

Acacia Reinverplus Europa, 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 Reinverplus Europa, 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 Reinverplus Europa, 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
<p data-bbox="260 454 670 483">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="260 512 817 757">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 data-bbox="260 790 839 1064">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 data-bbox="260 1097 839 1249">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 data-bbox="869 512 1433 757">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 data-bbox="869 790 1449 880">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="869 913 1385 974"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="869 1008 1444 1249">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 data-bbox="869 1283 1153 1312"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="869 1346 1437 1673">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. 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. 03/22/01443

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Acacia Reinverplus Europa, 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	20 352 919,51	19 353 442,77
Deudores	248 858,84	380 545,08
Cartera de inversiones financieras	18 760 100,55	16 566 842,46
Cartera interior	174 567,36	231 464,55
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	174 567,36	231 464,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 585 533,19	16 335 532,20
Valores representativos de deuda	-	509 453,07
Instrumentos de patrimonio	17 410 653,89	14 175 040,93
Instituciones de Inversión Colectiva	1 174 879,30	1 651 038,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(154,29)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 343 960,12	2 406 055,23
TOTAL ACTIVO	20 352 919,51	19 353 442,77

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 Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 259 910,03	19 322 518,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 259 910,03	19 322 518,28
Capital	-	-
Partícipes	17 320 584,57	19 579 016,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 939 325,46	(256 497,78)
(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	93 009,48	30 924,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	93 009,48	30 924,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 352 919,51	19 353 442,77
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	2 553 690,00	2 818 663,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 733 570,00	2 818 663,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	820 120,00	-
Otras cuentas de orden	263 229,22	1 740 277,19
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	263 229,22	1 740 277,19
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 816 919,22	4 558 840,69

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 Reinverplus Europa, 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	(327 812,06)	(284 881,46)
Comisión de gestión	(285 725,07)	(237 441,08)
Comisión de depositario	(25 397,77)	(21 105,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 689,22)	(26 334,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(327 812,06)	(284 881,46)
Ingresos financieros	267 877,24	136 313,39
Gastos financieros	(11 534,99)	(6 685,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(514 685,51)	594 592,08
Por operaciones de la cartera interior	(115 050,06)	119 752,20
Por operaciones de la cartera exterior	(399 635,45)	474 839,88
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	21 594,30	(29 088,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 518 656,96	(666 747,80)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	45 031,70	72 018,15
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 856 806,38	(510 418,95)
Resultados por operaciones con derivados	616 590,50	(228 412,00)
Otros	228,38	65,00
Resultado financiero	3 281 908,00	28 383,68
Resultado antes de impuestos	2 954 095,94	(256 497,78)
Impuesto sobre beneficios	(14 770,48)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 939 325,46	(256 497,78)

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 Reinverplus Europa, 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 2 939 325,46

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 2 939 325,46

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 2020 (*)	19 579 016,06	-	-	(256 497,78)	-	-	19 322 518,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 579 016,06	-	-	(256 497,78)	-	-	19 322 518,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 939 325,46	-	-	2 939 325,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(256 497,78)	-	-	256 497,78	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 715 587,43	-	-	-	-	-	1 715 587,43
Reembolsos	(3 717 521,14)	-	-	-	-	-	(3 717 521,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	17 320 584,57	-	-	2 939 325,46	-	-	20 259 910,03

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 Reinverplus Europa, 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 (256 497,78)

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

(256 497,78)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15 006 859,21	-	-	3 506 917,04	-	-	18 513 776,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 006 859,21	-	-	3 506 917,04	-	-	18 513 776,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(256 497,78)	-	-	(256 497,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 506 917,04	-	-	(3 506 917,04)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 062 371,31	-	-	-	-	-	4 062 371,31
Reembolsos	(2 997 131,50)	-	-	-	-	-	(2 997 131,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*)	19 579 016,06	-	-	(256 497,78)	-	-	19 322 518,28

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

Acacia Reinverplus Europa, 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 Reinverplus Europa, 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 4.336, 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, 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 la normativa actualmente en vigor.

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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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 1,35%.

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 depositaría 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, durante los ejercicios 2021 y 2020 el Fondo no ha percibido 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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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.

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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo mantiene en cartera posiciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el 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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos de garantía	130 822,70	334 610,32
Administraciones Públicas deudoras	93 392,16	39 732,01
Operaciones pendientes de liquidar	24 643,98	6 202,75
	<u>248 858,84</u>	<u>380 545,08</u>

El capítulo "Deudores - Depósitos en garantía", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el valor de los depósitos constituidos como garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre del citado ejercicio.

