | - | 89 920,55 | (4 378,64) | IE00B0HCGS80 |
| HENDERSON FUND MANAGER | JPY | 99 151,99 | - | 114 270,96 | 15 118,97 | LU1368736440 |
| GT INVESCO PRC | JPY | 91 896,69 | - | 103 719,65 | 11 822,96 | LU1701701051 |
| GROUPAMA ENTREPRISES-N | EUR | 62 527,30 | - | 124 708,77 | 62 181,47 | FR0010589325 |
| VONTOBEL ASSET MANAGEMENT | USD | 67 540,11 | - | 100 379,66 | 32 839,55 | LU0278093082 |
| VAN ECK ASSOCIATES CORP | USD | 85 784,08 | - | 99 338,06 | 13 553,98 | US92189F1066 |
| LYXOR INTERNACIONAL | EUR | 85 804,57 | - | 77 454,58 | (8 349,99) | LU1900066462 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) | | 587 003,93 | - | 709 792,23 | 122 788,30 | |
| BARCLAYS GLOBAL FUND ADV | USD | 40 553,94 | - | 39 449,08 | (1 104,86) | US4642864007 |
| ISHARES MSCI | USD | 51 748,66 | - | 49 409,79 | (2 338,87) | US4642871846 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) | | 92 302,60 | - | 88 858,87 | (3 443,73) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 6 481 423,18 | - | 7 216 070,76 | 734 647,58 | |

Acacia Premium, Fondo de Inversión

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|--|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RETI | EUR | 158 550,00 | 164 850,00 | 19/03/2021 |
| INDICE RUSSELL 1000I50I | USD | 269 916,06 | 275 192,37 | 19/03/2021 |
| MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEXI50I | USD | 564 620,20 | 579 985,27 | 19/03/2021 |
| TOKYO STOCK EXCHANGE TOKYO PRICE INDE | JPY | 280 478,12 | 285 228,80 | 12/03/2021 |
| FTSEMIB INDEXI5I | EUR | 216 950,00 | 221 290,00 | 19/03/2021 |
| INDICE EUROSTOXX 600I50I | EUR | 48 850,00 | 49 560,00 | 19/03/2021 |
| NIKKEI 225I5I | USD | 552 021,57 | 563 502,78 | 11/03/2021 |
| INDICE EUROSTOXX 600 BANKI50I | EUR | 203 500,00 | 200 170,00 | 19/03/2021 |
| IBEX35I10I | EUR | 242 295,00 | 242 121,00 | 15/01/2021 |
| TOTALES Futuros comprados | | 2 537 180,95 | 2 581 900,22 | |
| Otros compromisos de compra | | | | |
| FI.VONTOBEL EMERGING MARKET | USD | - | 100 379,66 | 30/12/1899 |
| FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V- | USD | - | 89 920,55 | 30/12/1899 |
| TOTALES Otros compromisos de compra | | | 190 300,21 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| INDICE S&PI50I | USD | 149 788,08 | 153 438,11 | 19/03/2021 |
| INDICE EUROSTOXX 50I10I | EUR | 806 495,00 | 816 500,00 | 19/03/2021 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 956 283,08 | 969 938,11 | |
| TOTALES | | 3 493 464,03 | 3 742 138,54 | |

RENTA VARIABLE

El 2021 se ha saldado con un resultado muy positivo para los mercados financieros, especialmente para Europa y EEUU y más moderadamente para los países emergentes y Japón. El ejercicio económico ha venido marcado por las políticas de los bancos centrales y por las políticas fiscales de los países, que han continuado con el impulso generado a finales de 2020 gracias a la vacunación y al levantamiento de muchas de las restricciones que vivimos en los peores meses de la pandemia. Ni el aumento de los precios de la energía, con el consiguiente repunte de la inflación y de los tipos de interés, ni la retirada de estímulos anunciada por los bancos centrales han conseguido detener el avance de las bolsas. El aumento de contagios, primero por la variante Delta y después por la Ómicron, del Covid19 y unas expectativas de inflación cada vez más altas, han generado cierta alarma en los mercados, pero no la suficiente como para descarrilar la fuerte recuperación económica y las expectativas de crecimiento para la economía mundial.

