

**Acacia Premium,  
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012  
e Informe de gestión del ejercicio 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Premium, Fondo de Inversión que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acacia Premium, Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia  
Socio - Auditor de Cuentas

24 de abril de 2013

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:   
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 03/13/01571  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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>4 468 528,01</b>	<b>3 995 114,83</b>
Deudores	56 064,52	70 052,27
Cartera de inversiones financieras	4 120 616,05	3 664 311,65
Cartera interior	517 143,65	739 101,27
Valores representativos de deuda	399 887,32	664 051,57
Instrumentos de patrimonio	117 256,33	75 049,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 603 461,45	2 925 181,28
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 247 338,32	2 804 661,61
Instituciones de Inversión Colectiva	356 123,13	120 519,67
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10,95	29,10
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	291 847,44	260 750,91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 468 528,01</b>	<b>3 995 114,83</b>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>4 459 910,55</b>	<b>3 984 599,24</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 459 910,55	3 984 599,24
Capital	-	-
Partícipes	4 014 286,23	3 669 675,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	445 624,32	314 923,51
(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>8 617,46</b>	<b>10 515,59</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 617,46	10 515,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 468 528,01</b>	<b>3 995 114,83</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>813 045,45</b>	<b>980 787,69</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	813 045,45	855 787,69
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	125 000,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>981 934,03</b>	<b>1 427 579,25</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	981 934,03	1 427 579,25
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 794 979,48</b>	<b>2 408 366,94</b>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y al ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011

(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	412,93	141,16
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(86 120,17)	(32 780,97)
Comisión de gestión	(75 119,57)	(22 524,78)
Comisión de depositario	(5 463,27)	(1 638,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 537,33)	(8 618,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(85 707,24)</b>	<b>(32 639,81)</b>
Ingresos financieros	67 241,07	17 758,59
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	322 350,31	423 978,74
Por operaciones de la cartera interior	(17 396,02)	(4 009,00)
Por operaciones de la cartera exterior	339 746,33	427 987,74
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(11 409,43)	16 792,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	153 149,61	(110 966,44)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1,09)	(2,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 913,93	(69 521,39)
Resultados por operaciones con derivados	143 236,77	(41 442,71)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>531 331,56</b>	<b>347 563,32</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>445 624,32</b>	<b>314 923,51</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>445 624,32</b>	<b>314 923,51</b>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				445 624,32		
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>445 624,32</b>		
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3 669 675,73</b>	-	-	<b>314 923,51</b>	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 669 675,73</b>	-	-	<b>314 923,51</b>	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	445 624,32	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	314 923,51	-	-	(314 923,51)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	245 940,89	-	-	-	-	-
Reembolsos	(216 253,90)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>4 014 286,23</b>	-	-	<b>445 624,32</b>	-	-
						<b>4 459 910,55</b>
						<b>3 984 599,24</b>
						<b>245 940,89</b>
						<b>(216 253,90)</b>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						314 923,51	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>314 923,51</b>	
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	314 923,51	-	-	314 923,51
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones (*)	4 326 612,78	-	-	-	-	-	4 326 612,78
Reembolsos	(279 148,87)	-	-	-	-	-	(279 148,87)
Remanente procedente de fusión	(377 788,18)	-	-	-	-	-	(377 788,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3 669 675,73</b>	-	-	<b>314 923,51</b>	-	-	<b>3 984 599,24</b>

(\*) Del total de suscripciones, un importe de 3.546.612,78 euros corresponden a las participaciones canjeadas a los accionistas de Acacia Premium, SICAV, S.A. como consecuencia de la fusión indicada en la Nota 1 de las presentes cuentas anuales.

## **Acacia Premium, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Acacia Premium, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 31 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en Gran Vía 40, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de marzo de 2011 con el número 4.337, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Acacia Inversión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., sociedad participada al 100% por ACME Cartera, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

Mediante decisión del 14 de junio de 2011 de la Junta General de Accionistas de Acacia Premium, SICAV, S.A. y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo de fecha 14 de junio de 2011, se aprobó la fusión por absorción de Acacia Premium, SICAV, S.A. (inscrita en el registro de la C.N.M.V. con el número 1.278), por Acacia Premium, Fondo de Inversión.

La citada fusión fue llevada a cabo el 30 de agosto de 2011, tomando los estados financieros de fecha 29 de agosto de 2011 para el cálculo de la ecuación de canje, que como resultado del cociente entre el valor teórico de Acacia Premium, SICAV, S.A., Sociedad absorbida, y el valor liquidativo del Fondo absorbente, resultó ser de 2,34388. En aplicación de esta ecuación, cada accionista de Acacia Premium, SICAV, S.A. recibió por cada una de sus acciones 2,34388 participaciones de Acacia Premium, Fondo de Inversión.

Dicha fusión fue inscrita en los Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 1 de diciembre de 2011.

Como consecuencia de esta fusión, Acacia Premium, Fondo de Inversión adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Acacia Premium, SICAV, S.A., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta Sociedad. Por tanto, Acacia Premium, SICAV, S.A. quedó disuelta y extinguida sin liquidación.

## **Acacia Premium, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número. En el caso de Fondos de Inversión por compartimento, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, esta comisión de gestión ha sido del 1,65%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 esta comisión de depositaria ha sido del 0,12%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 412,93 y 141,16 euros en el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### 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.
- **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.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual, entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2012 y del ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

#### 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. Aún 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 el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### 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.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

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.

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.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V., posteriormente modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio, de la C.N.M.V.

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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

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

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

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

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

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	30 316,81	57 191,44
Administraciones Públicas deudoras	21 938,26	10 571,33
Operaciones pendientes de liquidar	3 809,45	2 238,39
Otros	-	51,11
	<u>56 064,52</u>	<u>70 052,27</u>

Dentro del capítulo "Deudores-Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de los depósitos constituidos en euros, como garantía por las posiciones de futuros financieros, vivos al cierre del ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 860,29	10 571,33
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	8 077,97	-
	<u>21 938,26</u>	<u>10 571,33</u>

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge principalmente el importe de dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	(1,10)	1 992,88
Otros	8 618,56	8 522,71
	<u>8 617,46</u>	<u>10 515,19</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Efecto impositivo por gastos asociados a operaciones con acciones propias	(1,58)	(1,58)
Hacienda Pública acreedora por retenciones	0,48	1 994,46
	<u>(1,10)</u>	<u>1 992,88</u>

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

Durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
<b>Cartera interior</b>	<u>517 143,65</u>	<u>739 101,27</u>
Valores representativos de deuda	399 887,32	664 051,57
Instrumentos de patrimonio	117 256,33	75 049,70
<b>Cartera exterior</b>	<u>3 603 461,45</u>	<u>2 925 181,28</u>
Instrumentos de patrimonio	3 247 338,32	2 804 661,61
Instituciones de Inversión Colectiva	356 123,13	120 519,67
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>10,95</u>	<u>29,10</u>
	<u>4 120 616,05</u>	<u>3 664 311,65</u>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

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 2012. 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 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	261 197,65	181 000,89
Otras cuentas de tesorería	<u>30 649,79</u>	<u>79 750,02</u>
	<u>291 847,44</u>	<u>260 750,91</u>

Durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 0,80% y entre el 0,00% y el 1,47%, respectivamente.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

#### 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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 459 910,55</u>	<u>3 984 599,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 589 608,74</u>	<u>4 554 951,62</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,97</u>	<u>0,87</u>
Número de partícipes	<u>106</u>	<u>109</u>

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>981 934,03</u>	<u>1 427 579,25</u>
	<b><u>981 934,03</u></b>	<b><u>1 427 579,25</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las pérdidas fiscales pendientes de compensar corresponden a resultados negativos aportados por Acacia Premium, SICAV, S.A., fusionada con el Fondo tal como se indica en la Nota 1.

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 3/1996, del Impuesto sobre Sociedades de la Diputación Foral de Vizcaya, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en el apartado quinto del artículo vigésimo noveno de la citada Norma Foral.

## **Acacia Premium, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

Exclusivamente para los períodos impositivos que se inicien entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, la Norma Foral 1/2012, de 29 de febrero, por la que se aprueban medidas transitorias para 2012 y 2013 y otras medidas tributarias, modifica el apartado 1 del artículo 24 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades. En base a las mencionadas modificaciones, para los sujetos pasivos que no cumplan los requisitos previstos en el artículo 49 de esta Norma Foral para ser considerados pequeñas empresas, la compensación a aplicar en los ejercicios 2012 y 2013, de bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores, será como máximo del 70% de la base imponible positiva previa a dicha compensación.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades corresponden, principalmente, a la compensación de bases imponibles negativas por un importe de 445.624,32 euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2012 asciende a 981.934,03 euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se encuentra sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde la fecha de su constitución.

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

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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, 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.

## **Acacia Premium, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

---

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas 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 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios. En el ejercicio 2012 no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma, (en el ejercicio 2011, el coste de otros servicios prestados al Fondo ascendió a 1 mil de euros).

**Acacia Premium, Fondo de Inversión**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones TESORO PUBLICO 0,249 2013-01-03	EUR	399 887,32	10,95	399 887,32	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>399 887,32</b>	<b>10,95</b>	<b>399 887,32</b>	<b>-</b>
Acciones admitidas cotización					
Acciones TELEFONICA	EUR	147 261,72	-	117 256,33	(30 005,39)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>147 261,72</b>	<b>-</b>	<b>117 256,33</b>	<b>(30 005,39)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>547 149,04</b>	<b>10,95</b>	<b>517 143,65</b>	<b>(30 005,39)</b>

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones CELGENE CORP	USD	59 541,37	-	89 211,00	29 669,63
Acciones LIAD SA	EUR	48 060,98	-	84 532,50	36 471,52
Acciones IBM	USD	88 817,94	-	169 134,27	80 316,33
Acciones GOOGLE	USD	104 476,96	-	147 437,85	42 960,89
Acciones FLEXTRONICS INTL	USD	30 160,45	-	31 299,45	1 139,00
Acciones EQUINIX INC	USD	53 675,59	-	125 026,53	71 350,94
Acciones EBAY	USD	65 453,77	-	115 956,57	50 502,80
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	106 204,49	-	142 792,18	36 587,69
Acciones CHINA UNICOM	USD	72 886,54	-	84 573,67	11 687,13
Acciones JUNIPER	USD	86 355,02	-	58 142,34	(28 212,68)
Acciones BRASIL TELECOM SA-ADR	USD	48 753,81	-	27 353,34	(21 400,47)
Acciones ASML	EUR	20 104,56	-	48 048,00	27 943,44
Acciones ARCELORMITAL	EUR	44 876,71	-	46 566,00	1 689,29
Acciones APPLE INC	USD	101 313,93	-	256 123,89	154 809,96
Acciones ANALOG DEVICES	USD	38 714,21	-	82 883,13	44 168,92
Acciones AMERICA MOVIL	USD	55 735,28	-	44 722,60	(11 012,68)
Acciones ALL TEL CORP	USD	57 991,66	-	69 599,82	11 608,16
Acciones CORNING INC	USD	131 114,95	-	105 214,49	(25 900,46)
Acciones TELENOR ASA	NOK	81 780,47	-	114 516,28	32 735,81
Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	43 047,89	-	54 297,41	11 249,52
Acciones EMC CORP/MASS	USD	88 067,98	-	95 876,91	7 808,93
Acciones CAP GEMINI	EUR	41 937,42	-	42 718,00	780,58
Acciones LG DISPLAY CO LTD-ADR	USD	45 001,54	-	51 581,02	6 579,48
Acciones MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	47 361,56	-	53 340,37	5 978,81
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	60 124,97	-	66 030,01	5 905,04
Acciones LAM RESEARCH	USD	28 427,36	-	43 430,48	15 003,12
Acciones INTEL CORPORATION	USD	42 465,45	-	51 573,44	9 107,99
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	50 912,77	-	67 895,26	16 982,49
Acciones INTUIT INC	USD	46 444,32	-	99 846,91	53 402,59
Acciones SAP	EUR	62 912,04	-	92 855,70	29 943,66
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	60 453,32	-	138 335,61	77 882,29
Acciones QUALCOMM INC	USD	62 610,80	-	91 425,06	28 814,26
Acciones ORACLE CORP	USD	169 622,04	-	185 616,19	15 994,15
Acciones NETEASE	USD	31 008,13	-	64 468,70	33 460,57

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MICROSOFT CORP	USD	98 768,55	-	101 219,11	2 450,56
Acciones NETAPP INC	USD	95 878,15	-	76 284,67	(19 593,48)
Acciones GS YUASA CORP	JPY	45 664,34	-	27 409,56	(18 254,78)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 416 727,32</b>	-	<b>3 247 338,32</b>	<b>830 611,00</b>
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GT ASIA NIC S	USD	61 597,21	-	97 748,07	36 150,86
Participaciones CHASE FLEMING	USD	119 085,42	-	113 691,00	(5 394,42)
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	49 862,34	-	49 093,50	(768,84)
Participaciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	GBP	95 961,61	-	95 590,56	(371,05)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>326 506,58</b>	-	<b>356 123,13</b>	<b>29 616,55</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 743 233,90</b>	-	<b>3 603 461,45</b>	<b>860 227,55</b>

**Acacia Premium, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 20	USD	813 045,45	804 987,11	21/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>813 045,45</b>	<b>804 987,11</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>813 045,45</b>	<b>804 987,11</b>	

**Acacia Premium, Fondo de Inversión**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones TESORO PUBLICO 0,800 2012-01-05	EUR	664 051,57	29,10	664 051,57	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>664 051,57</b>	<b>29,10</b>	<b>664 051,57</b>	<b>-</b>
Acciones admitidas cotización					
Acciones TELEFONICA	EUR	87 659,07	-	75 049,70	(12 609,37)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>87 659,07</b>	<b>-</b>	<b>75 049,70</b>	<b>(12 609,37)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>751 710,64</b>	<b>29,10</b>	<b>739 101,27</b>	<b>(12 609,37)</b>

**Acacia Premium, Fondo de Inversión**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones CHINA UNICOM	USD	72 886,54	-	111 863,75	38 977,21
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	106 204,49	-	109 243,37	3 038,88
Acciones GOOGLE	USD	69 824,05	-	98 839,32	29 015,27
Acciones FLEXTRONICS INTL	USD	30 160,45	-	29 089,57	(1 070,88)
Acciones EQUINIX INC	USD	73 803,93	-	86 204,50	12 400,57
Acciones EBAY	USD	65 453,77	-	70 322,28	4 868,51
Acciones DELL COMPUTER CORP	USD	70 121,89	-	55 460,35	(14 661,54)
Acciones IBM	USD	88 817,94	-	165 561,64	76 743,70
Acciones CORNING INC	USD	63 920,98	-	50 158,44	(13 762,54)
Acciones ILIAD SA	EUR	48 060,98	-	61 977,50	13 916,52
Acciones CELGENE CORP	USD	59 541,37	-	78 367,73	18 826,36
Acciones BRASIL TELECOM SA-ADR	USD	48 753,81	-	41 247,39	(7 506,42)
Acciones ASML	EUR	32 038,56	-	42 217,50	10 178,94
Acciones APPLE INC	USD	128 437,34	-	251 970,79	123 533,45
Acciones ANALOG DEVICES	USD	38 714,21	-	71 897,36	33 183,15
Acciones AMERICA MOVIL	USD	55 735,28	-	44 539,76	(11 195,52)
Acciones ALLTEL CORP	USD	57 991,66	-	72 084,40	14 092,74
Acciones ALCATEL	EUR	45 488,09	-	22 933,00	(22 555,09)
Acciones QUALCOMM INC	USD	62 610,80	-	82 436,82	19 826,02
Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	43 047,89	-	55 935,54	12 887,65
Acciones GS YUASA CORP	JPY	45 664,34	-	37 185,63	(8 478,71)
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	83 157,68	-	117 796,00	34 638,32
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	50 912,77	-	65 243,84	14 331,07
Acciones TELENOR ASA	NOK	81 780,47	-	94 886,51	13 106,04
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	58 729,54	-	45 910,00	(12 819,54)
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	49 262,30	-	48 975,65	(286,65)
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	60 453,32	-	76 049,15	15 595,83
Acciones NETAPP INC	USD	46 777,45	-	42 047,30	(4 730,15)
Acciones ORACLE CORP	USD	86 331,62	-	73 348,02	(12 983,60)
Acciones NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	28 427,36	-	44 994,90	16 567,54
Acciones NETEASE	USD	31 008,13	-	69 325,30	38 317,17
Acciones MICROSOFT CORP	USD	98 768,55	-	100 316,87	1 548,32
Acciones JUNIPER	USD	86 355,02	-	61 518,66	(24 836,36)
Acciones INTUIT INC	USD	46 444,32	-	90 027,71	43 583,39

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones INTEL CORPORATION	USD	87 118,51	-	126 881,91	39 763,40
Acciones SAP	EUR	100 834,49	-	107 803,15	6 968,66
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 303 639,90</b>	-	<b>2 804 661,61</b>	<b>501 021,71</b>
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones GT ASIA NIC S	USD	61 597,21	-	83 445,71	21 848,50
Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	39 462,95	-	37 073,96	(2 388,99)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>101 060,16</b>	-	<b>120 519,67</b>	<b>19 459,51</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 404 700,06</b>	-	<b>2 925 181,28</b>	<b>520 481,22</b>

Acacia Premium, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 20	USD	855 787,69	878 931,91	16/03/2012
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>855 787,69</b>	<b>878 931,91</b>	
Futuros vendidos				
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	125 000,00	125 280,16	19/03/2012
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>125 000,00</b>	<b>125 280,16</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>980 787,69</b>	<b>1 004 212,07</b>	

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2012

---

#### RENTA VARIABLE

En 2012, la evolución de la crisis financiera en Europa ha determinado el devenir de los mercados bursátiles. Por momentos, los mercados han descontado una ruptura de la moneda única europea y han puesto contra las cuerdas a España e Italia al tensionar sus diferenciales de crédito. Sin embargo, unas palabras del presidente del BCE dando a entender que la entidad haría todo lo posible para salvaguardar el euro, han supuesto un punto de inflexión para los mercados, que han cerrado el ejercicio con notables revalorizaciones.

Así, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea cerró el año con una subida del 10,54%. El Ibex 35 por su parte recortó un 4,66%, reflejo de la mala situación económica del país. En EEUU, el S&P 500 acabó el ejercicio con una revalorización acumulada del 11,21%, una vez descontado el efecto divisa. Por su parte el Nikkei avanzó un 8,43% en euros en el conjunto del año.

Durante 2012, la situación de las finanzas públicas de algunos países periféricos europeos volvió a llevar a los mercados a pensar en una ruptura de la Unión Europea y del euro. La intervención de Mario Draghi en favor del euro disipó los temores. En Grecia los inversores privados aceptaron una quita parcial de sus posiciones de deuda, otorgando mayor flexibilidad financiera al país heleno. En España, el estado recibió ayudas europeas para recapitalizar varias entidades financieras. Adicionalmente, el gobierno promulgó varios decretos para aumentar las dotaciones por provisiones y creó el "banco malo" para dar salida a los activos tóxicos de las entidades.

En los EEUU, demócratas y republicanos negociaron hasta el último minuto para lograr un acuerdo que evitara el "fiscal cliff" y la entrada en recesión de la economía. Finalmente lograron un acuerdo que les otorgaba más plazo para continuar negociando una reforma de calado que equilibre sus cuentas públicas de cara al futuro.

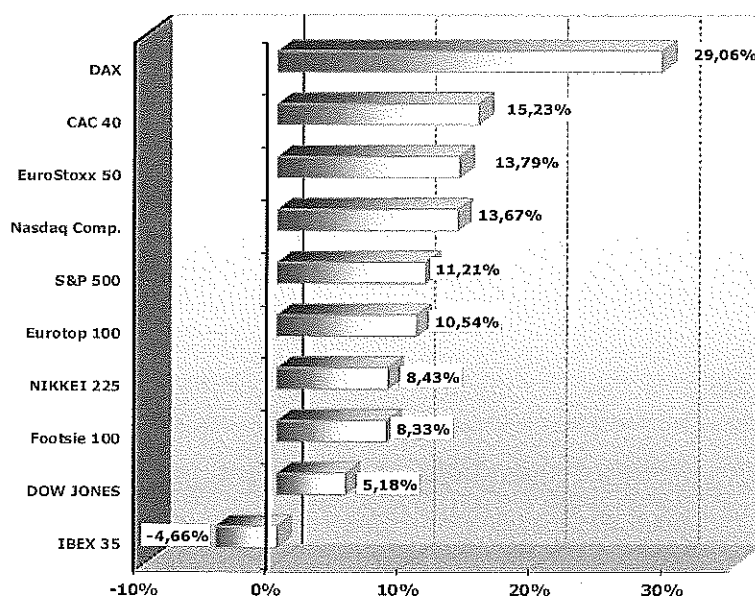
Por otro lado, los bancos centrales han mantenido una política de laxitud monetaria. La Reserva Federal anunció una nueva ronda de "quantitative easing", prolongó hasta final de ejercicio la "operación twist" y anunció nuevas compras de bonos una vez finalizada ésta. El BCE por su parte, rebajó los tipos de interés hasta el mínimo histórico del 0,75% y llevó a cabo varias subastas ilimitadas de liquidez para las entidades financieras.

Por sectores, automóviles, seguros y químicas fueron los que experimentaron un mejor comportamiento relativo en el conjunto de 2012. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones, petróleo y comercio tuvieron un peor comportamiento relativo.

El crudo mantuvo estable su cotización durante el ejercicio debido principalmente a las tensiones geopolíticas de África y Oriente Medio. Finalmente cerró el ejercicio en 111,11 \$/barril del Brent.

La cotización de los mercados de divisas en 2012 estuvo determinada por la evolución de la crisis europea y las intervenciones de los bancos centrales. En el conjunto del año el euro se apreció un 1,80% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,3197 \$/€.

## EVOLUCIÓN ÍNDICES BURSÁTILES AÑO 2012 – DIVISA EURO



### POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, se ha aumentado el peso relativo de los sectores de hardware y software, a la vez que se ha reducido la exposición a los sectores de telecomunicaciones y semiconductores.

Se ha mantenido en cualquier caso la tradicional política de diversificación de la cartera con la intención de minimizar los riesgos.

### PERSPECTIVAS PARA EL 2013

La perspectiva bursátil para el 2013 parece invitar al optimismo. El rally de los mercados observado en la parte final de 2012 podría continuar a lo largo del 2013. El negro panorama que se cernía sobre Europa parece haberse disipado, lo que se refleja en unas primas de riesgo estabilizadas. No obstante, es muy probable que en el transcurso del ejercicio vuelva a haber momentos de tensión derivados de acontecimientos políticos o económicos, como las elecciones en Italia o las subastas de deuda pública. En EEUU por su parte, los políticos han ganado tiempo para continuar negociando las reformas económicas que permitan equilibrar las cuentas públicas. En la medida en que el endeudamiento del gobierno se acerque al techo legal sin un acuerdo definitivo, el nerviosismo podría volver a hacer presa entre los inversores provocando ciertos recortes de los índices.

Los bancos centrales mantendrán su política monetaria expansiva en tanto que la economía no termine de carburar. No descartamos que el BCE realice a lo largo del ejercicio una nueva bajada de tipos hasta el 0,50%, en un intento por relanzar la actividad económica. La Fed por su parte continuará con su programa de recompra de activos y no es probable que lo cancele en tanto que no se observe una mejora sustancial en los indicadores de empleo americanos.

## **Acacia Premium, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

Los países emergentes seguirán aportando en 2013 la mayor parte del crecimiento global. Si bien los efectos de la crisis también se dejarán notar en sus tasas de crecimiento, el mayor margen fiscal con el que cuentan les permite tener la opción de adoptar medidas de estímulo fiscal adicionales en caso de necesidad.

La recesión económica pasará factura a las cuentas de resultados de las empresas, especialmente a aquellas con mayor vinculación al ciclo económico y con mayor exposición a los sectores y zonas geográficas más castigadas por la crisis.

## Acacia Premium, Fondo de Inversión

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

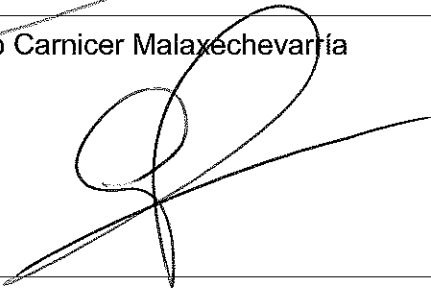
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de Acacia Premium, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y al ejercicio comprendido entre el 31 de enero y el 31 de diciembre de 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

#### **FIRMANTES:**



\_\_\_\_\_  
D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



\_\_\_\_\_  
D. Guillermo de la Puerta Olabarría



\_\_\_\_\_  
D. Fernando Carnicer Malaxechevarría