

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

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
<p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.</p>
<p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p>
<p>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><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p>
	<p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p>
	<p><i>Valoración de la cartera</i></p>
	<p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p>
	<p>Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.</p>
	<p>La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.</p>
	<p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/01440

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>145 083 372,03</b>	<b>130 426 278,06</b>
Deudores	3 138 834,23	2 332 051,42
Cartera de inversiones financieras	129 413 142,79	108 626 435,12
Cartera interior	6 933 858,24	4 244 885,81
Valores representativos de deuda	6 769 773,12	4 014 347,78
Instrumentos de patrimonio	164 085,12	230 538,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	122 463 427,15	104 342 388,08
Valores representativos de deuda	9 830 082,34	9 093 302,74
Instrumentos de patrimonio	33 549 325,49	26 706 771,79
Instituciones de Inversión Colectiva	79 039 636,71	68 542 313,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	44 382,61	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 857,40	39 161,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	12 531 395,01	19 467 791,52
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>145 083 372,03</b>	<b>130 426 278,06</b>

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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>144 293 200,85</b>	<b>130 225 636,33</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	144 293 200,85	130 225 636,33
Capital	-	-
Partícipes	130 200 852,96	126 403 693,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	14 092 347,89	3 821 942,90
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>790 171,18</b>	<b>200 641,73</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	588 583,18	200 641,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	201 588,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>145 083 372,03</b>	<b>130 426 278,06</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>107 919 035,68</b>	<b>42 640 989,03</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	31 444 528,45	20 447 440,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	76 474 507,23	22 193 548,50
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>78 354,23</b>
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	-	78 354,23
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>107 919 035,68</b>	<b>42 719 343,26</b>

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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 097,76	3 106,14
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 410 679,33)</u>	<u>(1 250 711,91)</u>
Comisión de gestión	(1 189 615,57)	(1 028 483,86)
Comisión de depositario	(139 969,70)	(121 162,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(81 094,06)	(101 065,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 409 581,57)</b>	<b>(1 247 605,77)</b>
Ingresos financieros	1 086 008,42	879 761,35
Gastos financieros	(59 021,84)	(32 153,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 661 409,11</u>	<u>814 250,13</u>
Por operaciones de la cartera interior	(39 700,38)	49 084,47
Por operaciones de la cartera exterior	3 093 280,17	875 233,22
Por operaciones con derivados	(397 811,28)	(114 861,32)
Otros	5 640,60	4 793,76
Diferencias de cambio	233 989,90	(273 024,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>11 721 099,36</u>	<u>3 699 921,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	271 010,18	64 888,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 688 722,03	388 833,28
Resultados por operaciones con derivados	(1 277 166,18)	3 246 199,71
Otros	38 533,33	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 643 484,95</b>	<b>5 088 754,41</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>14 233 903,38</b>	<b>3 841 148,64</b>
Impuesto sobre beneficios	(141 555,49)	(19 205,74)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>14 092 347,89</u></b>	<b><u>3 821 942,90</u></b>

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 Invermix 30-60, 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	14 092 347,89
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>14 092 347,89</b>

#### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>	<b>126 403 693,43</b>	-	-	<b>3 821 942,90</b>	-	-	<b>130 225 636,33</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>126 403 693,43</b>	-	-	<b>3 821 942,90</b>	-	-	<b>130 225 636,33</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 092 347,89	-	-	14 092 347,89
Aplicación del resultado del ejercicio	3 821 942,90	-	-	(3 821 942,90)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 781 152,25	-	-	-	-	-	7 781 152,25
Reembolsos	(7 805 935,62)	-	-	-	-	-	(7 805 935,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>130 200 852,96</b>	-	-	<b>14 092 347,89</b>	-	-	<b>144 293 200,85</b>

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 Invermix 30-60, 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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>								
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias								3 821 942,90
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas								-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias								-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>								<b>3 821 942,90</b>

#### 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>116 646 058,74</b>	-	-	<b>13 315 928,79</b>	-	-	<b>129 961 987,53</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>116 646 058,74</b>	-	-	<b>13 315 928,79</b>	-	-	<b>129 961 987,53</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 821 942,90	-	-	3 821 942,90
Aplicación del resultado del ejercicio	13 315 928,79	-	-	(13 315 928,79)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 260 620,78	-	-	-	-	-	3 260 620,78
Reembolsos	(6 818 914,88)	-	-	-	-	-	(6 818 914,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>	<b>126 403 693,43</b>	-	-	<b>3 821 942,90</b>	-	-	<b>130 225 636,33</b>

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

## Acacia Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 6 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Gran Vía 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 15 de abril de 2016 con el número 4.983, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2019, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, en caso de los partícipes que se traten de personas físicas residentes, si como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita se sitúa por debajo de la inversión mínima a mantener, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a una Clase menos favorable (democión) siempre que dicha disminución se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. Si como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita se sitúa por encima de la inversión mínima a mantener de otra Clase más favorable, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a otra Clase más favorable (promoción), siempre que dicho incremento se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. En caso de que los partícipes se traten de personas jurídicas o personas físicas no residentes, se procederá a retener la orden informando al partícipe a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 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. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,825% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino, del 1,125% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 1,25% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10% anual del patrimonio custodiado tanto para las participaciones de Clase Platino, como para las participaciones de Clase Oro y las participaciones de Clase Plata.

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 1.097,76 y 3.106,14 euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Principio del devengo

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

##### *i. Ingresos por intereses y dividendos*

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

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

##### *ii. Comisiones y conceptos asimilados*

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

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

##### *iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

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

##### *iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

---

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

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

#### i) Cuentas de compromiso

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

#### j) Moneda extranjera

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

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

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### l) Suscripciones y reembolsos

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos de garantía	2 182 375,99	1 899 767,73
Administraciones Públicas deudoras	829 754,79	370 096,05
Operaciones pendientes de liquidar	126 703,45	62 187,64
	<u>3 138 834,23</u>	<u>2 332 051,42</u>

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	824 682,59	365 023,85
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	5 072,20	5 072,20
	<u>829 754,79</u>	<u>370 096,05</u>

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

#### 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	453 011,83	50 843,51
Operaciones pendientes de liquidar	287,08	57,67
Otros	<u>135 284,27</u>	<u>149 740,55</u>
	<u><b>588 583,18</b></u>	<u><b>200 641,73</b></u>

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 en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	311 456,34	31 637,77
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>141 555,49</u>	<u>19 205,74</u>
	<u><b>453 011,83</b></u>	<u><b>50 843,51</b></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 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.

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Cartera interior</b>	<b>6 933 858,24</b>	<b>4 244 885,81</b>
Valores representativos de deuda	6 769 773,12	4 014 347,78
Instrumentos de patrimonio	164 085,12	230 538,03
<b>Cartera exterior</b>	<b>122 463 427,15</b>	<b>104 342 388,08</b>
Valores representativos de deuda	9 830 082,34	9 093 302,74
Instrumentos de patrimonio	33 549 325,49	26 706 771,79
Instituciones de Inversión Colectiva	79 039 636,71	68 542 313,55
Derivados	44 382,61	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>15 857,40</b>	<b>39 161,23</b>
	<b><u>129 413 142,79</u></b>	<b><u>108 626 435,12</u></b>

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

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

#### 7. Tesorería

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas en el Depositario	11 206 545,99	18 743 594,33
Otras cuentas de tesorería	1 324 849,02	724 197,19
	<b><u>12 531 395,01</u></b>	<b><u>19 467 791,52</u></b>

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.

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	3 459 534,59	7 551 521,44	133 282 144,82
Número de participaciones emitidas	2 751 731,00	5 977 701,77	103 914 672,01
Valor liquidativo por participación	1,26	1,26	1,28
Número de partícipes	288	37	37

	2020		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	2 368 363,14	6 780 966,27	121 076 306,92
Número de participaciones emitidas	2 078 946,77	5 931 175,03	104 620 397,02
Valor liquidativo por participación	1,14	1,14	1,16
Número de partícipes	277	36	36

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

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

## Acacia Invermix 30-60, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	78 354,23
	-	78 354,23

#### 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

En los ejercicios 2021 y 2020, 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 78.354,23 y 1.920.574,32 euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021, no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar (a 31 de diciembre de 2020, el importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar ascendía a 78.354,23 euros).

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

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

## **Acacia Invermix 30-60, 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 6 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

#### **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 Invermix 30-60, 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 Invermix 30-60

### 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
<b>Deuda pública</b>						
TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	2 018 620,00	(6 946,92)	2 020 716,78	2 096,78	ES000000128O1
TESORO PUBLICO 1,000 2030-11-30	EUR	4 155 141,21	3 101,83	4 454 235,99	299 094,78	ES000000127C8
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>6 173 761,21</b>	<b>(3 845,09)</b>	<b>6 474 952,77</b>	<b>301 191,56</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
AEDAS 1,900 2022-09-08	EUR	294 421,32	1 720,65	294 820,35	399,03	ES0505112278
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>294 421,32</b>	<b>1 720,65</b>	<b>294 820,35</b>	<b>399,03</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM	EUR	7 173,12	-	8 159,42	986,30	ES06349509U6
FCA ESPAÑOLA PROD QUIM FARM	EUR	159 326,27	-	155 925,70	(3 400,57)	ES0134950F36
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>166 499,39</b>	<b>-</b>	<b>164 085,12</b>	<b>(2 414,27)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 634 681,92</b>	<b>(2 124,44)</b>	<b>6 933 858,24</b>	<b>299 176,32</b>	

## Acacia Invermix 30-60

### 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
<b>Deuda pública</b>						
AUSTRALIAN GOVERNMENT	AUD	1 340 159,44	204,57	1 354 979,08	14 819,64	AU3TB0000051
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1 254 387,48	397,39	1 330 361,66	75 974,18	CA135087K866
INGLATERRA	GBP	1 547 993,16	8 590,22	1 560 902,38	12 909,22	GB00B7L9SL19
NORWEGIAN GOVERNMENT	NOK	1 178 062,17	4 283,57	1 185 168,72	7 106,55	NO0010646813
EEUU	USD	3 864 171,44	4 506,09	4 398 601,83	534 430,39	US9128287D64
REP.-GRECIA	EUR	-	-	68,67	68,67	GRR000000010
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 184 773,69</b>	<b>17 981,84</b>	<b>9 830 082,34</b>	<b>645 308,65</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	170 188,94	-	194 833,77	24 644,83	US4943681035
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	146 652,29	-	167 031,29	20 379,00	US4464131063
NETAPP INC	USD	139 456,23	-	182 685,51	43 229,28	US64110D1046
DUKE ENERGY CORP	USD	178 633,70	-	181 291,56	2 657,86	US26441C2044
21ST CENTURY FOX	USD	186 186,82	-	201 473,35	15 286,53	US35137L1052
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	184 010,32	-	148 199,05	(35 811,27)	JE00B6T5S470
KINNEVIK AB B	SEK	178 587,03	-	186 116,30	7 529,27	SE0015810247
AP MOLLER MAERKS A/S-B	DKK	178 628,60	-	208 108,11	29 479,51	DK0010244508
BEIERSDORF AG	EUR	179 152,63	-	152 742,20	(26 410,43)	DE0005200000
EXPEDIA INC	USD	175 933,44	-	191 528,23	15 594,79	US30212P3038
NORDEA	SEK	167 215,19	-	376 609,41	209 394,22	SE0009216278
BOLIDEN AB	SEK	84 214,37	-	192 173,93	107 959,56	SE0015811559
IPSEN	EUR	178 956,18	-	164 703,00	(14 253,18)	FR0010259150
VALERO ENERGY CORP	USD	177 519,93	-	183 514,14	5 994,21	US91913Y1001
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	178 286,01	-	183 746,98	5 460,97	GB0005576813
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	224 284,27	-	115 295,79	(108 988,48)	ES0177542018
MOLSON COORS BREWING CO	USD	177 008,31	-	176 920,84	(87,47)	US60871R2094
PROCTER&GAMBLE CO/THE	USD	177 627,71	-	211 057,04	33 429,33	US7427181091
ARCELORMITAL	EUR	186 432,77	-	196 930,57	10 497,80	LU1598757687
ALIGN TECHNOLOGY	USD	170 198,48	-	218 624,48	48 426,00	US3434981011
AETNA INC	USD	165 902,97	-	210 697,36	44 794,39	US34964C1062
BHP GROUP	GBP	178 013,87	-	200 126,19	22 112,32	GB00B5ZN1N88
BETSSON AB	SEK	80 751,29	-	107 629,78	26 878,49	SE0015672282
CIGNA CORP	USD	153 356,16	-	202 769,15	49 412,99	US1255231003
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	166 509,18	-	143 086,67	(23 422,51)	CH0025751329
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	177 351,34	-	171 071,38	(6 279,96)	US75886F1075

## Acacia Invermix 30-60

### 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
SVB FINANCIAL GROUP	USD	142 810,00	-	216 535,73	73 725,73	US78486Q1013
COVESTRO AG	EUR	175 368,14	-	170 892,60	(4 475,54)	DE0006062144
AETNA INC	USD	173 773,82	-	176 865,78	3 091,96	US92556V1061
NORDEA	SEK	172 974,31	-	106 127,47	(66 846,84)	SE0000233934
AETNA INC	USD	344 302,47	-	475 682,85	131 380,38	US7140461093
NORDEA	SEK	108 461,94	-	190 606,48	82 144,54	SE0005127818
PUBLIC POWER CORP	EUR	178 786,77	-	184 348,80	5 562,03	FR0000130577
PSA	EUR	177 821,56	-	181 937,30	4 115,74	FR0006174348
NOLATO AB B SHS	SEK	172 532,05	-	404 898,01	232 365,96	SE0014401378
GARTNER INC	USD	177 394,17	-	191 418,05	14 023,88	US3666511072
FACEBOOK INC	USD	175 550,37	-	169 210,38	(6 339,99)	US30303M1027
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	166 436,46	-	226 864,94	60 428,48	US9897011071
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	165 925,05	-	209 678,80	43 753,75	US7591EP1005
GIMV NV	EUR	170 375,23	-	189 113,00	18 737,77	BE0003593044
AETNA INC	USD	165 667,18	-	273 790,68	108 123,50	US73278L1052
GOOGLE	USD	175 615,04	-	188 325,12	12 710,08	US02079K1079
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	170 177,59	-	170 595,14	417,55	US92343V1044
UBS	CHF	177 122,24	-	204 521,99	27 399,75	CH0244767585
TEXAS INSTRUMENTS	USD	175 487,72	-	175 043,38	(444,34)	US8825081040
TEXAS INSTRUMENTS	USD	179 917,65	-	207 437,89	27 520,24	US5658491064
TELENOR ASA	NOK	178 482,85	-	166 177,86	(12 304,99)	NO0010063308
SIEMENS	EUR	174 661,62	-	176 231,64	1 570,02	DE000ENER6Y0
QUALCOMM INC	USD	176 351,71	-	255 567,66	79 215,95	US7475251036
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	174 423,09	-	143 767,65	(30 655,44)	DK0061539921
BAYER	EUR	163 858,06	-	161 777,20	(2 080,86)	DE000STRA555
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	178 009,38	-	199 802,18	21 792,80	US1941621039
GENERAL ELECTRIC	USD	175 391,27	-	160 607,31	(14 783,96)	US3696043013
EON	EUR	177 150,80	-	201 810,40	24 659,60	DE000UNSE018
DAIMLER BENZ	EUR	57 028,58	-	79 142,79	22 114,21	DE000DTR0CK8
DAIMLER BENZ	EUR	298 177,90	-	331 393,77	33 215,87	DE0007100000
AHOLD	EUR	228 041,72	-	191 986,83	(36 054,89)	NL0013654783
ADTN	USD	169 672,38	-	242 202,74	72 530,36	US8807701029
BMW	EUR	166 742,42	-	211 933,55	45 191,13	DE0005190003
ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	1 081 713,73	-	1 312 369,72	230 655,99	GB00BD9PXH49
NOKIA AB	EUR	165 822,44	-	151 432,12	(14 390,32)	FI4000266804
HOLCIM LTD	CHF	176 081,17	-	163 891,36	(12 189,81)	CH0012214059