La atención de los mercados se ha centrado en tres frentes, fundamentalmente: 1) En China y en las preocupaciones entorno al crecimiento del gigante asiático, el cual podría ralentizar el crecimiento de la economía mundial. 2) En la inflación, que se ha disparado por la fuerte subida de los precios de la energía y por los cuellos de botella en el tráfico marítimo mundial. 3) Por último y como consecuencia de la inflación, en el mensaje que han lanzado los bancos centrales, y especialmente la Reserva Federal estadounidense, que ha comenzado a endurecer su política monetaria y podría subir tipos más agresivamente de lo que descuenta el mercado.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con un ascenso de un +22,25% y el Eurostoxx 50 con un +20,99%. El Ibex 35 por su parte sube un +7,93%. En 2021, el S&P500 sube un +36,24% y el Nikkei un +2,46% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un +29,26% y la emergente un +2,44% en euros.

En Europa, el PIB registró una expansión del +5,2% en el conjunto de 2021. El dato de PMI subió desde 49,1 hasta 53,3 mostrando una aceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 58,8 empeorando -1,7 puntos en el año. El desempleo ha caído considerablemente hasta el 3,90% desde el 6,70%.

La FED cumplía con las expectativas, anunciando un tapering en 30.000MM USD al mes y anticipando tres subidas de tipos en 2022 además de tres más en 2023 y dos adicionales en 2024. Las razones que esgrimía eran la alta y persistente inflación y la mejora del mercado laboral, ambas razones de peso para reducir los estímulos. El dólar se apreciaba un +7,53%.

El BCE anuncia también que finalizará su programa de compras de emergencia (PEPP) en marzo de 2022, duplicando a partir de entonces hasta los 40.000MM € las compras de bonos dentro de su programa de compra de activos (APP), para después reducirlo a 30.000MM € en el tercer trimestre. Además, actualizaba sus previsiones en cuanto a la inflación, subiéndola al 2,6% para el año, frente al 2,2% previsto anteriormente. Para el 2022 el BCE espera que la inflación se vaya hasta el 3,2% para luego moderarse al 1,8% en 2023 y 2024.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

El BOE se convertía en el primer banco central desarrollado en elevar tipos desde que comenzó la pandemia y subía los tipos de interés del 0,10% al 0,25%.

Los datos de inflación se han disparado en la zona euro, donde pasó del 1,33% al 5% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 1,4% finalizando en 7%.

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. Geográficamente, estamos sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. Sectorialmente hacia áreas castigadas: materiales, aerolíneas, banca, energía... Hemos aprovechado las caídas para incrementar la posición en China, donde vemos una clara oportunidad. Se mantiene la diversificación internacional: 40% Europa, 40% EEUU, 10% Japón y 10% Emergentes.

RENTA FIJA

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), completaron el año en torno a (-0,18%), tras rebotar desde los (-0,57%) del inicio de año.

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 -0,73%.

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

Propugnamos la inversión Multifactor o factor investing como el mejor enfoque para invertir en renta variable. Desde nuestro punto de vista, esta metodología ofrece una exposición a los distintos estilos de inversión que mejor han funcionado en el largo plazo, pero combinados de tal forma que cuando uno flaquea, la cartera se resiente en menor medida. Así, la cartera está más compensada y es capaz de generar una rentabilidad extra sobre el índice de referencia de una forma consistente y paulatina en cualquier entorno de mercado.

Se basa en invertir aislando varias fuentes (criterios o variables) de rentabilidad, las cuales según estudios académicos han conseguido batir históricamente al mercado. Es un estilo que combina las mejores características de la gestión activa, pasiva y alternativa.

Lo implementamos mediante una metodología propia, Sistemática Fundamental Multifactor, mediante los algoritmos de un método sistemático aplicado al análisis fundamental. Creemos que para hacer una buena inversión hay que analizar en profundidad los datos en los que se fundamenta una compañía (balance, cuentas de resultados, ventas, ratios, etc.), pero pensamos que el desarrollo tecnológico actual nos ayuda a llevar a cabo este trabajo de análisis con mayor objetividad y eficiencia. Siendo nuestro objetivo lograr una rentabilidad superior a la del mercado a través de una selección de valores sistemática, independiente de la subjetividad.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Hemos rehusado tratar de adivinar qué factor tendrá un mejor resultado en función del ciclo o las valoraciones, equiponderando los mismos y a su vez, asignando el mismo peso a cada una de las acciones que los componen. De ese modo, invertimos en una cartera diversificada en cuanto al número de valores, pero concentrada en factores, evitando así el riesgo específico de una acción, como ocurre en las carteras concentradas.

De cara a seleccionar acciones globales (EEUU, Europa, Japón, Emergentes...) aplicamos una filosofía de inversión propia, denominada Sistemática Fundamental Multifactor (SFM).

Los nueve factores que consideramos más relevantes son aquellos sobre los que existen evidencias académicas e históricas de generación de Alpha en períodos largos. Aunque algunos de ellos puedan parecer opuestos en determinadas ocasiones, nosotros creemos que son complementarios: Valor, Crecimiento, Pequeñas Compañías, Baja volatilidad, Calidad, Situaciones Especiales, Revisión de Beneficios, Dividendo Estable y Momentum.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 98% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2022

Renta Variable:

Encaramos el 2022 con una visión constructiva de mercado, ya que, a pesar de las fuertes subidas de 2021 pensamos que no todas las Bolsas están caras.

El mayor determinante del comportamiento futuro de los activos financieros serán los Bancos Centrales, al marcar tanto el nivel absoluto de los tipos de interés nominales como el ritmo al que estos cambien. No olvidemos que tras años de intervención en el que se ha roto la "cuarta pared" entre banqueros centrales y mercados la interdependencia es muy fuerte (los primeros ya no toman decisiones sólo condicionados por la economía, paro e inflación, sino que miran de reojo las reacciones de los inversores y los segundos actúan bajo el convencimiento de que los fundamentales han pasado a un segundo plano, el famoso "Don't Fight the FED") y, por lo tanto, será clave saber lo que transmiten y cómo lo transmiten.

En cuanto a Nivel de Inversión, estamos ligeramente por debajo de la neutralidad y, en relación a la cartera de renta variable, seguimos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor, aunque con cierto sesgo hacia el value y los valores cíclicos.

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

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

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Renta Fija:

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

De cara a 2022, 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.

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

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

Si bien es cierto que, en los últimos años, se ha realizado un esfuerzo por diversificar la fuente de ingreso, por lo que ahora tiene cierta relevancia la comercialización de fondos de otras entidades (fondos de inversión y fondos ilíquidos) y el cobro por asesoramiento.

Integración ASG

La entrada en vigor del Reglamento 2019/2088 sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SDFR, por sus siglas en inglés) en marzo de 2021 ha supuesto un avance importante en la homogeneización de la información sobre la integración de riesgos de sostenibilidad.

De acuerdo con el Reglamento sobre la Divulgación, Acacia Premium FI, Fondo de Inversión, se ha categorizado como un producto que promueve características medioambientales o sociales, o una combinación de ellos (Artículo 8 del Reglamento 2019/2088 sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros).

El Fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable (ASG: Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) con el objetivo de realizar una inversión sostenible entendida como aquella que busca satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de futuras generaciones de satisfacer las suyas:

- MedioAmbientales (A): Las características medioambientales que promueve el fondo son la adaptación al cambio climático, prevención y control de la contaminación y el uso sostenible y protección de recursos. Estando alineado con los objetivos del Acuerdo de París sobre cambio climático.
- Sociales (S): Respeto de los Derechos Humanos y Laborales: Apoyo y respeto a la protección de los derechos humanos fundamentales reconocidos universalmente, evitando la implicación directa o indirecta en su violación.

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

- Gobernanza (G): Promocionar una organización corporativa que respete los derechos de los accionistas, incluidos los de los minoritarios. Promoción de órganos de gestión que estén en condiciones de ejecutar la estrategia y las políticas de empresa, con los controles y equilibrios adecuados, supervisión independiente, implicación de las partes interesadas relevantes, sistemas retributivos alineados con los objetivos a largo plazo y cumplimiento con las leyes y códigos nacionales.

Para alcanzar el objetivo de la Integración ASG se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión más completa y global de los riesgos y oportunidades de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad, buscando encontrar el equilibrio entre crecimiento económico, bienestar social y cuidado del medio ambiente.

Para realizar ese análisis ASG la Sociedad Gestora se apoyará fundamentalmente, en estudios de terceros, aunque también utilizará análisis propios. Para ello, puede tomar como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, así como la puntuación y evaluación de los riesgos ASG por parte de compañías de calificación, indicadores proporcionados por analistas de reconocido prestigio y proveedores externos especializados o por parte de la propia gestora de acuerdo a metodologías desarrolladas internamente.

Los criterios de inversión y distribución de inversiones serán fijados en cada momento por la Sociedad Gestora dentro de los límites establecidos por la legislación vigente y la política de inversión del Fondo, siguiéndose, en cuanto a la selección de activos y títulos integrantes de la cartera del Fondo, las técnicas de análisis macroeconómicas y fundamentales de las regiones, sectores y compañías, buscando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y procurándose que, además de su solidez y garantía, se genere una rentabilidad satisfactoria.

Se aplicará cada estrategia dependiendo del activo:

- En Renta fija se aplicará la selección positiva o "Best in Class". En el caso de emisores privados, se tendrá en consideración si se trata de sectores convencionales o controvertidos, exigiendo una mejor puntuación a los últimos (excluyendo el 25% peor cualificado en el convencional frente a la exclusión del 50% peor cualificado en el sector controvertido). La filosofía tras este modelo es que en una transición verde no podemos obviar ciertos sectores que siguen siendo y serán necesarios, lo que debemos propugnar es su cambio, invirtiendo sólo en los mejores.

En la renta fija pública, el fondo no invertirá en los activos que resulten en los rangos de exclusión de los rankings internos que se obtengan considerando los criterios antes expuestos, quedando excluidos los emisores del último cuartil (el 25% peor cualificado).

- En las acciones, se aplica el "Momentum ASG". El Fondo aplica una metodología de selección de inversiones que pretende detectar en base a sistema interno la mejora en el tiempo de las puntuaciones ASG de los emisores, el cual se apoya en valoraciones de proveedores externos de análisis. Buscamos fomentar el progreso en las prácticas de las compañías invirtiendo en aquellas que mejoran o quieren mejorar. Así, la gestora valorará positivamente aquellas entidades que muestren progreso en sus prácticas ESG ("líderes") o tengan la potencialidad de hacerlo ("promesas").

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

- Para la selección de IIC aplicamos la "Integración de factores ASG". A modo de guía, se controlará que la parte de la cartera que invierte en IIC calificadas tenga una calificación media de 3 globos Morningstar y un máximo de un tercio de la posición en IIC con 1 globo. O controles similares con las valoraciones de, por ejemplo, Clarity.

El Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 (Reglamento de Taxonomía), establece los criterios para considerar que una inversión es sostenible. El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplicaría únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

De acuerdo con los principios generales del artículo 11.1 del Reglamento 2019/2088 sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros, la gestora refleja en la presente nota el grado de cumplimiento de los criterios medioambientales y sociales de su cartera desde el pasado 10 de marzo de 2021 hasta final de año.

En Acacia Premium FI se ha mantenido un equilibrio entre la diversificación y el cumplimiento de la estrategia ASG tal como se ha detallado en el presente anexo. Combinando activos ASG gestionados de forma sostenible minimizando, no excuyendo, los activos que actualmente no son completamente sostenibles. De ese modo, los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG se han aplicado con carácter general a todas las inversiones del fondo, a excepción de instrumentos derivados o para las que no se han obtenido datos, así como para la gestión de la liquidez del fondo si bien estas excepciones no han superado en ningún caso el 50% de la cartera del fondo. Así, a cierre del ejercicio de 2021, en Acacia Premium FI el porcentaje de las inversiones que han cumplido con requisitos sostenibles relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo ha superado el límite interno del 50% exigido por la Sociedad Gestora.

Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

En enero de 2022 la Sociedad gestora ha inscrito en la CNMV la ampliación del programa de actividades incluyendo la gestión de IICIL. También ha abierto un centro de trabajo en Barcelona en enero 2022.

Acacia Premium, 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 28 de marzo de 2022, 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 2021 de Acacia Premium, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría