

ACACIA PREMIUM FI

Nº Registro CNMV: 4337

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.acacia-inversion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ GRAN VÍA 40 BIS-3º.48009 BILBAO TFNO.944356740

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: MUY ALTO

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la cartera del fondo, pudiendo llegar a alcanzar el 100%. El fondo podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio, en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta variable estará expuesta a valores negociados mayoritariamente en mercados de la OCDE. El fondo podrá invertir también en valores de países emergentes, aunque limitado al 50% de su exposición total. Invertirá principalmente en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan. El resto de la exposición total, que no esté invertida en renta variable podrá estar invertida, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, pública o privada, de emisores pertenecientes mayoritariamente a países de la OCDE, aunque no se descartan otros países, incluidos emergentes. Las inversiones en Renta fija se realizarán en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo A3 por Moody's) y de mediana calidad (Baa1, Baa2 y Baa3 por Moody's). No se establece a priori ninguna duración media de la cartera de renta fija. El fondo puede invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 36 del RIIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,12	1,08	2,20	2,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,20	0,11	0,70

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.675.752,47	4.910.611,02
Nº de Partícipes	135	131
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.068	1,9393
2019	9.194	1,9860
2018	8.145	1,6314
2017	8.256	1,8833

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,83		0,83	1,65		1,65	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,12	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-2,35	12,50	1,74	17,19	-27,20	21,74	-13,38	9,02	12,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,61	28-10-2020	-11,04	12-03-2020	-3,26	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	2,35	09-11-2020	9,31	24-03-2020	2,91	04-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,05	12,66	12,24	27,01	50,56	11,71	12,51	8,18	20,25
Ibex-35	34,03	25,56	21,33	32,18	49,79	12,38	13,62	12,86	21,66
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,14	0,09	0,45	0,50	0,14	0,25	0,12	0,20
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	28,92	13,20	13,68	27,06	47,70	10,65	12,68	8,67	18,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,70	10,70	10,83	11,51	11,43	9,03	8,38	6,93	8,85

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

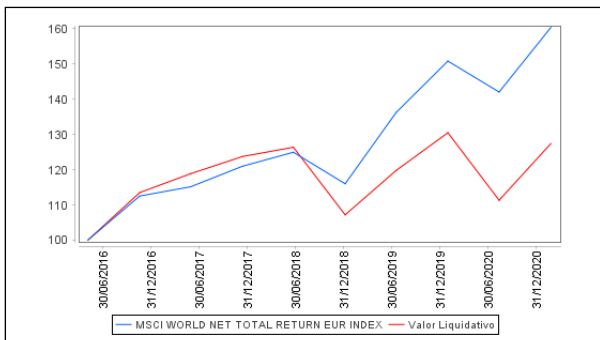
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,93	0,48	0,49	0,48	0,48	1,89	1,92	1,87	1,87

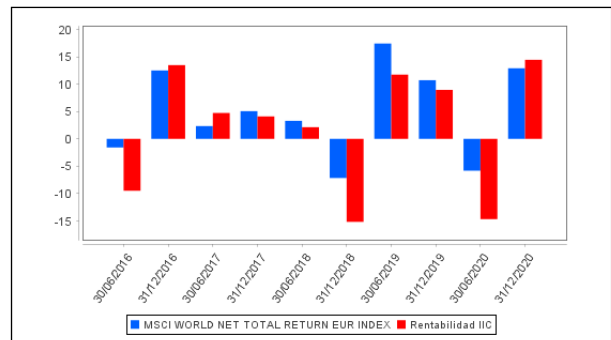
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	22.536	155	6
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.694	349	9
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	26.520	319	16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	53.195	414	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	225.945	1.237	9,14

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.679	84,68	6.175	74,21
* Cartera interior	464	5,12	481	5,78
* Cartera exterior	7.216	79,58	5.694	68,43
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.176	12,97	1.831	22,00
(+/-) RESTO	212	2,34	315	3,79
TOTAL PATRIMONIO	9.068	100,00 %	8.321	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.321	9.194	9.194	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,95	5,25	0,10	-198,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,68	-15,85	-1,61	-189,66
(+) Rendimientos de gestión	14,70	-14,89	0,37	-202,55
+ Intereses	-0,01	0,02	0,01	-142,76
+ Dividendos	0,50	0,52	1,02	-1,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,02	54,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,75	-12,18	-3,03	-174,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,91	-1,59	3,45	-421,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	-1,24	-0,22	-181,62
± Otros resultados	-0,43	-0,43	-0,86	5,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,96	-1,98	10,69
- Comisión de gestión	-0,83	-0,82	-1,65	5,18
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	5,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,15	10,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.068	8.321	9.068	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

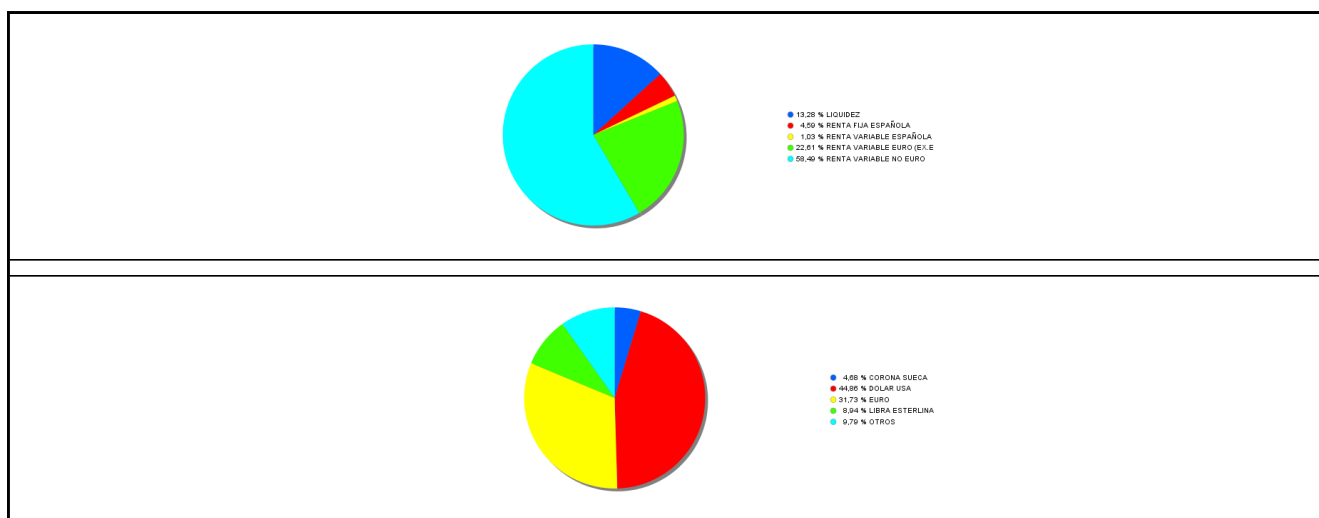
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	407	4,49	406	4,88
TOTAL RENTA FIJA	407	4,49	406	4,88
TOTAL RV COTIZADA	57	0,63	74	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE	57	0,63	74	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	464	5,12	481	5,78
TOTAL RV COTIZADA	6.417	70,77	4.896	58,84
TOTAL RENTA VARIABLE	6.417	70,77	4.896	58,84
TOTAL IIC	799	8,81	799	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.216	79,58	5.694	68,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.680	84,70	6.175	74,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	217	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	242	Inversión
INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	159	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	806	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 600	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 50	49	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BANK	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	204	Inversión
INDICE RUSSELL 1000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 1000 50	270	Inversión
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	150	Cobertura
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	565	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	552	Inversión
TOKYO STOCK EXCHANGE TOKYO PRICE INDEX	Compra Futuro TOKYO STOCK EXCHANGE TOKYO PRICE IND	280	Inversión
Total subyacente renta variable		3493	
TOTAL OBLIGACIONES		3493	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 634.007,62 euros, suponiendo un 7,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 180.841,01 euros, suponiendo un 2,11% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2020 ha tenido un resultado muy positivo para los mercados financieros, destacando el comportamiento de la bolsa estadounidense y de la japonesa. El catalizador ha sido el anuncio de tres vacunas frente a la Covid-19, todas con unos niveles excepcionalmente altos de eficacia. También ha servido de soporte para los mercados la publicación de varios indicadores adelantados macroeconómicos, los cuales muestran que la recuperación ya está en marcha. Además, se han despejado algunas incertidumbres políticas de primer nivel, tales como las elecciones presidenciales de EEUU, con victoria del demócrata Joe Biden, y el desenlace del Brexit, con acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea, tras tres años y medio de negociaciones.

De esta forma, el Stoxx 600 termina el semestre en positivo subiendo un +11,08% y el Eurostoxx 50 con una subida del +10,44%. El Ibex 35 por su parte sube un +12,76%. El S&P500 sube en el ejercicio un 10,13% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa. Por su parte el Nikkei sube un 17,65% en euros.

La desigual recuperación bursátil del segundo y tercer trimestre, en la que los inversores habían recompensado a los países y empresas ganadoras de la nueva situación (China, EEUU, compañías tecnológicas?) y castigado a aquellos perjudicados por el confinamiento (España, aerolíneas, empresas industriales?), se ha visto compensada tras el anuncio de las vacunas en noviembre. La esperanza de que las vacunas puedan poner fin a la pandemia de Coronavirus están generando dos rotaciones paralelas en los mercados de valores. Primero, la perspectiva de un regreso a la normalidad económica está impulsando las cotizaciones de los sectores "perdedores del Covid" a expensas de los "ganadores del Covid" los cuales se han visto beneficiados durante la pandemia. Como resultado, el petróleo y el gas, las inmobiliarias, las aerolíneas y los hoteles lo empiezan a hacer mejor en bolsa que las compañías de hardware tecnológico, los retailers

on line y las mineras de oro. En segundo lugar, la expectativa de unos tipos más altos a largo plazo está empujando al alza a las acciones de "valor" que a los múltiplos actuales cotizan con fuerte descuento histórico, mientras que las acciones de "crecimiento", que a estos precios podríamos afirmar que están caras, están luchando por mantener sus cotizaciones. De esta forma, si nos encontramos ante el fin de la pandemia, las perspectivas ante ese escenario económico son muy favorables para aquellos sectores y regiones que se han quedado atrás, por lo que sería de esperar que fuesen capaces de cerrar el gap o distancia que se ha abierto respecto a los ganadores en esta crisis.

En renta fija, destacar la aprobación por parte del Consejo Europeo del Fondo de Reconstrucción Europeo, además del presupuesto de la UE para los próximos siete años. España e Italia serán los más beneficiados en términos brutos, junto a los países de Europa del Este. En el caso de España contará con 140.000 millones del fondo, de los cuales 72.700 serán en ayudas directas y el resto en préstamos.

El Banco Central Europeo ha marcado la nueva hoja de ruta, que en cuanto a compra de activos supondrá un soporte clave para los bonos soberanos europeos. El nuevo paquete anunciado entre APP y PEPP implicará compras mensuales por importe de 92.000 MM€, de los que 73.800 MM€ (80%) se centrarán en soberanos.

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana, en su reunión anual en Jackson Hole (este año virtual), el presidente Powell ha puesto el foco por primera vez en mucho tiempo en la política de creación de empleo, sentando un nuevo marco de actuación con un doble objetivo: mantener estabilidad en los precios y ayudar a generar empleo.

Tanto la Reserva Federal norteamericana como el Banco Central Europeo han lanzado un mensaje dovish al mercado. La Fed ha anunciado un nuevo marco de política monetaria, donde se pretende dejar un período con inflación por debajo del 2% pero que será seguido por uno donde esté por encima, lo que en la situación actual indicaría una política monetaria acomodaticia durante más tiempo. Además, señalaba que los tipos de interés se mantendrían cerca de cero hasta 2023. El BCE seguía la misma estela que la FED, declarando que están estudiando la posibilidad de permitir que la inflación supere temporalmente el tope del 2% con el fin de compensar aquellos periodos en los que el nivel de precios no alcanza los objetivos fijados.

Como consecuencia de la recuperación económica, hemos visto un repunte relevante en las expectativas de inflación, que se habían desplomado a raíz de la pandemia.

El Treasury americano pasa de una TIR del 0,66% a una del 0,91% y la del bono a 2 años del 0,15% al 0,10%. La TIR del Bund alemán pasa del -0,45% al -0,57%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del 0,47% al 0,05%, con lo que la prima de riesgo disminuye, pasando desde los 92bps hasta los 62bps.

En el mercado de crédito, durante el segundo semestre se han seguido estrechando los diferenciales, lo cual ha llevado los precios a niveles previos a la crisis del coronavirus y a algunos nombres con grado de inversión a pagar rentabilidades negativas.

A nivel macro político, lo más destacado del segundo semestre ha sido la victoria del candidato demócrata Biden en las elecciones a presidente de EEUU, triunfo más ajustado de lo que pronosticaban los sondeos y no exento de polémica, debido a los ataques del presidente saliente Trump en relación a un posible fraude electoral. También positivo para el mercado ha sido el acuerdo fiscal en EEUU. El Senado, de mayoría republicana, aprobaba por fin un plan de estímulo fiscal 900.000 MM USD, el segundo mayor de la historia después del aprobado antes del verano como consecuencia del inicio de la pandemia de Covid19. Tanto el Congreso como el presidente en funciones aprobaban finalmente el acuerdo.

En cuanto al nuevo gobierno en EEUU, Biden realizaba la presentación formal de su equipo económico, donde se hacía oficial el nombramiento de Janet Yellen como secretaria del Tesoro en la nueva administración.

En cuanto al Brexit, a pesar de que las negociaciones parecían encallar por la falta de acuerdo sobre pesca y subsidios

públicos, el 24 de diciembre la UE y el Reino Unido firmaban, tras tres años y medio de negociaciones, el tratado que regulará las relaciones entre ambos tras 47 años de pertenencia de UK a la Unión.

En el plano sanitario, el mes de noviembre nos dejaba el anuncio de tres vacunas frente a la Covid-19, todas con unos niveles excepcionalmente altos de eficacia. En primer lugar, la de Pfizer, seguido de la de Moderna (ambas farmacéuticas estadounidenses) para, por último, anunciarse la desarrollada por la británica AstraZeneca en colaboración con la Universidad de Oxford. Seguimos viendo repuntes de nuevos casos en todo el mundo, y algunos países han empezado a tomar nuevas medidas de confinamiento para contener los rebotes.

En cuanto a los datos macro, los indicadores adelantados conocidos hasta la fecha muestran que la recuperación ya está en marcha. Como ejemplo, en Europa, el PMI compuesto alcanzaba una lectura cercana a 50, gracias al buen comportamiento del sector industrial, el cual alcanzaba máximos de los últimos tres años, pero también mejoraba el sector servicios, que, a pesar de mantenerse en contracción, era mejor delo esperado. Además, la eurozona mostraba un fuerte repunte en el PIB del tercer trimestre (+12,6% intertrimestral). El mercado inmobiliario americano daba señales de robustez, apoyado en la reapertura de la economía y unos tipos de interés en mínimos que respaldan la demanda de hipotecas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la estrategia de inversión seguida durante el semestre, 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. En el periodo actual se han rebalanceado: situaciones especiales, valor, crecimiento, baja volatilidad, dividendos, calidad, revisión de resultados y momentum.

c) Índice de referencia

El índice MSCI World, el cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de 12,15% y una volatilidad de 13,44%. La gestión del fondo es multifactorial con un tracking error respecto a su índice de referencia de 6,865%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 9.067.565,65 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 135, cuatro más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 14,45% en el semestre (y una rentabilidad bruta del 15,42% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al 12,15% obtenido por el índice MSCI World. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,97% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,97% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 14,45%, superior a la rentabilidad media de la gestora situada en el 8,90%. El fondo de la misma categoría CNMV (RENTA VARIABLE INTERNACIONAL) gestionado por Acacia Inversión (REINVERPLUS EUROPA FI) obtuvo una rentabilidad del 16,15%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La inversión en renta variable se reduce a 98% (nivel prudente).

El mayor detractor de la rentabilidad ha sido el sector bancario, turismo, aerolíneas, autos y energía y por geografía España y Europa Emergentes.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 37.23%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 8,80% de su patrimonio invertido en otras IICs:

INVESCO	1,14%
GROUPAMA	1,37%
BLACKROCK	0,98%
LYXOR	0,85%
DIMENSIONAL	0,99%
VANECK	1,10%
HENDERSON	1,26%
VONTOBEL	1,11%

El fondo puede invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 36 del RIIC. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

El fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable. La exposición al riesgo divisa puede superar el 30% de la cartera del fondo, pudiendo llegar a alcanzar el 100%. El fondo puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio, en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta variable está expuesta a valores negociados mayoritariamente en mercados de la OCDE. El fondo puede invertir también en valores de países emergentes, aunque limitado al 50% de su exposición total. Estas inversiones se materializan mayoritariamente en valores de alta liquidez y capitalización, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan. El resto de la exposición total, que no esté invertida en renta variable puede estar invertida, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, pública o privada, de emisores pertenecientes mayoritariamente a países de la OCDE, aunque no se descartan otros países, incluidos emergentes. Las inversiones en Renta fija se realizan en emisiones de alta calidad crediticia (mínimo A3 por Moody's) y de mediana calidad (Baa1, Baa2 y Baa3 por Moody's). No se establece a priori ninguna duración media de la cartera de renta fija.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 12,60%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 13,68%. El

VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 10,70%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

NO APLICA.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. Los gastos totales de análisis soportados por ACACIA PREMIUM FI han sido el 0,035% de su patrimonio. El Presupuesto de gasto por análisis era a inicio del ejercicio 2020, de 3.218?, habiéndose producido una desviación del -8,5%. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NO APLICA.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos el 2021 con una visión constructiva de mercado, si bien creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia las empresas, sectores y regiones que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Así, pensamos que no será una subida masiva de todos los índices y zonas geográficas, por lo que será relevante la selección.

La gran liquidez generada por los bancos centrales y el apoyo de los gobiernos con medidas fiscales siguen siendo un importante soporte para los activos de riesgo (tanto renta variable como crédito).

Así, creemos que podríamos estar presenciando el surgimiento de un potente ciclo económico y que el crecimiento global puede sorprender al alza, dado que muchos inversores están extrapolarlo excesivamente ciclos pasados no comparables, ya que las recesiones más recientes son el resultado de la caída de los precios de los activos y otros shocks

financieros, cuyos efectos negativos sobre la producción tardaron en producirse y más aún en recuperarse.

En Renta Variable geográficamente, sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. Sectorialmente hacia áreas castigadas: aerolíneas, banca, energía? Creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia los activos que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Será relevante la selección. En cuanto a Nivel de Inversión estamos ligeramente sobreponderados en renta variable, y nos dejamos pólvora seca (liquidez), para que si se producen correcciones (algo esperable tras las recientes fuertes subidas) podamos tomar posiciones, como ya hicieramos en 2018 o en 2020.

En Renta Fija, tras la clara oportunidad de compra vivida en marzo, hemos ido reduciendo las posiciones que tomamos a lo largo de los primeros meses de la crisis, sobre todo en los activos que han recuperado más fuerte: High Yield Global, Investment grade europeo, Deuda Subordinada bancaria, Municipalities y MBS en EEUU. Mantenemos posiciones muy selectivas donde el par rentabilidad-riesgo es atractivo: Deuda subordinada Legacy, Renta fija emergente?

Seguimos teniendo un alto nivel de convicción en break-even de inflación (bonos ligados a la inflación con la duración cubierta). Además, tenemos duración negativa en tipos de interés

Por otro lado, tenemos un peso muy relevante en materias primas, fundamentalmente en oro, pero también en plata, cobre y petróleo. La razón de este posicionamiento responde, por un lado, a los precios actuales, ya que las materias primas cotizan en mínimos de valoración los últimos años y, por otro y más relevante aun, porque en un potencial mundo con repuntes de inflación son activos que nos deberían cubrir este riesgo.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012801 - Bonos TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	407	4,49	406	4,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		407	4,49	406	4,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		407	4,49	406	4,88
TOTAL RENTA FIJA		407	4,49	406	4,88
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	38	0,46
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	57	0,63	36	0,43
TOTAL RV COTIZADA		57	0,63	74	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		57	0,63	74	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		464	5,12	481	5,78
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	0	0,00	15	0,18
US03073E1055 - Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	0	0,00	38	0,45
US04013V1089 - Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	0	0,00	22	0,27
NL0011794037 - Acciones AHOLD	EUR	33	0,37	0	0,00
FR0010340141 - Acciones PSA	EUR	0	0,00	22	0,26
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	36	0,44
FR0010313833 - Acciones ARKEMA	EUR	0	0,00	43	0,51
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	61	0,67	0	0,00
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	36	0,40	34	0,41
US0200021014 - Acciones ALLTEL CORP	USD	43	0,47	0	0,00
CH0008837566 - Acciones ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	83	0,91	39	0,46
US0153511094 - Acciones ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	107	1,18	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	49	0,54	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	36	0,44
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	45	0,49	0	0,00
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	43	0,48	33	0,40
US0152711091 - Acciones ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	42	0,46	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	47	0,51	0	0,00
IT0003506190 - Acciones ATLANTIA SPA	EUR	42	0,46	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	37	0,41	0	0,00
LU1673108939 - Acciones AROUNDTOWN SA	EUR	0	0,00	26	0,31
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC	USD	36	0,40	0	0,00
IT0005218380 - Acciones BANCO BPM SPA	EUR	52	0,58	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	40	0,44	0	0,00
US0865161014 - Acciones BEST BUY CO INC	USD	67	0,74	0	0,00
US1156372096 - Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	39	0,43	34	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09062X1037 - Acciones BIOGEN INC	USD	0	0,00	32	0,39
FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX FP	EUR	0	0,00	40	0,48
US0905722072 - Acciones BIO-RAD LABORATORIES A	USD	41	0,45	0	0,00
SE0000454746 - Acciones BIOTAGE AB	SEK	51	0,56	49	0,58
GB0001367019 - Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	0	0,00	37	0,44
LU1072616219 - Acciones CREDIT SUISSE	GBP	43	0,48	0	0,00
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS	GBP	39	0,43	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	0	0,00	41	0,49
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	46	0,51	0	0,00
US12503M1080 - Acciones CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	37	0,41	0	0,00
US1275372076 - Acciones CADIZ INC	USD	38	0,42	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	43	0,47	0	0,00
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	35	0,43
US1890541097 - Acciones AMAZON.COM	USD	31	0,34	80	0,96
US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	50	0,55	0	0,00
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	0	0,00	36	0,43
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	44	0,53
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	39	0,43	0	0,00
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	0	0,00	58	0,69
US1344291091 - Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	35	0,39	0	0,00
US2172041061 - Acciones COPART INC	USD	45	0,50	0	0,00
US1567001060 - Acciones CENTURYLINK INC	USD	0	0,00	32	0,38
US1773761002 - Acciones CITRIX SYSTEMS INC	USD	0	0,00	35	0,43
US1266501006 - Acciones CVS HEALTH CORP	USD	78	0,86	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	0	0,00	31	0,37
US27616P1030 - Acciones EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	0	0,00	38	0,46
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	0	0,00	43	0,51
FR0013154002 - Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	38	0,42	41	0,49
US25470F1049 - Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS- A	USD	44	0,48	0	0,00
GB00BY9D0Y18 - Acciones DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	45	0,50	0	0,00
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	0	0,00	35	0,43
US2605571031 - Acciones DOW INC	USD	42	0,47	45	0,54
US2371941053 - Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	43	0,47	0	0,00
NL000009827 - Acciones DSM	EUR	0	0,00	47	0,56
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	0	0,00	35	0,42
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	38	0,41	0	0,00
US2786421030 - Acciones EBAY	USD	0	0,00	42	0,50
GB0003096442 - Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	0	0,00	44	0,53
US2091151041 - Acciones CONSOLIDATED EDISON INC	USD	0	0,00	32	0,38
US2944291051 - Acciones EQUIFAX INC	USD	45	0,50	0	0,00
BE0003822393 - Acciones ELIA GROUP SA/NV	EUR	0	0,00	33	0,39
FI0009007884 - Acciones ELISA OYJ-A	EUR	0	0,00	32	0,39
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	46	0,51	35	0,42
IT0003132476 - Acciones ENI	EUR	47	0,52	0	0,00
NL0006294274 - Acciones DSM	EUR	0	0,00	36	0,43
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	46	0,51	30	0,37
SE0007075056 - Acciones EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	70	0,77	35	0,43
US2946281027 - Acciones EQUITY COMMONWEALTH	USD	32	0,35	0	0,00
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	0	0,00	35	0,42
US2692464017 - Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	43	0,52
GB00B71N6K86 - Acciones EVRAZ PLC	GBP	48	0,53	0	0,00
US30034W1062 - Acciones EVERGY INC	USD	0	0,00	34	0,41
US30212P3038 - Acciones EXPEDIA INC	USD	53	0,58	0	0,00
US35671D8570 - Acciones FREEPORT-MCMORAN INC	USD	60	0,67	0	0,00
FR0013451333 - Acciones LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	52	0,58	0	0,00
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	40	0,44	0	0,00
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	38	0,42	0	0,00
US35137L1052 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	40	0,44	0	0,00
GB00B2QPKJ12 - Acciones FRESNILLO PLC	GBP	34	0,38	0	0,00
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	30	0,36
CH0360674466 - Acciones GALENICA AG	CHF	35	0,39	32	0,39
GB0003718474 - Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	43	0,47	42	0,50
SE0000202624 - Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	42	0,47	0	0,00
FR0010040865 - Acciones GECINA SA	EUR	45	0,50	27	0,32
GB00B01FLG62 - Acciones G4S PLC	GBP	53	0,58	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	33	0,37	0	0,00
US3703341046 - Acciones GENERAL MILLS INC	USD	33	0,37	0	0,00
GB00B04V1276 - Acciones GRAINGER PLC	GBP	37	0,40	0	0,00
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	43	0,47	0	0,00
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	37	0,40	48	0,58
US4062161017 - Acciones HALLIBURTON CO	USD	0	0,00	59	0,71
US4103451021 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	35	0,38	0	0,00
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	35	0,39	0	0,00
US4198701009 - Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	0	0,00	32	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	45	0,49	0	0,00
US4361061082 - Acciones HOLLYFRONTIER CORP	USD	45	0,49	25	0,30
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	107	1,29
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNATIONAL A/S-B	DKK	42	0,46	33	0,40
DE0008402215 - Acciones HANNOVER	EUR	0	0,00	35	0,42
SE0011090018 - Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	0	0,55	0	0,00
US4364401012 - Acciones HOLOGIC INC	USD	0	0,00	52	0,63
US4234521015 - Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	0	0,00	41	0,49
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	45	0,50	0	0,00
US4404521001 - Acciones HORMEL FOODS CORP	USD	33	0,36	0	0,00
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	48	0,53	26	0,32
GB00BYTFB60 - Acciones HOMESERVE PLC	GBP	0	0,00	37	0,44
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	40	0,44	34	0,41
ES0177542018 - Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	34	0,38	19	0,23
AT0000A21KS2 - Acciones IMMOFINANZ AG	EUR	0	0,00	25	0,30
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP PLC	GBP	0	0,00	29	0,35
FR0004035913 - Acciones LIAD SA	EUR	0	0,00	40	0,48
SE0009664253 - Acciones INSTALCO AB	SEK	78	0,86	43	0,52
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	0	0,00	33	0,40
SE0001200015 - Acciones INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	75	0,83	43	0,51
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	31	0,37
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	51	0,56	36	0,43
FI0009000202 - Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	38	0,41	0	0,00
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	41	0,46	0	0,00
US4943681035 - Acciones KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	70	0,84
FI0009013403 - Acciones KONE OYJ - B	EUR	36	0,39	0	0,00
US5010441013 - Acciones KROGER CO	USD	33	0,36	0	0,00
US4851703029 - Acciones KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0	0,00	37	0,44
US5017971046 - Acciones L BRANDS INC	USD	88	0,98	0	0,00
US5260571048 - Acciones LENNAR CORP A	USD	75	0,83	0	0,00
NL0011821392 - Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	43	0,48	0	0,00
US5324571083 - Acciones LILLY US	USD	0	0,00	35	0,42
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	0	0,00	32	0,38
US0188021085 - Acciones ALLIANT ENERGY CORPORATION	USD	0	0,00	33	0,40
SE0014504817 - Acciones LOOMIS AB-B	SEK	43	0,48	0	0,00
US5486611073 - Acciones LOWES CON INC	USD	36	0,39	0	0,00
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	0	0,00	45	0,54
SE0000108847 - Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	0	0,00	42	0,50
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	0	0,00	36	0,43
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP	USD	37	0,41	0	0,00
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	61	0,67	33	0,40
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	39	0,43	34	0,41
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	38	0,46
US57060D1081 - Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	46	0,55
US5732841060 - Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	46	0,51	0	0,00
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	41	0,45	0	0,00
US02209S1033 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	40	0,44	0	0,00
DE0006632003 - Acciones MORPHYOYS	EUR	0	0,00	34	0,41
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	49	0,54	0	0,00
US61945C1036 - Acciones MOSAIC CO/THE	USD	47	0,52	0	0,00
US55354G1004 - Acciones MSCI US	USD	0	0,00	38	0,46
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITAL	EUR	0	0,00	36	0,43
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	0	0,00	38	0,45
US6516391066 - Acciones NEWMONT CORP	USD	0	0,00	39	0,47
GB00BWFY5505 - Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	38	0,45
US6512291062 - Acciones NEWELL BRANDS INC	USD	0	0,00	39	0,46
US65249B1098 - Acciones NEWS CORP CLASS A	USD	0	0,00	41	0,50
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	32	0,35	0	0,00
US6795801009 - Acciones OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	0	0,00	38	0,46
US6819191064 - Acciones OMNICOM GROUP	USD	39	0,43	0	0,00
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	42	0,46	24	0,29
FI0009014377 - Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	32	0,36	0	0,00
DE000LED4000 - Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	0	0,00	89	1,07
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHKE AUTOMOBIL HLDG	EUR	42	0,46	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	30	0,36
NL0010391025 - Acciones PHARMING GROUP NV	EUR	39	0,43	36	0,43
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	35	0,39	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	43	0,47	0	0,00
US6934751057 - Acciones PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	51	0,56	0	0,00
JE00B6T5S470 - Acciones POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	42	0,47	0	0,00
GB0006825383 - Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	42	0,47	0	0,00
CH0018294154 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	0	0,00	31	0,37
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	0	0,00	31	0,38
FR0000130577 - Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	55	0,61	25	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6936561009 - Acciones PVH CORP	USD	0	0,00	22	0,27
NL0012169213 - Acciones QIAGEN NV	EUR	36	0,39	65	0,78
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	33	0,37	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	49	0,54	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	82	0,99
FI0009010912 - Acciones REVENIO GROUP OYJ	EUR	74	0,82	41	0,50
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	23	0,28
FR0000120693 - Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	41	0,45	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	44	0,49	0	0,00
GB00BDVZY777 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	54	0,60	0	0,00
US7757111049 - Acciones ROLLINS INC	USD	0	0,00	39	0,47
DK0010267129 - Acciones RTX A/S	DKK	43	0,47	39	0,47
US7580754023 - Acciones REDWOOD TRUST INC	USD	0	0,00	16	0,20
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	69	0,76	0	0,00
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	0	0,00	37	0,45
NO0010612450 - Acciones SELVAAG BOLIG ASA	NOK	43	0,47	41	0,49
CH0008742519 - Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	0	0,00	41	0,50
FR0010613471 - Acciones SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	41	0,46	0	0,00
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	36	0,43
US8326964058 - Acciones JM SMUCKER CO	USD	38	0,42	72	0,86
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	83	0,91	0	0,00
SE0000872095 - Acciones SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	0	0,00	51	0,61
BE0003717312 - Acciones SOFINA	EUR	43	0,48	0	0,00
CH0008038389 - Acciones ZURICH ALLIED	CHF	0	0,00	31	0,37
LU0075646355 - Acciones SUBSEA 7 SA	NOK	0	0,00	39	0,47
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	42	0,46	0	0,00
US83088M1027 - Acciones SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	0	0,00	44	0,53
GB0008754136 - Acciones TATE&LYLE	GBP	42	0,46	0	0,00
CH0102993182 - Acciones TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	34	0,41
LU0156801721 - Acciones TENARIS SA	EUR	59	0,65	0	0,00
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	0	0,00	41	0,49
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	0	0,00	22	0,27
US8865471085 - Acciones TIFFANY & CO	USD	38	0,42	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	40	0,44	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	46	0,51	28	0,34
US8905161076 - Acciones TOOTSIE ROLL INDS	USD	34	0,38	0	0,00
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	0	0,00	33	0,39
US87266M1071 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	17	0,20
DK00060636678 - Acciones TRYG A/S	DKK	0	0,00	39	0,47
US9024941034 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	39	0,43	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	44	0,48	0	0,00
US90184L1026 - Acciones TWITTER INC	USD	94	1,03	0	0,00
FI0009005318 - Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	35	0,43
US9100471096 - Acciones UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	0	0,00	16	0,20
FR0000121501 - Acciones PSA	EUR	0	0,00	27	0,32
US9139031002 - Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	47	0,52	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	36	0,40	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	0	0,00	34	0,41
FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ	EUR	44	0,48	0	0,00
US92220P1057 - Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	37	0,41	0	0,00
AT0000937503 - Acciones VOESTALPINE	EUR	50	0,55	0	0,00
SE0000115446 - Acciones VOLVO TREASURY AB	SEK	0	0,00	39	0,47
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	69	0,76	0	0,00
US92532F1003 - Acciones VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	0	0,00	42	0,50
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	0	0,00	34	0,41
BE0974349814 - Acciones WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	41	0,45	0	0,00
US9633201069 - Acciones WHIRPOOL CORP	USD	37	0,41	36	0,43
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER AG	EUR	46	0,50	0	0,00
US9598021098 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	38	0,42	0	0,00
US30068N1054 - Acciones EXANTAS CAPITAL CORP	USD	0	0,00	9	0,11
US98956P1021 - Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	41	0,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.417	70,77	4.896	58,84
TOTAL RENTA VARIABLE		6.417	70,77	4.896	58,84
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	77	0,85	71	0,86
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	90	0,99	77	0,93
US4642864007 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADV	USD	39	0,44	33	0,40
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	99	1,10	110	1,32
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	125	1,38	102	1,22
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	114	1,26	100	1,20
LU1701701051 - Participaciones GT INVESCO PRC	JPY	104	1,14	92	1,10
US4642871846 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	49	0,54	46	0,55
LU0582530498 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	83	1,00
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	100	1,11	85	1,02
TOTAL IIC		799	8,81	799	9,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.216	79,58	5.694	68,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.680	84,70	6.175	74,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Acacia Inversión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus 13 empleados (8 de media y 11 al cierre del ejercicio) durante 2020 ha ascendido a 449.307,06 euros de remuneración fija y 48.969,44 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 6 empleados. Del importe de la remuneración total, 172.832,23 euros han sido percibidos por dos altos cargos (149.324,74? en remuneración fija y 23.507,49? en remuneración variable percibido por ambos 2), y 266.190,12 euros (240.728,17? en remuneración fija y 25.461,95? en remuneración variable, percibida por 4 personas) por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, sino que se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es relativamente reducida. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. De la revisión llevada a cabo durante el ejercicio 2020, se ha concluido que la política cumple con lo establecido en sus procedimientos y por lo tanto no ha sido necesario modificarla.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se ha utilizado ninguna fuente de financiación ajena.