El capítulo "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, principalmente, el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administraciones Públicas acreedoras	62 923,76	2 135,77
Operaciones pendientes de liquidar	-	19,32
Otros	30 085,72	28 769,40
	<u>93 009,48</u>	<u>30 924,49</u>

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

El capítulo "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	48 153,28	2 135,77
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>14 770,48</u>	<u>-</u>
	<u>62 923,76</u>	<u>2 135,77</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 "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.

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartera interior	<u>174 567,36</u>	<u>231 464,55</u>
Instrumentos de patrimonio	174 567,36	231 464,55
Cartera exterior	<u>18 585 533,19</u>	<u>16 335 532,20</u>
Valores representativos de deuda	-	509 453,07
Instrumentos de patrimonio	17 410 653,89	14 175 040,93
Instituciones de Inversión Colectiva	1 174 879,30	1 651 038,20
Intereses de la cartera de inversión	<u>-</u>	<u>(154,29)</u>
	<u>18 760 100,55</u>	<u>16 566 842,46</u>

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

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas en el Depositario	1 154 463,22	2 025 693,16
Otras cuentas de tesorería	189 496,90	380 362,07
	<u>1 343 960,12</u>	<u>2 406 055,23</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas 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.

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	20 259 910,03	19 322 518,28
Número de participaciones emitidas	11 702 776,19	12 875 625,06
Valor liquidativo por participación	1,73	1,50
Número de partícipes	199	187

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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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	263 229,22	1 740 277,19
	<u>263 229,22</u>	<u>1 740 277,19</u>

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 de las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 1.477.047,97 euros. En el ejercicio 2020, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 263.229,22 y 1.740.277,19 euros, respectivamente.

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

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

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 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.

Acacia Reinverplus Europa, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 Reinverplus Eurpoa, 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						
Derechos - FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM	EUR	7 631,36	-	8 680,67	1 049,31	ES06349509U6
Acciones - FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM	EUR	169 500,30	-	165 886,69	(3 613,61)	ES0134950F36
TOTALES Acciones admitidas cotización		177 131,66	-	174 567,36	(2 564,30)	
TOTAL Cartera Interior		177 131,66	-	174 567,36	(2 564,30)	

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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						
AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	186 747,94	-	217 567,57	30 819,63	DK0010244508
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	178 926,09	-	153 757,04	(25 169,05)	CH0025751329
ELISA OYJ-A	EUR	199 260,57	-	195 806,16	(3 454,41)	FI0009007884
COLUMBUS A/S	DKK	179 617,78	-	257 173,81	77 556,03	DK0060083210
GIMV NV	EUR	180 451,09	-	200 353,00	19 901,91	BE0003593044
BEIERSDORF AG	EUR	201 308,07	-	171 631,62	(29 676,45)	DE0005200000
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	192 171,77	-	158 397,20	(33 774,57)	DK0061539921
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	218 881,60	-	116 040,94	(102 840,66)	ES0177542018
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	190 323,37	-	196 161,74	5 838,37	GB0005576813
HOLCIM LTD	CHF	194 189,99	-	180 746,70	(13 443,29)	CH0012214059
BOLIDEN AB	SEK	90 501,95	-	206 522,37	116 020,42	SE0015811559
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	194 129,46	-	154 273,20	(39 856,26)	DE0005785604
KINNEVIK AB B	SEK	190 651,12	-	198 689,19	8 038,07	SE0015810247
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	207 524,61	-	167 138,97	(40 385,64)	JE00B6T5S470
NORDEA	SEK	184 022,04	-	112 905,92	(71 116,12)	SE0000233934
NORDEA	SEK	122 320,95	-	214 961,92	92 640,97	SE0005127818
NORDEA	SEK	177 864,39	-	400 594,34	222 729,95	SE0009216278
NOLATO AB B SHS	SEK	183 551,89	-	430 759,91	247 208,02	SE0014401378
PSA	EUR	199 810,28	-	204 435,08	4 624,80	FR0006174348
PUBLIC POWER CORP	EUR	185 446,75	-	191 216,00	5 769,25	FR0000130577
ARCELORMITAL	EUR	199 416,95	-	210 215,01	10 798,06	LU1598757687
IPSEN	EUR	185 691,04	-	170 901,50	(14 789,54)	FR0010259150
NOKIA AB	EUR	176 421,26	-	161 111,30	(15 309,96)	FI4000266804
BANCA INTESA	EUR	119 128,91	-	193 290,00	74 161,09	IT0000072618
BMW	EUR	179 204,51	-	227 773,26	48 568,75	DE0005190003
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	197 195,64	-	243 080,00	45 884,36	FR0000131104
AHOLD	EUR	245 273,41	-	205 001,64	(40 271,77)	NL0013654783
DAIMLER BENZ	EUR	323 561,94	-	359 916,75	36 354,81	DE0007100000
DAIMLER BENZ	EUR	61 883,45	-	85 955,98	24 072,53	DE000DTR0CK8
ENI	EUR	57 108,09	-	79 625,52	22 517,43	IT0003132476
EON	EUR	189 112,44	-	215 437,20	26 324,76	DE000UNSE018
ELEC.DE PORTUGAL	EUR	195 970,95	-	208 737,57	12 766,62	PTEDP0AM0009
BAYER	EUR	174 325,93	-	172 112,20	(2 213,73)	DE000STRA555
BETSSON AB	SEK	85 909,39	-	114 504,96	28 595,57	SE0015672282

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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
SIEMENS	EUR	186 452,76	-	188 128,85	1 676,09	DE000ENER6Y0
TELENOR ASA	NOK	200 534,93	-	186 709,87	(13 825,06)	NO0010063308
UBS	CHF	327 925,18	-	411 402,09	83 476,91	CH0244767585
VIVENDI	EUR	196 747,43	-	214 067,56	17 320,13	FR0000127771
VOLKSWAGEN	EUR	148 253,07	-	168 606,00	20 352,93	DE0007664039
BAE SYSTEMS	GBP	173 226,32	-	192 537,49	19 311,17	GB0002634946
BRITISH TELECOM	GBP	196 399,27	-	203 193,86	6 794,59	GB0002875804
SNAM SPA	EUR	200 806,53	-	206 445,60	5 639,07	IT0003153415
CHRISTIAN DIOR	EUR	186 285,93	-	200 020,00	13 734,07	FR0000130403
BAYER	EUR	106 792,46	-	159 160,00	52 367,54	DE000A1DAH0
VAT GROUP AG	CHF	196 614,72	-	216 355,93	19 741,21	CH0311864901
COVESTRO AG	EUR	193 333,12	-	188 399,20	(4 933,92)	DE0006062144
THG PLC	GBP	189 128,23	-	77 265,40	(111 862,83)	GB00BMTV7393
SOITEC	EUR	195 734,36	-	212 617,60	16 883,24	FR0013227113
BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	194 289,58	-	183 568,51	(10 721,07)	CH0012530207
ENTAIN PLC	GBP	195 102,85	-	143 088,91	(52 013,94)	IM00B5VQMV65
MEGGITT PLC	GBP	196 866,77	-	198 646,76	1 779,99	GB0005758098
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	SEK	198 513,53	-	180 819,17	(17 694,36)	SE0012116390
QT GROUP OYJ	EUR	197 424,16	-	157 915,20	(39 508,96)	FI4000198031
INPOST SA	EUR	191 887,77	-	116 048,10	(75 839,67)	LU2290522684
REPLY SPA	EUR	194 843,80	-	190 315,50	(4 528,30)	IT0005282865
SCHIBSTED	NOK	198 278,12	-	151 518,95	(46 759,17)	NO0003028904
SWECO AB-B SHS	SEK	193 623,13	-	222 054,63	28 431,50	SE0014960373
VERBUND AG	EUR	196 833,79	-	217 184,40	20 350,61	AT0000746409
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	194 524,11	-	193 467,73	(1 056,38)	CH0435377954
GLANBIA PLC	EUR	198 091,42	-	165 078,30	(33 013,12)	IE0000669501
ADEVINTA ASA	NOK	190 723,55	-	144 922,44	(45 801,11)	NO0010844038
AUTO1 GROUP SE	EUR	187 703,79	-	119 458,80	(68 244,99)	DE000A2LQ884
DIPLOMA PLC	GBP	191 343,59	-	226 863,63	35 520,04	GB0001826634
RIGHTMOVE PLC	GBP	191 208,77	-	224 175,77	32 967,00	GB00BGDT3G23
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	187 547,91	-	195 568,60	8 020,69	GB0002869419
S4 CAPITAL PLC	GBP	199 797,61	-	151 294,00	(48 503,61)	GB00BFZZM640
ZURICH ALLIED	CHF	179 591,35	-	186 409,61	6 818,26	CH0018294154
BHP GROUP	GBP	170 222,44	-	191 367,14	21 144,70	GB00B5ZN1N88
STATOIL	NOK	186 962,38	-	195 814,60	8 852,22	NO0010096985
STOREBRAND ASA	NOK	176 191,15	-	277 328,32	101 137,17	NO0010014632

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	201 106,05	-	245 119,96	44 013,91	GB00BG49KP99
NEMETSCHKE SE	EUR	195 268,03	-	240 828,00	45 559,97	DE0006452907
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	196 346,57	-	170 504,57	(25 842,00)	SE0000108847
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	189 902,36	-	183 058,88	(6 843,48)	SE0000825820
CASTELLUM AB	SEK	179 385,72	-	206 312,71	26 926,99	SE0000379190
LEG INMMOBILIEN SE	EUR	200 246,32	-	183 436,50	(16 809,82)	DE000LEG1110
ZURICH ALLIED	CHF	198 338,70	-	189 319,87	(9 018,83)	CH0008038389
SPIE SA	EUR	185 524,82	-	189 257,60	3 732,78	FR0012757854
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	203 308,36	-	222 341,74	19 033,38	CH0008837566
HELLOFRESH SE	EUR	193 398,56	-	153 315,80	(40 082,76)	DE000A161408
QIAGEN NV	EUR	201 649,13	-	253 082,34	51 433,21	NL0012169213
SOFINA	EUR	203 750,53	-	231 552,00	27 801,47	BE0003717312
SOFINA	EUR	177 570,83	-	239 810,80	62 239,97	BE0003853703
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	200 443,39	-	243 083,34	42 639,95	BE0974349814
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	130 304,42	-	165 211,20	34 906,78	DE000PAH0038
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	186 235,87	-	187 472,83	1 236,96	LU1072616219
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	202 164,91	-	237 736,94	35 572,03	GB00B4WFW713
VEOLIA	EUR	197 009,65	-	234 594,72	37 585,07	FR0000124141
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 399 665,72	-	17 410 653,89	1 010 988,17	
Acciones y participaciones Directiva						
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	128 781,69	-	327 235,61	198 453,92	FR0010589325
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	91 231,10	-	99 660,38	8 429,28	LU1900066462
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	453 231,20	-	519 728,64	66 497,44	LU1377382285
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	GBP	204 244,46	-	228 254,67	24 010,21	IE00B3VWVWG82
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		877 488,45	-	1 174 879,30	297 390,85	
TOTAL Cartera Exterior		17 277 154,17	-	18 585 533,19	1 308 379,02	

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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 RET	EUR	76 420,00	80 140,00	18/03/2022
FTSEMIB INDEX 5	EUR	399 450,00	408 720,00	18/03/2022
INDICE DAX 25	EUR	387 325,00	396 400,00	18/03/2022
INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	620 775,00	650 250,00	18/03/2022
Futuro IBEX35 10	EUR	249 600,00	260 532,00	21/01/2022
TOTALES Futuros comprados		1 733 570,00	1 796 042,00	
Futuros vendidos				
INDICE EUROSTOXX 600 50	EUR	820 120,00	851 375,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		820 120,00	851 375,00	
TOTALES		2 553 690,00	2 647 417,00	

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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
Acciones admitidas cotización						
GAMESA	EUR	118 978,79	-	231 464,55	112 485,76	ES0143416115
TOTALES Acciones admitidas cotización		118 978,79	-	231 464,55	112 485,76	
TOTAL Cartera Interior		118 978,79	-	231 464,55	112 485,76	

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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
Renta fija privada cotizada						
SAN PAOLO16,125 2023-03-15	EUR	499 215,63	(154,29)	509 453,07	10 237,44	XS1577427872
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 215,63	(154,29)	509 453,07	10 237,44	
Acciones admitidas cotización						
INVESTOR AB-B SHS	SEK	166 280,94	-	177 561,95	11 281,01	SE0000202624
H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	170 266,59	-	173 126,39	2 859,80	DK0015202451
EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	155 420,82	-	176 793,86	21 373,04	GB0006825383
FAURECIA	EUR	192 122,43	-	197 270,37	5 147,94	FR0000121147
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	218 881,60	-	122 267,39	(96 614,21)	ES0177542018
EIFFAGE	EUR	163 054,70	-	160 293,12	(2 761,58)	FR0000130452
OMV AG	EUR	229 470,41	-	176 418,00	(53 052,41)	AT0000743059
BANCA INTESA	EUR	119 128,91	-	162 571,00	43 442,09	IT0000072618
ASM INTERNATIONAL	EUR	165 147,73	-	198 304,90	33 157,17	NL0000334118
TATE&LYLE	GBP	167 528,75	-	174 272,40	6 743,65	GB0008754136
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	169 420,70	-	177 356,38	7 935,68	JE00B6T5S470
OCADO GROUP PLC	GBP	158 532,53	-	129 193,60	(29 338,93)	GB00B3MBS747
MONDI PLC	GBP	169 164,71	-	170 865,18	1 700,47	GB00B1CRLC47
GEcina SA	EUR	185 279,89	-	193 112,70	7 832,81	FR0010040865
VOPAK	EUR	324 909,04	-	294 137,58	(30 771,46)	NL0009432491
BIOTAGE AB	SEK	171 764,42	-	209 365,44	37 601,02	SE0000454746
PUBLIC POWER CORP	EUR	199 743,08	-	232 861,88	33 118,80	FR0000130577
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	157 870,80	-	176 828,13	18 957,33	NL0011821392
SANOFI-SYNTHELABO	EUR	322 887,68	-	289 616,00	(33 271,68)	FR0000120578
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	197 195,64	-	172 420,00	(24 775,64)	FR0000131104
AHOLD	EUR	169 640,11	-	142 126,50	(17 513,61)	NL0011794037
CREDIT SUISSE	GBP	169 019,47	-	181 659,97	12 640,50	LU1072616219
ENI	EUR	258 301,04	-	251 926,66	(6 374,38)	IT0003132476
BAYER	EUR	106 792,46	-	126 680,00	19 887,54	DE000A1DAH0
ATLANTIA SPA	EUR	156 831,54	-	173 386,85	16 555,31	IT0003506190
ATOS ORIGIN	EUR	163 010,03	-	158 832,72	(4 177,31)	FR0000051732
KESKO OYJ-B SHS	EUR	158 670,11	-	153 360,56	(5 309,55)	FI0009000202
RIO TINTO PLC	GBP	160 084,39	-	183 117,19	23 032,80	GB0007188757
VOESTALPINE	EUR	158 725,60	-	207 942,10	49 216,50	AT0000937503
TOTAL	EUR	157 153,43	-	193 020,40	35 866,97	FR0000120271
UBS	CHF	140 740,16	-	140 594,04	(146,12)	CH0244767585

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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
UNILEVER	EUR	156 518,81	-	149 587,17	(6 931,64)	GB00B10RZP78
BAE SYSTEMS	GBP	170 258,57	-	163 049,77	(7 208,80)	GB0002634946
RECKITT BENCKISER	GBP	160 955,75	-	141 059,71	(19 896,04)	GB00B24CGK77
BRITISH TELECOM	GBP	163 950,33	-	169 002,42	5 052,09	GB0002875804
ORION OYJ- CLASS B	EUR	161 984,30	-	137 622,51	(24 361,79)	FI0009014377
MICHELIN	EUR	168 155,35	-	158 159,65	(9 995,70)	FR0000121261
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	162 996,74	-	188 863,70	25 866,96	DE0006047004
G4S PLC	GBP	155 479,19	-	216 050,95	60 571,76	GB00B01FLG62
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	93 894,91	-	155 500,80	61 605,89	FR0013154002
ALCON INC	CHF	133 395,23	-	157 583,84	24 188,61	CH0432492467
GEA GROUP AG	EUR	96 397,15	-	152 929,44	56 532,29	DE0006602006
SOFINA	EUR	161 037,71	-	184 759,00	23 721,29	BE0003717312
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	162 819,14	-	191 015,30	28 196,16	GB00BY9D0Y18
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	162 321,37	-	174 109,86	11 788,49	BE0974349814
GALENICA AG	CHF	164 987,73	-	150 760,57	(14 227,16)	CH0360674466
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	163 906,80	-	222 177,99	58 271,19	FR0013451333
VALMET OYJ	EUR	169 572,57	-	183 142,40	13 569,83	FI4000074984
KONE OYJ - B	EUR	160 798,27	-	151 395,88	(9 402,39)	FI0009013403
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	160 437,69	-	159 599,57	(838,12)	DE000A0HN5C6
FRESNILLO PLC	GBP	151 902,47	-	139 063,89	(12 838,58)	GB00B2QPKJ12
KION GROUP AG	EUR	172 415,03	-	169 005,00	(3 410,03)	DE000KGX8881
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	160 015,20	-	178 714,76	18 699,56	GB0003718474
BANCO BPM SPA	EUR	157 529,51	-	213 235,52	55 706,01	IT0005218380
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	156 874,34	-	173 881,20	17 006,86	DE000PAH0038
GRAINGER PLC	GBP	161 529,19	-	155 656,20	(5 872,99)	GB00B04V1276
SELVAAG BOLIG ASA	NOK	171 994,85	-	177 320,09	5 325,24	NO0010612450
TENARIS SA	EUR	154 657,49	-	244 405,73	89 748,24	LU0156801721
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	156 060,16	-	205 034,42	48 974,26	GB00B03MLX29
ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	155 704,18	-	222 326,55	66 622,37	GB00BDVZY277
WIENERBERGER AG	EUR	156 843,96	-	185 898,24	29 054,28	AT00000831706
EVRAZ PLC	GBP	141 588,65	-	200 841,40	59 252,75	GB00B71N6K86
SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	155 938,16	-	168 801,54	12 863,38	FR0010613471
LOOMIS AB-B	SEK	160 118,40	-	183 165,64	23 047,24	SE0014504817
QIAGEN NV	EUR	134 398,19	-	155 664,15	21 265,96	NL0012169213
INSTALCO AB	SEK	171 271,37	-	324 196,57	152 925,20	SE0009664253
PERNOD RICARD SA	EUR	160 937,48	-	174 675,20	13 737,72	FR0000120693