## Acacia Invermix 30-60

### 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
GILEAD SCIENCES INC	USD	178 391,46	-	186 346,51	7 955,05	US3755581036
GENZYME CORP	USD	167 154,11	-	216 774,58	49 620,47	US12541W2098
COLUMBUS A/S	DKK	168 835,27	-	241 735,32	72 900,05	DK0060083210
ELISA OYJ-A	EUR	177 396,15	-	174 320,52	(3 075,63)	FI0009007884
ELEC.DE PORTUGAL	EUR	177 875,19	-	189 462,72	11 587,53	PTEDP0AM0009
WHIRPOOL CORP	USD	162 777,05	-	209 274,62	46 497,57	US9633201069
WESTROCK CO	USD	173 960,61	-	149 544,31	(24 416,30)	US96145D1054
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	153 751,40	-	176 757,26	23 005,86	US9139031002
VIVENDI	EUR	177 405,00	-	193 022,26	15 617,26	FR0000127771
AMAZON.COM	USD	177 953,80	-	223 480,65	45 526,85	US1713401024
VOLKSWAGEN	EUR	134 364,15	-	152 810,28	18 446,13	DE0007664039
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	176 834,60	-	214 517,02	37 682,42	US4932671088
PAYPAL	USD	174 914,51	-	125 222,43	(49 692,08)	US70450Y1038
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	176 044,07	-	139 900,80	(36 143,27)	DE0005785604
CHRISTIAN DIOR	EUR	179 487,21	-	192 720,00	13 232,79	FR0000130403
SNAM SPA	EUR	178 726,79	-	183 745,70	5 018,91	IT0003153415
BRITISH TELECOM	GBP	174 123,52	-	180 158,30	6 034,78	GB0002875804
BAE SYSTEMS	GBP	162 165,87	-	180 415,27	18 249,40	GB0002634946
STOREBRAND ASA	NOK	165 610,99	-	260 674,55	95 063,56	NO0010014632
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	311 911,88	-	396 009,61	84 097,73	US50540R4092
BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	175 299,04	-	165 625,72	(9 673,32)	CH0012530207
DEXCOM INC	USD	176 368,82	-	170 482,81	(5 886,01)	US2521311074
CATALENT INC	USD	176 271,96	-	169 130,22	(7 141,74)	US1488061029
VAT GROUP AG	CHF	177 112,64	-	194 895,52	17 782,88	CH0311864901
REPLY SPA	EUR	175 816,89	-	171 730,70	(4 086,19)	IT0005282865
S4 CAPITAL PLC	GBP	180 153,37	-	136 418,55	(43 734,82)	GB00BFZM640
QT GROUP OYJ	EUR	178 049,44	-	142 417,60	(35 631,84)	FI4000198031
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	SEK	178 997,67	-	163 042,65	(15 955,02)	SE0012116390
STATOIL	NOK	180 244,31	-	188 778,36	8 534,05	NO0010096985
ENTAIN PLC	GBP	175 900,92	-	129 006,06	(46 894,86)	IM00B5VQMV65
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	177 156,80	-	150 447,04	(26 709,76)	US70432V1026
SOITEC	EUR	177 706,29	-	193 034,40	15 328,11	FR0013227113
THG PLC	GBP	171 663,93	-	70 130,58	(101 533,35)	GB00BMTV7393
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	178 279,60	-	163 313,70	(14 965,90)	DE000LEG1110
INPOST SA	EUR	174 013,39	-	105 238,14	(68 775,25)	LU2290522684
SCHIBSTED	NOK	179 809,06	-	137 405,23	(42 403,83)	NO0003028904

## Acacia Invermix 30-60

### 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
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	176 360,09	-	196 355,54	19 995,45	US1746101054
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	349 852,98	-	392 145,38	42 292,40	US4461501045
FIFTH THIRD BANCORP	USD	177 521,14	-	215 988,08	38 466,94	US3167731005
MEGGITT PLC	GBP	177 507,13	-	179 111,91	1 604,78	GB0005758098
BROWN & BROWN INC	USD	175 439,67	-	226 169,32	50 729,65	US1152361010
SPIE SA	EUR	178 843,28	-	182 441,60	3 598,32	FR0012757854
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	180 815,77	-	188 548,50	7 732,73	GB0002869419
NIKE INC-CL B	USD	176 099,12	-	203 903,23	27 804,11	US6541061031
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	USD	175 249,67	-	198 095,20	22 845,53	US11133T1034
RIGHTMOVE PLC	GBP	179 119,30	-	210 001,78	30 882,48	GB00BGDT3G23
DIPLOMA PLC	GBP	179 234,63	-	212 506,70	33 272,07	GB0001826634
DEVON ENERGY CORP	USD	179 393,65	-	215 290,98	35 897,33	US25179M1036
BOOKING HOLDINGS INC	USD	175 476,50	-	175 141,68	(334,82)	US09857L1089
FORTINET INC	USD	177 214,30	-	215 892,88	38 678,58	US34959E1091
ADEVINTA ASA	NOK	178 665,84	-	135 760,20	(42 905,64)	NO0010844038
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	175 742,88	-	176 158,29	415,41	US6098391054
TRIMBLE INC	USD	174 967,32	-	176 603,84	1 636,52	US8962391004
BALL CORP	USD	177 464,12	-	191 269,95	13 805,83	US0584981064
GLANBIA PLC	EUR	179 789,38	-	149 826,30	(29 963,08)	IE0000669501
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	176 562,12	-	175 603,13	(958,99)	CH0435377954
VERBUND AG	EUR	178 638,47	-	197 107,70	18 469,23	AT0000746409
SWECO AB-B SHS	SEK	175 745,99	-	201 552,19	25 806,20	SE0014960373
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	176 971,08	-	189 336,49	12 365,41	US9553061055
TYSON FOODS CL A	USD	180 345,00	-	197 010,73	16 665,73	US9024941034
AUTO1 GROUP SE	EUR	175 821,55	-	111 896,64	(63 924,91)	DE000A2LQ884
GARMIN LTD	USD	175 903,08	-	149 343,88	(26 559,20)	CH0114405324
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	179 252,44	-	210 792,50	31 540,06	GB00B4WFW713
SOUTHERN CO/THE	USD	178 380,34	-	193 978,26	15 597,92	US8425871071
VEOLIA	EUR	178 831,31	-	212 948,26	34 116,95	FR0000124141
CASTELLUM AB	SEK	166 906,51	-	191 960,11	25 053,60	SE0000379190
ALBEMARLE CORP	USD	348 881,31	-	378 925,34	30 044,03	US0126531013
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	183 067,66	-	176 470,40	(6 597,26)	SE0000825820
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	178 047,62	-	154 613,84	(23 433,78)	SE0000108847
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	124 042,90	-	177 212,91	53 170,01	US6081901042
ZURICH ALLIED	CHF	176 522,55	-	168 495,55	(8 027,00)	CH0008038389
HOLOGIC INC	USD	176 657,95	-	177 697,31	1 039,36	US4364401012

## Acacia Invermix 30-60

### 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
ZURICH ALLIED	CHF	169 561,36	-	175 998,73	6 437,37	CH0018294154
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	176 675,25	-	183 030,38	6 355,13	US87165B1035
MASCO CORP	USD	179 013,05	-	189 167,86	10 154,81	US5745991068
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	177 175,79	-	164 523,09	(12 652,70)	US1696661059
NEMETSCHEK SE	EUR	176 061,44	-	217 140,00	41 078,56	DE0006452907
AGNC INVESTMENT CORP	USD	659 426,58	-	902 482,24	243 055,66	US74834L1008
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	178 313,00	-	217 338,20	39 025,20	GB00BG49KP99
SMITH CORP	USD	167 898,44	-	266 686,19	98 787,75	US8318662091
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	USD	166 277,88	-	175 895,51	9 617,63	CA13645T1003
DR HORTON INC	USD	177 739,72	-	206 312,53	28 572,81	US23331A1097
SOFINA	EUR	166 954,73	-	225 401,00	58 446,27	BE0003853703
QUANTA SERVICES INC	USD	176 912,05	-	179 402,06	2 490,01	US74762E1029
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	178 896,81	-	196 254,75	17 357,94	US25278X1090
NUCOR CORP	USD	132 344,28	-	181 214,38	48 870,10	US6703461052
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	177 059,51	-	166 655,71	(10 403,80)	US14040H1059
PORSCHER AUTOMOBIL HLDG	EUR	177 766,96	-	150 025,12	32 258,16	DE000PAH0038
FEDEX CORP	USD	174 632,67	-	157 413,26	(17 219,41)	US31428X1063
HERSHEY CO/THE	USD	178 190,39	-	198 744,91	20 554,52	US4278661081
EQUITY COMMONWEALTH	USD	184 844,07	-	161 208,71	(23 635,36)	US2946281027
WELLS FARGO	USD	175 965,67	-	200 514,86	24 549,19	US94106L1098
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	177 731,52	-	215 539,80	37 808,28	BE0974349814
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	179 535,99	-	180 728,39	1 192,40	LU1072616219
SOFINA	EUR	180 562,69	-	205 200,00	24 637,31	BE0003717312
LILLY US	USD	137 445,41	-	216 457,36	79 011,95	US5324571083
NEWMONT CORP	USD	178 760,43	-	181 478,05	2 717,62	US6516391066
GIAGEN NV	EUR	178 775,37	-	224 374,20	45 598,83	NL0012169213
HELLOFRESH SE	EUR	175 592,35	-	139 199,94	(36 392,41)	DE000A161408
NVR INC	USD	177 837,02	-	192 285,13	14 448,11	US62944T1051
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	181 008,93	-	197 810,16	16 801,23	CH0008837566
S&P	USD	175 473,34	-	198 401,53	22 928,19	US78409V1044
BIO-RAD LABORATORIES A	USD	174 553,60	-	205 339,60	30 786,00	US0905722072
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>30 516 015,62</b>		<b>33 549 325,49</b>	<b>3 033 309,87</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	1 050 920,76	-	1 480 079,15	429 158,39	US92189H8051
GT	EUR	3 360 000,00	-	3 797 750,42	437 750,42	LU1559924920
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4 420 000,00	-	4 794 178,47	374 178,47	FR0013259132

## Acacia Invermix 30-60

### 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
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	642 042,62	-	1 698 923,89	1 056 881,27	FR0010589325
GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	530 187,48	-	732 246,17	202 058,69	US37954Y7076
EURO STOCK	USD	216 407,08	-	224 379,95	7 972,87	GG00BMXNVC81
EURO STOCK	GBP	517 154,72	-	520 009,98	2 855,26	GG00BFYT9H72
GAM FUND MANAGEMENT	USD	1 139 577,09	-	1 125 934,12	(13 642,97)	LU2243823320
PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	820 947,55	-	1 146 738,41	325 790,86	BE0948506408
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	2 027 011,61	632 418,16	LU0278093082
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 350 000,00	-	1 304 694,53	(45 305,47)	LU0278087431
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	726 706,04	-	856 618,62	129 912,58	US46434G8895
SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 398 318,89	98 318,89	LU0951570927
HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 697 409,35	369 626,30	LU1368736440
VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	1 158 595,07	-	1 281 847,92	123 252,85	US92189F1066
MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1 400 000,00	-	1 340 116,83	(59 883,17)	LU1565207997
MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	1 400 000,00	-	1 485 599,95	85 599,95	LU1057468578
MELLON	USD	1 260 806,92	-	1 424 753,38	163 946,46	IE00BY9RD29
MELLON	EUR	1 400 000,00	-	1 429 285,21	29 285,21	IE00BKPFDC28
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	720 074,61	60 911,73	LU1900066462
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	929 156,77	(74 198,30)	LU1829219390
ISHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	896 550,00	258 814,30	IE00B1FZS467
AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	878 520,70	-	1 022 150,98	143 630,28	LU2182388400
AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	397 127,50	-	383 325,00	(13 802,50)	LU1681046006
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 400 000,00	-	1 330 689,84	(69 310,16)	IE00BYJR3D38
HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	937 190,96	-	1 157 922,00	220 731,04	JE00B5SV2703
FASANARA	EUR	1 400 000,00	-	1 425 940,34	25 940,34	LU2131879616
ALPS ETF TRUST	USD	1 711 609,67	-	1 330 332,45	(381 277,22)	US00162Q4525
HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	1 589 403,97	-	1 532 453,82	(56 950,15)	LU0210635685
ETFs COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	670 123,84	-	1 242 072,14	571 948,30	JE00B7305Z55
NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	880 000,00	-	1 027 410,41	147 410,41	LU1939215312
INDICE MSCI WORLD	EUR	1 418 339,51	-	1 612 215,36	193 875,85	IE00BM67HQ30
INDICE MSCI WORLD	EUR	1 416 703,82	-	1 593 741,34	177 037,52	IE00BM67HN09
INDICE MSCI WORLD	EUR	708 933,17	-	810 245,55	101 312,38	IE00BM67HK77
INDICE MSCI WORLD	EUR	1 341 749,67	-	1 462 376,00	120 626,33	IE00BL25JM42
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	1 246 387,28	-	1 417 200,99	170 813,71	LU0687944552
GT	USD	1 092 995,43	-	1 033 825,86	(59 169,57)	US46138G6237
HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1 417 984,81	-	1 796 992,50	379 007,69	JE00BP2PWW32
NEUBERGER	EUR	1 300 000,00	-	1 334 050,51	34 050,51	IE00BDZRX185

## Acacia Invermix 30-60

### 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
HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	748 379,64	-	1 038 982,23	290 602,59	JE00B4PDKD43
INVESCO LTD	USD	521 452,46	-	424 015,73	(97 436,73)	US5007673065
INVESCO LTD	USD	502 521,32	-	472 668,86	(29 852,46)	US46138E8003
ARTEMIS LUX - GLOBLE M-I A EUR	EUR	1 500 000,00	-	1 863 839,29	363 839,29	LU1846577168
MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1 250 000,00	-	1 350 897,99	100 897,99	LU1333146287
DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 382 654,28	182 482,83	IE00B0HCGS80
PICTET FUNDS	EUR	846 732,72	-	1 541 955,36	695 222,64	LU0386875149
PARIBAS	EUR	879 216,11	-	969 992,79	90 776,68	LU2194447293
PARIBAS	EUR	879 630,42	-	1 012 079,59	132 449,17	LU1953136527
EVLI BANK PLC	SEK	1 326 155,33	-	1 327 325,69	1 170,36	FI4000058862
JP MORGAN	JPY	1 626 949,06	-	1 580 406,83	(46 542,23)	LU0329205438
CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	747 251,76	-	859 086,06	111 834,30	US1320617061
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>59 551 506,08</b>	<b>-</b>	<b>67 648 528,02</b>	<b>8 097 021,94</b>	
RESS LIFE INVESTMENTS A/S	USD	1 369 574,39	-	1 485 718,23	116 143,84	DK0060315604
DB X-TRACKRES	EUR	8 682 631,07	-	8 499 824,42	(182 806,65)	DE000A2T5DZ1
SPDR TRUST SERIES 1	USD	707 233,06	-	605 096,04	(102 137,02)	US78464A8707
ISHARES MSCI	EUR	576 236,07	-	800 470,00	224 233,93	DE000A0H08S0
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>11 335 674,59</b>	<b>-</b>	<b>11 391 108,69</b>	<b>55 434,10</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>110 587 969,98</b>	<b>17 981,84</b>	<b>122 419 044,54</b>	<b>11 831 074,56</b>	

**Acacia Invermix 30-60**

**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
<b>Futuros comprados</b>				
INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	EUR	1 432 875,00	1 502 625,00	18/03/2022
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	2 576 000,00	2 658 800,00	16/12/2022
FTSEMIB INDEX 5	EUR	1 464 650,00	1 498 640,00	18/03/2022
NIKKEI 225 5	USD	3 204 209,12	3 302 022,86	10/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	3 384 844,54	3 445 013,19	18/03/2022
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	5 642 744,79	5 641 078,49	16/03/2022
INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	1 089 805,00	1 141 550,00	18/03/2022
IBEX35 10	EUR	1 414 400,00	1 476 348,00	21/01/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>20 209 528,45</b>	<b>20 666 077,54</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	11 235 000,00	201 588,00	17/06/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>11 235 000,00</b>	<b>201 588,00</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
FI.GAM SUSTAIN LOCAL EM BOND	USD	-	1 125 934,12	30/12/1899
FI.LUMY-MILLBU DIVERS U-BEUR	EUR	-	1 340 116,83	30/12/1899
FI.LUMY B MLCX C ALPHA U B5E	EUR	-	1 485 599,95	30/12/1899
FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	1 417 200,99	30/12/1899
FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	1 541 955,36	30/12/1899
FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	2 027 011,61	30/12/1899
FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	1 382 654,28	30/12/1899
FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	4 794 178,47	30/12/1899
FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 146 738,41	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>16 261 390,02</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	4 685 082,50	4 828 700,00	18/03/2022
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 502 684,03	1 509 956,02	18/03/2022
INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	13 284 000,00	13 720 000,00	18/03/2022
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	14 300 000,00	24 505 910,00	10/03/2022
INDICE S&P 50	USD	2 869 510,14	2 929 595,42	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>36 641 286,67</b>	<b>47 494 161,44</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
FI.SHARES IBOXX HIGH YLD CORP 100	USD	39 833 220,56	44 382,61	21/01/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>39 833 220,56</b>	<b>44 382,61</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>107 919 035,68</b>	<b>84 667 599,61</b>	

**Acacia Invermix 30-60**

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	42 005,98	166,58	42 199,52	193,54	ES0001351446
TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	3 745 170,07	5 380,97	3 972 148,26	226 978,19	ES00000126A4
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 787 176,05</b>	<b>5 547,55</b>	<b>4 014 347,78</b>	<b>227 171,73</b>	
Acciones admitidas cotización						
GAMESA	EUR	118 833,06	-	230 538,03	111 704,97	ES0143416115
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>118 833,06</b>	<b>-</b>	<b>230 538,03</b>	<b>111 704,97</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 906 009,11</b>	<b>5 547,55</b>	<b>4 244 885,81</b>	<b>338 876,70</b>	

## Acacia Invermix 30-60

### 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
<b>Deuda pública</b>						
ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2021-03-01	CAD	1 255 890,00	4 301,49	1 206 216,90	(49 673,10)	CA135087F254
INGLATERRA 3,750 2021-09-07	GBP	1 459 013,62	17 293,15	1 489 581,82	30 568,20	GB00B4RMG977
NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	1 228 370,73	8 801,99	1 140 474,87	(87 895,86)	NO0010572878
NORWEGIAN GOVERNMENT 5,750 2021-05-15	AUD	1 262 412,71	1 089,78	1 287 428,88	25 016,17	AU00000XCLWM5
EEUU 0,062 2024-07-15	USD	3 710 214,66	2 127,27	3 969 374,10	259 159,44	US912828WU04
REP-GRECIA 2042-10-15	EUR	-	-	226,17	226,17	GRR0000000010
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>8 915 901,72</b>	<b>33 613,68</b>	<b>9 093 302,74</b>	<b>177 401,02</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	161 029,70	-	168 572,26	7 542,56	JE00B6T5S470
GECCINA SA	EUR	174 948,56	-	182 503,50	7 554,94	FR0010040865
MONDI PLC	GBP	160 781,66	-	162 397,76	1 616,10	GB00B1CRLC47
AUTOZONE INC	USD	157 948,51	-	146 530,32	(11 418,19)	US0533321024
DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	160 378,96	-	174 441,21	14 062,25	US25470F1049
OCADO GROUP PLC	GBP	157 874,47	-	128 657,32	(29 217,15)	GB00B3MBS747
21ST CENTURY FOX	USD	159 590,96	-	157 423,44	(2 167,52)	US35137L1052
JM SMUCKER CO	USD	155 000,46	-	154 625,41	(375,05)	US8326964058
ANTHEM INC	USD	161 611,23	-	174 266,45	12 654,22	US0367521038
PUBLIC POWER CORP	EUR	187 812,46	-	218 269,80	30 457,34	FR0000130577
CVS HEALTH CORP	USD	312 561,66	-	312 818,03	256,37	US1266501006
INVESTOR AB-B SHS	SEK	158 061,91	-	168 785,19	10 723,28	SE0000202624
EXPEDIA INC	USD	154 527,53	-	213 188,28	58 660,75	US30212P3038
ASM INTERNATIONAL	EUR	156 006,22	-	187 327,95	31 321,73	NL0000334118
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	157 223,42	-	176 103,00	18 879,58	NL0011821392
ALLTEL CORP	USD	153 000,56	-	170 978,23	17 977,67	US0200021014
HUMANA INC	USD	172 747,93	-	159 862,90	(12 885,03)	US4448591028
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	158 844,95	-	160 496,07	1 651,12	US02209S1033
CIGNA CORP	USD	153 356,16	-	171 097,51	17 741,35	US1255231003
EVRAZ PLC	GBP	134 579,62	-	190 899,13	56 319,51	GB00B71N6K86
WIENERBERGER AG	EUR	155 149,67	-	183 890,08	28 740,41	AT0000831706
TIFFANY & CO	USD	154 609,53	-	156 349,75	1 740,22	US8865471085
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	151 240,94	-	170 937,59	19 696,65	US2371941053
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	159 329,41	-	151 618,76	(7 710,65)	US9598021098
VOPAK	EUR	309 519,48	-	280 251,81	(29 267,67)	NL0009432491
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	156 526,80	-	140 954,32	(15 572,48)	US4103451021

**Acacia Invermix 30-60**

**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
BIOTAGE AB	SEK	164 613,33	-	200 648,79	36 035,46	SE0000454746
ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	155 080,93	-	221 436,63	66 355,70	GB00BDVZY777
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	149 686,54	-	196 660,60	46 974,06	GB00B03MLX29
ORION OYJ- CLASS B	EUR	153 105,55	-	130 078,98	(23 026,57)	FI0009014377
PERNORD RICARD SA	EUR	154 580,92	-	167 776,00	13 195,08	FR0000120693
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	150 688,51	-	163 096,24	12 407,73	US98956P1021
G4S PLC	GBP	154 855,12	-	215 183,74	60 328,62	GB00B01FLG62
EIFFAGE	EUR	154 049,77	-	151 440,64	(2 609,13)	FR0000130452
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	158 765,31	-	154 084,18	(4 681,13)	US9024941034
ATLANTIA SPA	EUR	150 416,17	-	166 294,22	15 878,05	IT0003506190
BAE SYSTEMS	GBP	161 829,23	-	154 977,24	(6 851,99)	GB0002634946
UNILEVER	EUR	150 139,85	-	143 490,68	(6 649,17)	GB00B10RZP78
TOTAL	EUR	150 715,58	-	185 113,20	34 397,62	FR0000120271
SANOFI-SYNTHELABO	EUR	310 607,95	-	278 598,00	(32 009,95)	FR0000120578
RIO TINTO PLC	GBP	154 264,16	-	176 459,49	22 195,33	GB0007188757
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	154 316,90	-	224 113,74	69 796,84	US6174464486
OMV AG	EUR	218 917,58	-	166 749,00	(52 168,58)	AT0000743059
ATOS ORIGIN	EUR	154 107,46	-	150 158,24	(3 949,22)	FR0000051732
TATE&LYLE	GBP	159 239,99	-	165 649,90	6 409,91	GB0008754136
HEWLETT PACKARD CO	USD	150 504,36	-	180 407,91	29 903,55	US42824C1099
APPLIED MATERIALS INC	USD	153 510,22	-	195 404,22	41 894,00	US0382221051
ENI	EUR	149 394,75	-	188 201,32	38 806,57	IT0003132476
CREDIT SUISSE	GBP	160 653,29	-	172 668,05	12 014,76	LU1072616219
AHOLD	EUR	153 280,50	-	136 464,55	(16 815,95)	NL0011794037
ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	840 772,48	-	914 674,81	73 902,33	GB00BD9PXH49
MICHELIN	EUR	164 138,40	-	154 381,45	(9 756,95)	FR0000121261
WHIRPOOL CORP	USD	154 595,65	-	150 112,84	(4 482,81)	US9633201069
BEST BUY CO INC	USD	306 395,48	-	271 285,68	(35 109,80)	US0865161014
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	224 284,27	-	121 482,26	(102 802,01)	ES0177542018
GILEAD SCIENCES INC	USD	150 534,90	-	133 774,80	(16 760,10)	US3755581036
FAURECIA	EUR	180 743,18	-	186 457,59	5 714,41	FR0000121147
EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	149 065,00	-	169 563,91	20 498,91	GB0006825383
SNAP-ON INC	USD	313 144,43	-	330 203,81	17 059,38	US8330341012
RECKITT BENCKISER	GBP	154 561,33	-	135 434,85	(19 126,48)	GB00B24CGK77
KESKO OYJ-B SHS	EUR	158 038,84	-	152 750,40	(5 288,44)	FI0009000202
BRITISH TELECOM	GBP	154 956,61	-	159 749,47	4 792,86	GB0002875804

## Acacia Invermix 30-60

### 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
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	153 403,26	-	184 106,29	30 703,03	US5732841060
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	153 860,67	-	188 646,04	34 785,37	US9139031002
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	155 980,96	-	245 779,94	89 798,98	US35671D8570
AMAZON.COM	USD	128 659,02	-	126 282,65	(2 376,37)	US1890541097
GENERAL MILLS INC	USD	154 390,78	-	135 688,61	(18 702,17)	US3703341046
VOESTALPINE	EUR	152 239,77	-	199 445,10	47 205,33	AT0000937503
GARMIN LTD	USD	153 736,40	-	171 712,49	17 976,09	CH0114405324
H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	163 166,46	-	165 906,87	2 740,41	DK0015202451
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	154 069,41	-	153 264,52	(804,89)	DE000A0HN5C6
KION GROUP AG	EUR	171 762,88	-	168 364,56	(3 398,32)	DE000KGX8881
FRESNILLO PLC	GBP	151 296,32	-	138 508,95	(12 787,37)	GB00B2QPKJ12
HORMEL FOODS CORP	USD	154 862,67	-	134 076,24	(20 786,43)	US4404521001
EQUITY COMMONWEALTH	USD	154 851,86	-	130 169,55	(24 682,31)	US2946281027
CAMPBELL SOUP CO	USD	155 331,01	-	143 672,64	(11 658,37)	US1344291091
TOOTSIE ROLL INDS	USD	155 193,72	-	139 844,79	(15 348,93)	US8905161076
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	155 701,61	-	178 543,71	22 842,10	US2774321002
KROGER CO	USD	154 661,86	-	133 841,26	(20 820,60)	US5010441013
L BRANDS INC	USD	305 346,04	-	356 921,71	51 575,67	US5017971046
KONE OYJ - B	EUR	154 374,91	-	145 348,02	(9 026,89)	FI0009013403
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	152 746,76	-	176 987,02	24 240,26	DE0006047004
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	154 937,37	-	210 019,74	55 082,37	FR0013451333
BIO-RAD LABORATORIES A	USD	153 775,37	-	162 723,10	8 947,73	US0905722072
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	307 625,48	-	429 225,15	121 599,67	US0153511094
LENNAR CORP A	USD	309 491,76	-	302 336,57	(7 155,19)	US5260571048
CADIZ INC	USD	155 395,53	-	155 818,15	422,62	US1275372076
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	152 852,62	-	160 903,05	8 050,43	US8835561023
TENARIS SA	EUR	148 336,59	-	234 416,74	86 080,15	LU0156801721
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	150 463,05	-	166 774,80	16 311,75	DE000PAH0038
LOWES CON INC	USD	150 958,53	-	142 430,29	(8 528,24)	US5486611073
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	149 815,78	-	155 449,51	5 633,73	US22160K1051
HOME DEPOT INC	USD	150 683,80	-	140 681,19	(10 002,61)	US4370761029
COPART INC	USD	154 018,28	-	182 291,67	28 273,39	US2172041061
CARRIER GLOBAL CORP	USD	154 188,58	-	188 939,65	34 751,07	US14448C1045
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	153 872,10	-	169 994,50	16 122,40	US8545021011
PULTEGROUP INC	USD	154 889,35	-	142 886,18	(12 003,17)	US7458671010
FEDEX CORP	USD	154 201,96	-	159 818,47	5 616,51	US31428X1063

## Acacia Invermix 30-60

### 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
BANCO BPM SPA	EUR	155 847,90	-	210 959,25	55 111,35	IT0005218380
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	154 037,89	-	149 709,77	(4 328,12)	US92220P1057
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	154 433,27	-	178 716,96	24 283,69	IE00BK9ZQ967
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	153 520,59	-	171 461,11	17 940,52	GB0003718474
MOSAIC CO/THE	USD	154 385,72	-	190 977,73	36 592,01	US61945C1036
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	153 901,19	-	180 549,97	26 648,78	GB00BY9D0Y18
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	153 951,73	-	168 066,01	14 114,28	US0152711091
TWITTER INC	USD	307 472,99	-	377 622,67	70 149,68	US90184L1026
GRAINGER PLC	GBP	152 679,40	-	147 128,09	(5 551,31)	GB00B04V1276
SELVAAG BOLIG ASA	NOK	164 836,30	-	169 939,80	5 103,50	NO0010612450
INSTALCO AB	SEK	164 143,95	-	310 705,03	146 561,08	SE0009664253
PHARMING GROUP NV	EUR	161 994,23	-	155 334,10	(6 660,13)	NL0010391025
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	142 569,32	-	193 186,42	50 617,10	US44107P1049
HOLLYFRONTIER CORP	USD	149 825,31	-	178 596,92	28 771,61	US4361061082
REVENIO GROUP OYJ	EUR	165 000,99	-	294 053,80	129 052,81	FI0009010912
MOODYS CORP	USD	150 315,58	-	146 830,65	(3 484,93)	US6153691059
INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	160 807,88	-	299 463,48	138 655,60	SE0001200015
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	158 390,54	-	170 378,24	11 987,70	US7181721090
ALBEMARLE CORP	USD	153 393,74	-	244 659,07	91 265,33	US0126531013
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	237 543,28	-	244 377,95	6 834,67	US6081901042
OMNICOM GROUP	USD	160 400,91	-	154 342,26	(6 058,65)	US6819191064
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	142 403,40	-	155 791,00	13 387,60	US1156372096
LOOMIS AB-B	SEK	151 359,74	-	173 146,13	21 786,39	SE0014504817
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	149 910,23	-	200 030,45	50 120,22	US14040H1059
EQUIFAX INC	USD	154 055,88	-	182 800,20	28 744,32	US2944291051
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	92 839,98	-	153 753,60	60 913,62	FR0013154002
SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	155 308,83	-	168 120,30	12 811,47	FR0010613471
SOFINA	EUR	152 346,10	-	174 787,00	22 440,90	BE0003717312
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	152 584,40	-	147 729,67	(4 854,73)	US12503M1080
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	152 367,90	-	203 203,99	50 836,09	US6934751057
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	152 601,76	-	178 963,04	26 361,28	US03076C1062
DOW INC	USD	92 744,00	-	168 689,83	75 945,83	US2605571031
RTX A/S	DKK	161 049,86	-	169 803,80	8 753,94	DK0010267129
ALCON INC	CHF	129 804,93	-	153 342,45	23 537,52	CH0432492467
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	153 442,65	-	164 586,24	11 143,59	BE0974349814
GIAGEN NV	EUR	130 761,81	-	151 461,60	20 699,79	NL0012169213

**Acacia Invermix 30-60**

**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
GALENICA AG	CHF	158 270,63	-	144 708,34	(13 562,29)	CH0360674466
VALMET OYJ	EUR	161 158,96	-	174 055,36	12 896,40	FI4000074984
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	155 488,74	-	201 456,38	45 967,64	SE0011090018
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	316 510,36	-	327 418,95	10 908,59	CH0008837566
JOST WERKE AG	EUR	161 132,51	-	202 828,60	41 696,09	DE000JST4000
EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	167 383,38	-	276 250,56	108 867,18	SE0007075056
GEA GROUP AG	EUR	92 465,98	-	146 692,80	54 226,82	DE0006602006
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>24 149 404,56</b>	<b>-</b>	<b>26 706 771,79</b>	<b>2 557 367,23</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	1 158 595,07	-	1 341 697,82	183 102,75	US92189F1066
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1 106 329,74	-	1 166 314,67	59 984,93	US46434G8895
GT	EUR	1 600 000,00	-	1 519 091,85	(80 908,15)	LU1559924920
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	4 420 000,00	-	4 579 758,50	159 758,50	FR0013259132
GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 024 956,16	-	3 992 961,41	1 968 005,25	FR0010589325
GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	431 174,64	-	678 470,65	247 296,01	US37954Y7076
GAM FUND MANAGEMENT	EUR	1 250 000,00	-	1 273 896,07	23 896,07	LU0492933725
PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	1 182 498,00	-	1 394 258,87	211 760,87	BE0948506408
NEUBERGER	EUR	1 300 000,00	-	1 346 211,41	46 211,41	IE00BDZRX185
SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1 300 000,00	-	1 367 101,59	67 101,59	LU0951570927
HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1 327 783,05	-	1 530 247,10	202 464,05	LU1368736440
MELLON	USD	1 260 806,92	-	1 122 001,57	(138 805,35)	IE00BY9RD29
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	659 162,88	-	595 024,62	(64 138,26)	LU1900066462
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 003 355,07	-	664 502,58	(338 852,49)	LU1829219390
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1 243 904,69	-	1 118 217,60	(125 687,09)	LU1081771369
LYXOR INTERNACIONAL	EUR	303 578,17	-	419 069,72	115 491,55	LU0533033824
JULIUS BAER	USD	1 068 149,37	-	1 200 658,00	132 508,63	LU0107852435
ISHARES MSCI	EUR	637 735,70	-	722 400,00	84 664,30	IE00B1FZS467
AMUNDI LUXSEMBOURG	EUR	397 127,50	-	256 530,00	(140 597,50)	LU1681046006
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1 394 593,45	-	2 007 863,92	613 270,47	LU0278093082
INVESCO LTD	USD	247 278,23	-	225 712,18	(21 566,05)	US46138J7000
ALPS ETF TRUST	USD	1 257 927,48	-	655 363,46	(602 564,02)	US00162Q4525
HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	1 589 403,97	-	1 575 147,35	(14 256,62)	LU0210635685
ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	2 206 274,63	-	2 496 321,30	290 046,67	JE00B7305Z55
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	1 246 387,28	-	1 235 009,04	(11 378,24)	LU0687944552
QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	2 519 513,19	-	2 518 582,19	(931,00)	US5007677363
CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	1 261 508,41	-	1 299 654,39	38 145,98	US1320617061

## Acacia Invermix 30-60

### 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
WELLS FARGO	EUR	1 250 000,00	-	1 290 303,69	40 303,69	LU0809840738
GT INVERSCO PRC	JPY	1 386 384,76	-	1 564 752,27	178 367,51	LU1701701051
HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	2 072 904,61	-	2 374 976,49	302 071,88	JE00B4PDKD43
LAZARD FUND MANAGERS	EUR	1 250 000,00	-	1 369 717,36	119 717,36	IE00BMW2TS83
ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1 500 000,00	-	1 530 831,47	30 831,47	LU1846577168
MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	1 250 000,00	-	1 020 963,76	(229 036,24)	LU1333146287
ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	1 300 000,00	-	1 256 858,92	(43 141,08)	LU0230242686
XTRACKERS	EUR	150 479,85	-	177 573,96	27 094,11	LU0322250712
DIMENSIONAL	USD	1 200 171,45	-	1 144 443,31	(55 728,14)	IE00B0HCGS80
PICTET FUNDS	EUR	1 329 275,00	-	2 012 640,00	683 365,00	LU0386875149
EVLI BANK PLC	SEK	1 244 412,10	-	1 331 602,26	87 190,16	FI4000043716
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	2 600 000,00	-	3 130 544,99	530 544,99	LU0931237787
HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1 917 388,77	-	2 812 495,00	895 106,23	JE00B5SV2703
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>53 849 060,14</b>	-	<b>59 319 771,34</b>	<b>5 470 711,20</b>	
DB X-TRACKRES	EUR	8 113 991,20	-	8 423 022,21	309 031,01	DE000A2T5DZ1
ISHARES MSCI	EUR	576 236,07	-	799 520,00	223 283,93	DE000A0H08S0
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>8 690 227,27</b>	-	<b>9 222 542,21</b>	<b>532 314,94</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>95 604 593,69</b>	<b>33 613,68</b>	<b>104 342 388,08</b>	<b>8 737 794,39</b>	

## Acacia Invermix 30-60

### 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
<b>Futuros comprados</b>				
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 899 329,27	1 950 859,53	19/03/2021
IBEX35 10	EUR	591 000,00	669 000,00	16/12/2022
INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	2 576 000,00	2 231 000,00	16/12/2022
FTSEMIB INDEX 5	EUR	1 952 550,00	1 991 610,00	19/03/2021
NIKKEI 225 5	USD	3 864 151,02	3 944 519,48	11/03/2021
NASDAQ 100 20	USD	2 052 003,95	2 109 610,35	19/03/2021
INDICE DAX 25	EUR	998 062,50	1 030 950,00	19/03/2021
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	4 272 338,79	4 260 437,13	17/03/2021
INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	869 000,00	854 780,00	19/03/2021
IBEX35 10	EUR	1 373 005,00	1 372 019,00	15/01/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>20 447 440,53</b>	<b>20 414 785,49</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
FI.OAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	3 130 544,99	30/12/1899
FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	1 235 009,04	30/12/1899
FI.GAM STAR LUX-CONVERT AL-I	EUR	-	1 273 896,07	30/12/1899
FI.PICTET-GLOB MEGATREND SEL	EUR	-	2 012 640,00	30/12/1899
FI.VONTOBEL EMERGING MARKET	USD	-	2 007 863,92	30/12/1899
FI.DIMENSIONAL - EMG MRKT V-	USD	-	1 144 443,31	30/12/1899
FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	4 579 758,50	30/12/1899
FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	1 394 258,87	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>16 778 414,70</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
INDICE S&P 50	USD	898 728,50	920 628,68	19/03/2021
INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	7 994 820,00	8 094 000,00	19/03/2021
OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	13 300 000,00	23 626 120,00	10/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>22 193 548,50</b>	<b>32 640 748,68</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>42 640 989,03</b>	<b>69 833 948,87</b>	

## 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.

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%.

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. En crédito, sólo mantenemos posiciones muy selectivas donde el par rentabilidad-riesgo es atractivo: Renta fija emergente, Deuda subordinada Legacy y bonos corporativos nórdicos. En deuda pública, en países con carry positivo: renta fija en divisas asiáticas, Renta fija china y bonos de países con divisa fuerte (CAD, AUD,...). A pesar del fuerte repunte de la inflación, seguimos teniendo un alto nivel de convicción en break-even de inflación (bonos ligados a la inflación con la duración cubierta), si bien hemos reducido la posición en TIPS (inflación EEUU) debido al buen comportamiento del activo. Además, tenemos duración negativa en tipos de interés.

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

## **POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA**

Mantenemos una cartera polarizada. Nuestra exposición a Renta Variable está en niveles de neutralidad, si bien somos muy flexibles en cuanto a exposición a riesgo en función del sentimiento de mercado, vendiendo progresivamente tras las subidas para tomar beneficio y comprando en la "escalera de riesgo" durante las correcciones (buy the dip). Nuestra composición regional, en base 100, busca la siguiente descomposición: 40% EEUU, 40% Europa, 10% Japón y 10% Emergentes. Nuestro sesgo hacia activos con valoraciones atractivas y nuestra visión positiva sobre la recuperación macroeconómica, nos llevan a estar posicionados en ciclo, inversión value, industrial, banca... al margen de nuestra posición estructural en inversión multifactorial.

En el otro extremo, estamos aumentando la posición en liquidez, con la intención de llevarla a los máximos que se nos permite por folleto (20%). De ese modo mantenemos una posición procíclica pero con un peso relevante en "pólvora seca", para poder aprovecharla si vinieran mayores correcciones como ya hicimos en 2020. Entendemos que el cash es la mejor protección actualmente, papel que ha perdido la Renta Fija más tradicional pues la escasa rentabilidad que ofrece no compensa su propio riesgo. Asimismo, los bajísimos niveles de tipos limitan su posibilidad de bajada y por tanto su histórico rol como compensador de riesgo. Es por eso que tenemos poco riesgo crediticio, y el que mantenemos es en posiciones que entendemos que tienen un par rentabilidad/riesgo razonable (subordinadas Legacy, RF emergente...). Asimismo para compensar riesgos tenemos exposición a activos antifrágiles (oro, yen, dólar, bonos chinos...) y posiciones en lo que nosotros denominamos "bonos fuertes" (NOK, SEK, AUD, CAD, divisas asiáticas,...). Nuestra visión inflacionista y por tanto creyente en una normalización de tipos, nos lleva a tener duración europea negativa, bonos ligados a la inflación norteamericanos, breakeven de inflación europeo y materias primas (cobre, petróleo...).

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 44,90% 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. Si bien es cierto que esto último lo hemos matizado incrementado la inversión temática en ESG (growth) y en sectores defensivos (utilities y consumo). Geográficamente, estamos sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. En ese sentido debemos destacar nuestra inversión a contracorriente en China, por presentar valoraciones muy atractivas.

Por otro lado, aunque hemos reducido paulatinamente a la mitad la exposición a materias primas, seguimos teniendo un peso relevante en el activo. La razón de este posicionamiento responde, por un lado, a los precios actuales, ya que pese a la reciente subida algunas materias primas cotizan lejos de los niveles de las últimas décadas y, por otro y más relevante aun, porque en un potencial mundo con repuntes de inflación, las materias primas son activos que nos deberían cubrir este riesgo. Además de la posición táctica en plata, cobre y petróleo, hemos añadido posición en Metales Raros. Al margen de ello, mantenemos nuestra exposición estructural a oro como activo refugio

En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y mantenemos niveles altos de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión.

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, tenemos una cartera bien posicionada para el repunte que estamos experimentando en los niveles de inflación. En crédito, sólo mantenemos posiciones muy selectivas donde consideramos que el par rentabilidad-riesgo es atractivo: Renta Fija emergente, Deuda subordinada Legacy y bonos corporativos nórdicos. En deuda pública, estamos presentes en países con carry positivo: renta fija en divisas asiáticas, renta fija china y renta fija en divisa fuerte (CAD, AUD...). A pesar del fuerte repunte de la inflación, seguimos teniendo un alto nivel de convicción en break-even de inflación. Además, tenemos duración negativa en tipos de interés.

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. (actualmente en -1, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija). Si vemos niveles cercanos a los mencionados se irá aumentando progresivamente la duración de la cartera.

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 Invermix 30-60 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.

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.

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.

## **Acacia Invermix 30-60**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

En Acacia Invermix 30-60 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 Invermix 30-60 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 Invermix 30-60

### 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 Invermix 30-60, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 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