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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	168 058,39	-	177 193,44	9 135,05	DK0010267129
REVENIO GROUP OYJ	EUR	172 169,94	-	306 830,00	134 660,06	FI0009010912
INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	167 783,17	-	312 453,34	144 670,17	SE0001200015
EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	174 667,05	-	288 271,70	113 604,65	SE0007075056
JOST WERKE AG	EUR	168 117,38	-	211 621,00	43 503,62	DE000JST4000
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	336 427,68	-	347 917,90	11 490,22	CH0008837566
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	164 499,82	-	213 131,60	48 631,78	SE0011090018
PHARMING GROUP NV	EUR	169 031,48	-	162 082,06	(6 949,42)	NL0010391025
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 723 440,86	-	14 175 040,93	1 451 600,07	
Acciones y participaciones Directiva						
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	257 458,29	-	487 705,56	230 247,27	FR0010589325
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	91 231,10	-	82 353,10	(8 878,00)	LU1900066462
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	72 652,28	-	92 693,86	20 041,58	LU0533033824
ISHARES MSCI	EUR	530 288,37	-	567 762,00	37 473,63	IE00BZ0PKV06
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	453 231,20	-	420 523,68	(32 707,52)	LU1377382285
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 404 861,24	-	1 651 038,20	246 176,96	
TOTAL Cartera Exterior		14 627 517,73	(154,29)	16 335 532,20	1 708 014,47	

Acacia Reinverplus Eurpoa, 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 600[50]	EUR	1 423 281,00	1 454 525,00	19/03/2021
FTSEMIB INDEX[5]	EUR	325 425,00	331 935,00	19/03/2021
INDICE DAX[25]	EUR	332 662,50	343 650,00	19/03/2021
INDICE EUROSTOXX 600 BANK[50]	EUR	495 000,00	486 900,00	19/03/2021
IBEX35[10]	EUR	242 295,00	242 121,00	15/01/2021
TOTALES Futuros comprados		2 818 663,50	2 859 131,00	
TOTALES		2 818 663,50	2 859 131,00	

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 Reinverplus Eurpoa, 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 Reinverplus Eurpoa, 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 europeas (Zona Euro, Reino Unido, Suiza, Nórdicos...) 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.

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.

Acacia Reinverplus Eurpoa, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

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 Reinverplus Europa 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.
- 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.

Acacia Reinverplus Eurpoa, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

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").

- 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.

Acacia Reinverplus Eurpoa, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

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 Reinverplus Europa 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 excluyendo, 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 Reinverplus Europa FI el porcentaje de las inversiones que ha 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 Reinverplus Eurpoa, 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 Reinverplus Europa, 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 Olabarría



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría