

## ACACIA INVERMIX 30-60, FI

Nº Registro CNMV: 4983

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.

**Depositario:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** ACACIA INVERSION

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: ALTO

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC, entre el 30% y el 60% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos ni sobre rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera de renta fija, pudiendo tener hasta un 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá invertir entre el 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sea activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos recogidos en el apartado j) del artículo 48 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,28	0,60	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,48	2,82	3,65	0,21

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATA	2.656.126,85	2.935.685,73	293,00	300,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
ORO	7.394.200,61	8.167.183,06	53,00	59,00	EUR	0,00	0,00	100.000,00 Euros	NO
PLATINO	107.336.232,52	110.092.757,44	39,00	40,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLATA	EUR	3.344	3.463	3.460	2.368
ORO	EUR	9.376	8.459	7.552	6.781
PLATINO	EUR	138.980	131.794	133.282	121.076

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLATA	EUR	1,2588	1,1840	1,2572	1,1392
ORO	EUR	1,2681	1,1912	1,2633	1,1433
PLATINO	EUR	1,2948	1,2131	1,2826	1,1573

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATA	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
ORO	al fondo	0,57		0,57	1,12		1,12	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLATINO	al fondo	0,45		0,45	0,86		0,86	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLATA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,32	6,34	-2,62	-0,50	3,19	-5,82	10,36	2,93	-7,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,93	19-10-2023	-1,03	06-07-2023	-7,16	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,27	14-12-2023	1,27	14-12-2023	6,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,91	6,91	5,68	4,58	6,32	8,23	5,00	17,60	6,14
<b>Ibex-35</b>	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	13,62
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,57	6,57	6,74	6,62	6,59	6,55	5,83	5,98	3,18

(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.

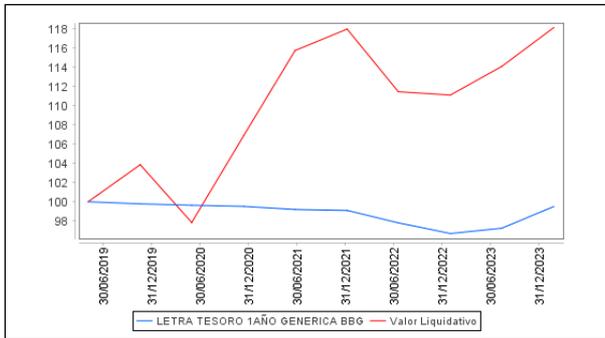
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,77	1,79	1,88	1,78

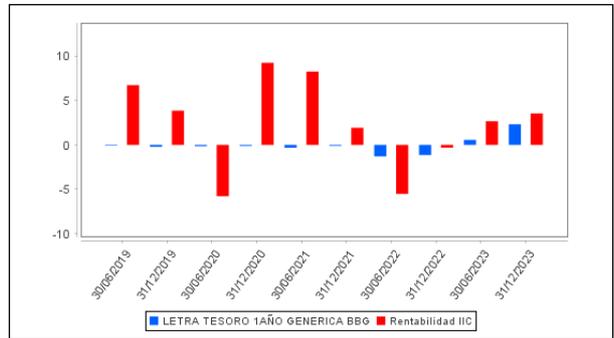
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## A) Individual ORO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,45	6,37	-2,59	-0,47	3,22	-5,70	10,50	3,06	-7,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	19-10-2023	-1,02	06-07-2023	-7,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,27	14-12-2023	1,27	14-12-2023	6,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,91	6,91	5,67	4,58	6,33	8,23	5,00	17,60	6,14
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	13,62
Letra Tesoro 1 año	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,56	6,56	6,73	6,61	6,58	6,54	5,82	5,98	3,18

(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.

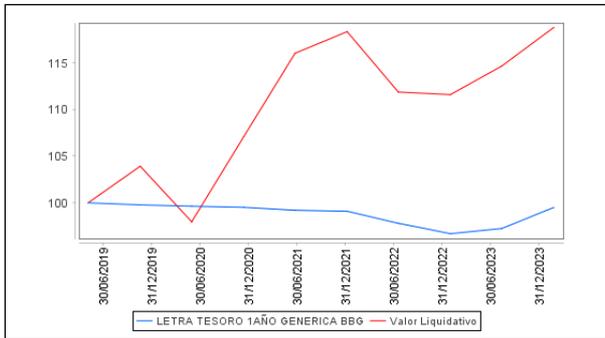
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,65	1,67	1,75	1,66

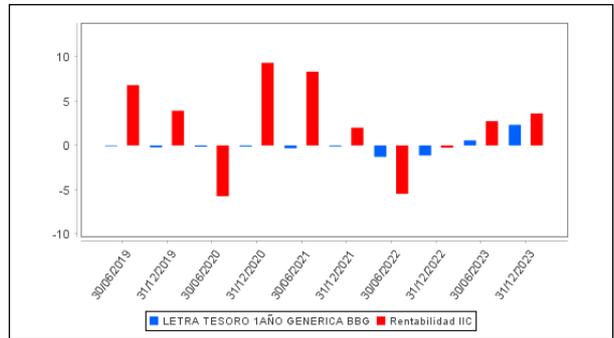
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual PLATINO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,74	6,42	-2,52	-0,39	3,29	-5,42	10,83	3,37	-6,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,93	19-10-2023	-1,02	06-07-2023	-7,16	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,27	14-12-2023	1,27	14-12-2023	6,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,91	6,90	5,68	4,58	6,32	8,23	5,00	17,60	6,14
<b>Ibex-35</b>	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,24	34,03	13,62
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	2,88	0,43	0,47	5,44	1,91	0,82	0,15	0,41	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,54	6,54	6,71	6,59	6,56	6,52	5,79	5,99	3,00

(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.

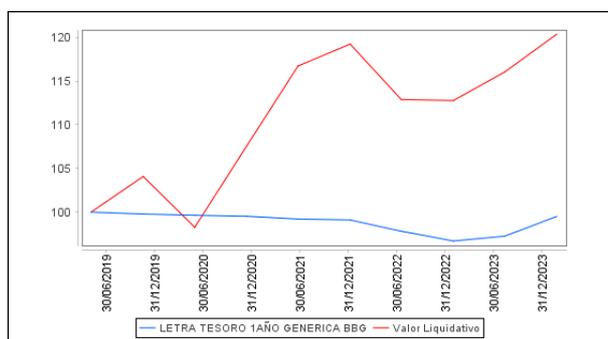
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,36	0,34	0,33	0,33	1,35	1,37	1,45	1,36

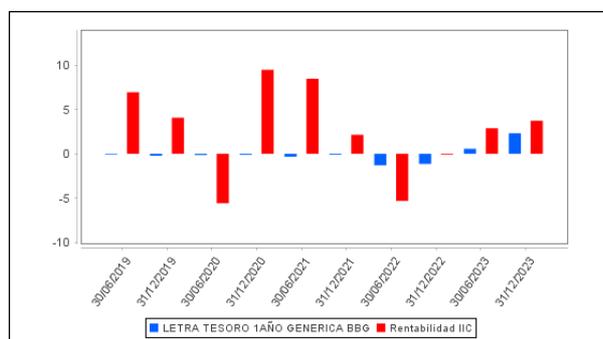
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	69.571	221	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	147.659	393	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	27.115	325	5
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	134.778	873	2
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	379.123	1.812	3,18

\*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	135.035	89,01	127.880	84,70
* Cartera interior	3.879	2,56	5.364	3,55
* Cartera exterior	131.060	86,39	122.418	81,08
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,06	99	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.498	7,58	18.475	12,24
(+/-) RESTO	5.168	3,41	4.621	3,06
TOTAL PATRIMONIO	151.700	100,00 %	150.977	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	150.977	143.716	143.716	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,15	2,11	-0,99	-246,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,64	2,71	6,35	31,59
(+) Rendimientos de gestión	4,18	3,24	7,41	26,59
+ Intereses	0,33	0,29	0,62	13,66
+ Dividendos	0,32	0,39	0,70	-19,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-0,12	-0,01	-188,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,03	0,49	1,51	104,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-234,43
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,47	0,66	-62,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,25	1,87	4,12	17,92
± Otros resultados	-0,04	-0,15	-0,19	-74,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,53	-1,07	0,80
- Comisión de gestión	-0,46	-0,42	-0,88	6,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	-0,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	55,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-84,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-2,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	1,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.700	150.977	151.700	

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

### 3. Inversiones financieras

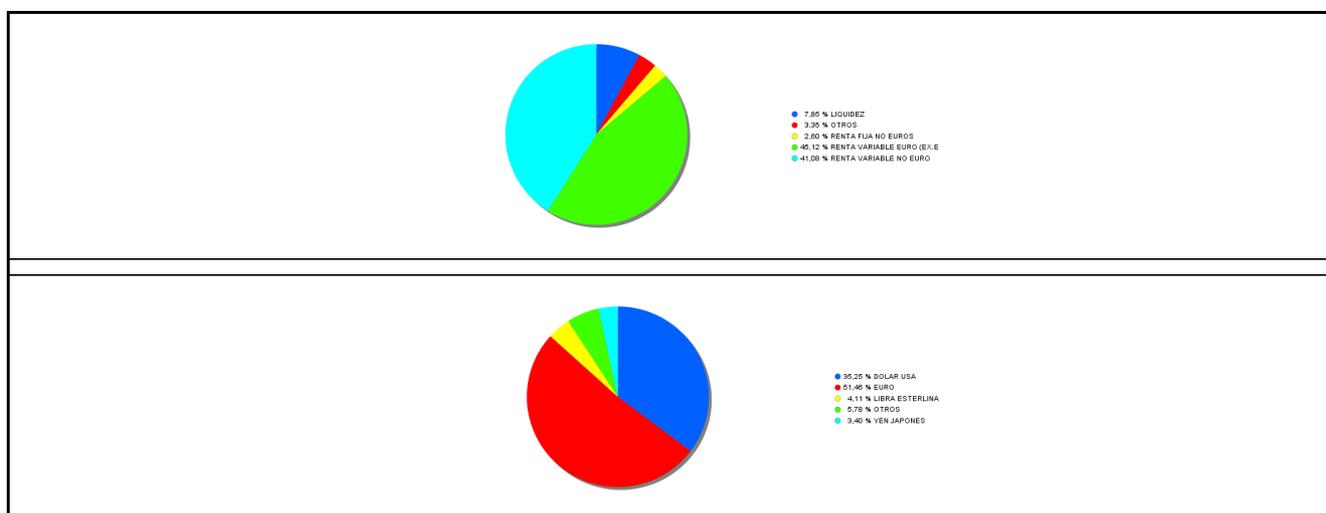
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.974	1,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	878	0,58	393	0,26
TOTAL RENTA FIJA	878	0,58	3.367	2,23
TOTAL DEPÓSITOS	3.001	1,98	1.997	1,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.879	2,56	5.364	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.789	2,50	7.705	5,10
TOTAL RENTA FIJA	3.789	2,50	7.705	5,10
TOTAL RV COTIZADA	30.373	20,02	28.763	19,05
TOTAL RENTA VARIABLE	30.373	20,02	28.763	19,05
TOTAL IIC	96.792	63,80	85.122	56,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	130.955	86,32	121.591	80,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.834	88,88	126.955	84,09

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
INDICE EUROSTOXX 50	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	10.788	Inversión
INDICE S&P	Compra Opcion INDICE S&P 100	13.521	Inversión
Total subyacente renta variable		24309	
IND S&P 500 TOT RETURN 4 JAN 1998 INDEX	Compra Opcion IND S&P 500 TOT RETURN 4 JAN 1998 IN	15.100	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR 1	15.100	Cobertura
Total otros subyacentes		30200	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		54509	
BONOS EEUU 4,5% 15/08/39	Compra Futuro BONOS EEUU 4,5% 15/08/39 1000	18.988	Inversión
Total subyacente renta fija		18988	
FTSEMIB INDEX	Compra Futuro FTSEMIB INDEX 5	1.687	Inversión
IBEX35	Compra Futuro IBEX35 10	1.726	Inversión
INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET	1.190	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	11.904	Cobertura
INDICE EUROSTOXX 50	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	9.621	Cobertura
INDICE S&P	Emisión Opcion INDICE S&P 100	11.765	Cobertura
INDICE S&P	Venta Futuro INDICE S&P 50	9.318	Cobertura
INDICE SX7E	Compra Futuro INDICE SX7E 50	3.593	Inversión
MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Venta Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	907	Cobertura
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 2	5.059	Inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	3.048	Inversión
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 5	3.365	Inversión
Total subyacente renta variable		63183	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	27.334	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		27334	
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Venta Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	3.157	Cobertura
Total otros subyacentes		3157	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		112662	

#### 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

h. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ACACIA INVERMIX 30-60, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4983), al objeto de elevar la comisión de gestión de la clase PLATINO.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
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 11.106.536,16 euros, suponiendo un 7,52% 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 10.514.810,53 euros, suponiendo un 7,12% 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 2023 finaliza con nuevas subidas para las bolsas mundiales, destacando la fuerte revalorización del tecnológico Nasdaq y el mal comportamiento de los mercados emergentes, lastrados por China. Las bolsas occidentales terminan así el año en zona de máximos anuales, recuperando los niveles previos a la guerra de Ucrania en 2022, con un mercado que descuenta ahora un escenario de aterrizaje suave de la economía. Las bolsas en general han ofrecido buenas rentabilidades, pero básicamente ha sido para los inversores que han estado posicionados en las pocas acciones ganadoras. Así, ha habido una diferencia significativa en rentabilidad si tu cartera está centrada en Europa, Japón, Emergentes, cíclicas, value. Esta encrucijada se tendrá que resolver en breve: si el resto de acciones toma el testigo de este tipo de compañías tanto en EE.UU. como en Europa, el mercado continuará con su senda alcista. Si por el contrario no lo hacen, se confirmaría que esto se trata de un espejismo.

Los inversores se han dejado llevar por el optimismo, en su creencia de que los bancos centrales podrían haber controlado la inflación y estarían ya en disposición de empezar a bajar los tipos de interés, situación que podría llevar a la economía a un aterrizaje suave o incluso a una idílica posición de no landing. Por el lado de los resultados empresariales, con las cifras del 3T'23, podemos concluir que los BPAs han conseguido batir las expectativas, y en cuanto a las ventas, éstas han sido peores que la media histórica, especialmente en Europa. Por sectores, mejor comportamiento de defensivos frente a cíclicos, y los guidance de las compañías para el próximo trimestre han sido los más bajos de los últimos trimestres.

Lo que se observa es una discrepancia entre el sentimiento de los inversores (los mercados financieros) y el sentimiento económico: según los últimos datos el primero ha vuelto a alcanzar niveles de optimismo extremo... mientras que el segundo (una media de las encuestas de consumo, pequeñas empresas, manufacturas, servicios y vivienda) sigue profundamente deprimido. Esa discrepancia o "mandíbula" que se ha abierto deberá cerrarse, ya sea porque los mercados corrigen ante una recesión o porque la economía sigue fuerte, como anticipan los mercados.

De esta forma, el Stoxx 600 termina el semestre en positivo subiendo un +12,73% y el Eurostoxx 50 con una subida del +19,19%. El Ibex 35 por su parte sube un +22,76%. El S&P500 sube en el ejercicio un +20,27% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa. Por su parte el Nikkei sube un +15,49% en euros.

En renta fija, a lo largo del segundo semestre hemos visto una fuerte recuperación de los precios, tras 2022, el peor año para el activo desde la Segunda Guerra Mundial. Una recuperación que se ha concentrado en el último trimestre del año y fundamentalmente en diciembre, tras las el giro significativo en las declaraciones del presidente de la Reserva Federal sobre política monetaria. Powell mantiene los tipos en el 5,5% pero sienta las bases para futuros recortes de tipos, reconociendo que el comité ha debatido la posibilidad de bajarlos. Esto provoca un fuerte movimiento de los bonos, en todos los tramos, y con más intensidad en la parte larga de la curva, provocando un aplanamiento de la misma. Estas declaraciones vienen soportadas por unos datos de inflación que siguen bajando y acercándose a los niveles de control de los bancos centrales: en Europa el IPC se modera hasta el 2,4% y en EE.UU. hasta el 3,1%. En cambio, en Europa, a pesar de que el BCE mantiene los tipos en el 4,5%, Lagarde declara que no han hablado de bajadas, si bien anuncia que continuará normalizando su política monetaria. En cuanto a los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, durante el segundo semestre la Reserva Federal de EE.UU. sube los tipos tan sólo una vez, hasta el 5,5%, el BoE también hace una sola subida, hasta el 5,25%, mientras que el BCE sube los tipos en dos ocasiones, hasta el 4,50%.

En los mercados de crédito, los diferenciales globales de los bonos corporativos continúan reduciéndose y terminan en

zonas de mínimos anuales. Este estrechamiento ha sido generalizado y todos los sectores, incluido el bancario, presentan spreads más ajustados que a finales de 2022. El crédito de menor calidad, especialmente el high yield ha obtenido un mejor comportamiento que el grado de inversión, y a diferencia de los mercados de renta variable, en el de bonos, los países emergentes destacan por su buen comportamiento.

El Treasury americano pasa de una TIR del +3,84% a una del +3,88% y la del bono a 2 años del +4,90% al +4,25%. La TIR del Bund alemán pasa del +2,39% al +2,02%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del +3,39% al +2,99%, con lo que la prima de riesgo disminuye, pasando desde los 100bps hasta los 97pbs.

En el plano político, aumento de la tensión geopolítica en la franja de Gaza tras el atentado de Hamás en territorio israelí. El gobierno de Israel responde con bombardeos y ataques aéreos que dejan ya más de 10.000 muertos en la zona. En cuanto a la relación diplomática entre China y EE.UU., los presidentes Joe Biden y Xi Jinping se reúnen por primera vez desde la cumbre del G20 en 2022, llegando a diversos acuerdos para combatir el tráfico de fentanilo y retomar las comunicaciones entre las fuerzas militares de los dos países. Hungría levanta el veto para comenzar las conversaciones de adhesión de Ucrania a la Unión Europea y en el Mar Rojo se intensifican los ataques de rebeldes hutíes de Yemen a buques comerciales, amenazando el comercio global. A nivel macroeconómico, en Europa continúa deterioro de los indicadores adelantados, mientras que en EE.UU. la economía goza de cierto momentum tras las revisiones al alza en los datos de crecimiento. Los datos publicados en Europa continúan la tendencia de contracción, y son, en general, peores de lo esperado. La producción industrial de la zona euro cae más de lo previsto, igual que el PMI de servicios. El índice de confianza alemán IFO cae más de lo esperado, con todos los sectores que componen el índice situándose en terreno negativo. En EE.UU., en cambio, los datos subrayan la resistencia de la economía estadounidense. El ISM de servicios recupera terreno y sorprende al alza, al igual que el manufacturero, si bien este último se mantiene por debajo de 50, marcando niveles de contracción. El empleo también mejora, la tasa de paro baja dos décimas hasta el 3,7% y se crean 199K empleos, fundamentalmente del sector de la automoción tras el fin de las huelgas del sector. En China la macro también se recupera, destacando la mejora de la producción industrial y en Japón el PIB 3T'23 se revisa a la baja debido a una disminución del consumo mayor de lo inicialmente estimado.

#### 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: crecimiento, valor y calidad. También, hemos vendido el etf de pequeñas compañías alemanas y tomado posición en sectores defensivos EEUU y aumentado la cartera esg invirtiendo en el sector agua. También, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF Invesco MSCI Green Building por la del ETF iShares Global REIT. También, hemos tomado una posición más defensiva en renta variable al sustituir la ETF Invesco Bloomberg Pricing Power por la ETF The iShares International Dividend Growth. Finalmente, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF de Semiconductores por un ETF de Energías Renovables. También, aprovechando que la volatilidad se encontraba "barata" en términos relativos del último año hemos comprado volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura. En Renta fija, hemos incrementado la posición en municipalities. Aprovechando las TIR-es del mes de octubre hemos comprado una cartera de bonos corporativos con grado de inversión a través de un fondo a vencimiento y un ETF de MBS americanas.. También, hemos comprado un fondo de ABS y hemos incrementado el peso de la cartera en bono americano a 20 años. También, han vencido bonos gubernamentales de Reino Unido y los hemos sustituido por activos del mismo emisor con vencimiento en 2024. A cierre del semestre, ante el desplome de las TIR-es hemos reducido la duración americana de la cartera vendiendo el bono americano a 10 años parte del bono americano a 20 años. En Commodities, hemos comprado un ETF de Gas Natural (Henry Hub).

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo es patrimonialista sobre una cartera muy diversificada con el objetivo de preservar capital. Por lo tanto, no se puede aportar información sobre el grado de discrecionalidad en la gestión realizada durante el periodo. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +2,87% y una volatilidad de 4,05%.

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

CLASE PLATA: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 3.343.629,82 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 293, siete menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,55% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +3,72% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al

+2,87% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,86% de gastos directos y 0,23% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORO: El patrimonio del periodo actual ha disminuido hasta 9.376.370,99 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 53, seis menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,61% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +3,72% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +2,87% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,98% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,80% de gastos directos y 0,23% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE PLATINO: El patrimonio del periodo actual ha aumentado hasta 138.980.458,91 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 39, uno menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +3,74% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +3,72% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +2,87% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,83% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,65% de gastos directos y 0,23% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

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

CLASE PLATA: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +3,55%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3,19%. El fondo de la misma categoría CNMV (RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL) gestionado por Acacia Inversión (TRENTUM CAPITAL SIL) obtuvo una rentabilidad del +3,09%.

CLASE ORO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +3,61%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3,19%. El fondo de la misma categoría CNMV (RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL) gestionado por Acacia Inversión (TRENTUM CAPITAL SIL) obtuvo una rentabilidad del +3,09%.

CLASE PLATINO: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +3,74%, superior a la de la media de la gestora situada en el +3,19%. El fondo de la misma categoría CNMV (RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL) gestionado por Acacia Inversión (TRENTUM CAPITAL SIL) obtuvo una rentabilidad del +3,09%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La inversión en renta variable se mantiene a 45% (nivel neutro). Durante el semestre, hemos vendido el etf de pequeñas compañías alemanas (-1,20%) y tomada posición en sectores defensivos EEUU (+1,20%) y aumentado la cartera esg invirtiendo en el sector agua (+0,75%). También, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF Invesco MSCI Green Building (-0,85%) por la del ETF iShares Global REIT (+0,85%). También, hemos tomado una posición más defensiva en renta variable al sustituir la ETF Invesco Bloomberg Pricing Power (-1,25%) por la ETF The iShares International Dividend Growth (+1,25%). Finalmente, hemos sustituido la posición que manteníamos en el ETF de Semiconductores (-1,00%) por un ETF de Energías Renovables (+1,00%). También, aprovechando que la volatilidad se encontraba "barata" en términos relativos del último año hemos comprado volatilidad del Eurostoxx50 y del S&P500 como cobertura.

En Renta fija, hemos incrementado la posición en municipalities (+1,00%). Aprovechando las TIR-es del mes de octubre hemos comprado una cartera de bonos corporativos con grado de inversión a través de un fondo a vencimiento (+1,35%) y un ETF de MBS americanas (+1%). También, hemos comprado un fondo de ABS (1%) y hemos incrementado el peso de la cartera en bono americano a 20 años (+7,5%). También, han vencido bonos gubernamentales de Reino Unido y los hemos sustituido por activos del mismo emisor con vencimiento en 2024. A cierre del semestre, ante el desplome de las TIR-es hemos reducido la duración americana de la cartera vendiendo el bono americano a 10 años (-1%) parte del bono americano a 20 años (-7,5%).

En Commodities, hemos comprado un ETF de Gas Natural (Henry Hub) (+1,00%).

El principal aportador de rentabilidad ha sido la renta variable siendo la renta fija la que ha mantenido un peor comportamiento relativo.

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. El fondo puede invertir en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados, con carácter de inversión o como cobertura de cartera. Adicionalmente puede invertir en instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados con la finalidad principal de cobertura, sin descartar, de manera puntual, la finalidad inversora de los mismos. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 66,87%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene un 63,80% de su patrimonio invertido en otras IICs:

GROUPAMA 2,74%  
GAM 0,81%  
HENDERSON 1,18%  
HSBC 0,99%  
BLACKROCK 15,01%  
NINETYONE 0,56%  
RENAISSANCE 0,57%  
JPM 1,16%  
KRANESHARES 0,21%  
LA FRANÇAISE 2,72%  
MAN 0,94%  
M&G 1,33%  
MONTLAKE 0,91%  
LUMYNA 1,99%  
SIMPLY ASSET 0,97%  
NEUBERGER 1,92%  
WISDOMTREE 3,07%  
NORDEA 0,70%  
DPAM 0,58%  
PICTET 0,81%  
VANECK 1,39%  
BNP 1,33%  
GLOBAL X 0,36%  
ROBECO 0,58%  
SCHRODERS 1,00%  
HIPGNOSIS 0,19%  
VONTOBEL 1,08%  
SPDR 0,33%  
DWS 6,04%  
AMUNDI 0,69%  
AEGON 0,95%  
ARTEMIS 1,24%  
ALPS 1,17%  
BROOKFIELD 0,91%  
LYXOR 1,33%  
INVESCO 0,60%  
DIMENSIONAL 0,96%  
CAMBRIA 0,51%  
GENERALI 1,06%

EVLI 0,80%  
FASANARA 1,02%  
WAYSTONE 1,07%

Se puede invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se puede invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionan activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, siempre que sean transmisibles. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

Se invierte directa o indirectamente a través de IIC, entre el 30% y el 60% de la exposición total en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación respecto a los emisores, países o mercados (se podrá invertir en mercados emergentes), capitalización bursátil, divisa, sectores económicos ni sobre rating de las emisiones (o emisores) o duración media de la cartera de renta fija, pudiendo tener hasta un 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá invertir entre el 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras, que sea activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE PLATA: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,32%, frente a una volatilidad del 0,45% del índice de referencia.

CLASE ORO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,32%, frente a una volatilidad del 0,45% del índice de referencia.

CLASE PLATINO: La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,32%, frente a una volatilidad del 0,45% del índice de referencia.

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 6,66%.

### 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. 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

2023, el año en el que todos los expertos vaticinaban correcciones generalizadas de las bolsas de la mano de los tres jinetes del apocalipsis (la inflación, la recesión y la guerra), está, como casi siempre, haciendo justo lo contrario de lo que se esperaba, llevando la contraria a la mayoría de analistas, visionarios y medios de comunicación.

Si bien la mayoría de índices aparece en positivo, no es oro todo lo que reluce y, como casi siempre en este mundo cada vez más complejo que nos rodea, las cosas no son lo que parecen a simple vista. La narrativa de la Inteligencia Artificial ha provocado que el año esté dominado por las tecnológicas, pero no solo eso, sino que son particularmente las mega tecnológicas las que están impulsando los índices. En definitiva, se trata de un mercado en manos de unos pocos gigantes y, por tanto, de una subida no generalizada y no apoyada por diferentes tipos de compañías, ya sea si consideramos su sector o su tamaño, lo que en términos de análisis bursátil se conoce como un mercado estrecho o sin profundidad.

Aunque el argumento más fuerte para ser alcista desde aquí es que todo el mundo es bajista, incluso nosotros estamos prudentes, que no catastrofistas. Hay algunas razones para estar cautos: El claro frenazo en los beneficios empresariales, la presión a la baja en beneficios y la restricción de las condiciones financieras. Estas señales hacen que nos encontremos más cómodos en modo espera de las oportunidades que pudieran surgir en el futuro. Así, nuestro caso base para el resto del año es que no pasa mucho y todos continúan/continuamos musitando mientras que esas teóricas señales que hemos mencionado continúan siendo ignoradas. Por esta razón, y dado que entendemos que el potencial alcista es limitado por las valoraciones, preferimos seguir neutrales y no seguir dando pasos adelante.

Nuestro escenario principal es que vamos a volver a un mundo de inflaciones similares a las experimentadas en la década de los 00s antes de la crisis de 2008, y por tanto superiores a la década de los 2010s. Los Bancos Centrales están haciendo todo lo que está en sus manos para frenar esa presión alcista en los precios, subiendo tipos y retirando liquidez. Su principal objetivo es frenar la demanda, aunque esto genere efectos colaterales como cierto frenazo en el PIB, caídas de las bolsas, correcciones en los bonos y un parón en el mercado inmobiliario. La clave ahora es determinar cuánto de grande será ese dolor del que habla el presidente de la FED, es decir, qué duración y qué magnitud tendrá el parón autoinfligido en la economía y cómo afectará a los mercados financieros.

Lo que realmente nos sigue preocupando es la crisis de liquidez que hemos empezado a vislumbrar, algo de lo que todavía prácticamente nadie habla. No debemos olvidar que llevamos más de una década anestesiados por las inyecciones de liquidez de los bancos centrales, el otro instrumento que ha sido clave en la política monetaria ultra expansiva de los

últimos tiempos, liquidez que ya ha empezado a desaparecer como consecuencia de la reducción de los balances de los bancos centrales.

En Acacia Inversión, tenemos las carteras posicionadas para diversos escenarios, y entre ellos uno que pudiera ser adverso mediante nuestras inversiones en activos antifrágiles. Por eso, tenemos cerca de un 6% en oro, más de un 3% en yuanes a través de deuda de gobierno chino, la liquidez en máximos y una cobertura en renta variable.

En cuanto a Nivel de Inversión, estamos en la neutralidad y cautos, tras el rally de las bolsas en lo que llevamos de año. En relación a la cartera de renta variable, seguimos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor, aunque todavía con cierto sesgo hacia el value y los valores cíclicos, estamos comenzando a virar la cartera hacia un enfoque más growth, aprovechando las fuertes correcciones. Geográficamente, estamos sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. En ese sentido debemos destacar nuestra inversión a contracorriente en China, por presentar valoraciones muy atractivas. A nivel sectorial, hemos aumentado la exposición a banca europea y hemos empezado a construir una posición en semiconductores, debido a la fuerte corrección del sector. Hemos aprovechado la baja volatilidad para hacer una cobertura que nos llevaría a mínimos de exposición a bolsa, si se diese una corrección desde estos niveles, y que vence en enero del año que viene.

Es en renta fija donde más oportunidades estamos encontrando. En Europa, con la inversión de la curva en máximos históricos (los cortos plazos pagando mucho más que los largos) la deuda soberana a corto plazo aporta TIR altas sin necesidad de entrar en riesgo crediticio ni riesgo de duración. En EE.UU. en cambio estamos aprovechando para comprar bonos del Tesoro a largo plazo (20 años, municipalities y MBS) ya que las rentabilidades nos parecen lo suficientemente atractivas y porque además nos protegerían en un escenario de recesión económica. En el mundo del crédito, nos gusta la deuda subordinada, tanto los híbridos corporativos como los LT2 y los AT1 bancarios.

En divisa, hemos tomado posición en yenes japoneses y mantenemos la neutralidad en dólar estadounidense.

Tenemos la liquidez en máximos, para que, si se producen correcciones adicionales, podamos tomar posiciones, como ya hicieramos en 2018 o en 2020.

En cuanto a la exposición a materias primas, seguimos teniendo un peso muy relevante en el activo (sobre todo en oro). Además de la posición en oro, tenemos plata, cobre y Metales Raros.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B62 - Bonos TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	2.974	1,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.974	1,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	2.974	1,97
ES0505521379 - Pagarés ARTECHE 4,900 2024-01-24	EUR	878	0,58	0	0,00
ES0505521304 - Pagarés ARTECHE 4,300 2023-07-24	EUR	0	0,00	393	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		878	0,58	393	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		878	0,58	3.367	2,23
- Depósito ABANCA EUR 3,400 2024 06 14	EUR	1.000	0,66	999	0,66
- Depósito ANDBANK 3,450 2024 07 19	EUR	1.001	0,66	0	0,00
- Depósito BANKINTER 3,400 2024 06 12	EUR	1.000	0,66	998	0,66
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.001	1,98	1.997	1,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.879	2,56	5.364	3,55
AU0000075681 - Bonos AUSTRALIAN GOVERNMENT 1,250 2032-05-21	AUD	1.001	0,66	970	0,64
NO0012837642 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,000 2033-08-15	NOK	1.306	0,86	1.213	0,80
GRR000000010 - Obligaciones REP.-GRECIA 2042-10-15	EUR	0	0,00	0	0,00
US9128286B18 - Bonos EEUU 2,625 2029-02-15	USD	0	0,00	1.321	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.307	1,52	3.504	2,32
US912797FK87 - Bonos EEUU 5,314 2023-11-16	USD	0	0,00	2.696	1,79
GB00BFWFPL34 - Bonos INGLATERRA 1,000 2024-04-22	GBP	1.481	0,98	0	0,00
GB00B7Z53659 - Bonos INGLATERRA 1,125 2023-09-07	GBP	0	0,00	1.505	1,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.481	0,98	4.201	2,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.789	2,50	7.705	5,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.789	2,50	7.705	5,10
GB00B1XZS820 - Acciones BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	122	0,08
CH0012221716 - Acciones ABB LTD	CHF	0	0,00	215	0,14
US0326541051 - Acciones ANALOG DEVICES	USD	0	0,00	208	0,14
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	142	0,09	150	0,10
US0010551028 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	0	0,00	176	0,12
BMG0112X1056 - Acciones AEGON NV	EUR	261	0,17	219	0,15
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	117	0,08	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	149	0,10	194	0,13
US0200021014 - Acciones ALLTEL CORP	USD	242	0,16	191	0,13
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	0	0,00	248	0,16
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	182	0,12	195	0,13
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	214	0,14	0	0,00
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	291	0,19	203	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03662Q1058 - Acciones ANSYS INC	USD	216	0,14	199	0,13
GB00BD9PXFH49 - Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	671	0,44	725	0,48
FR0000071946 - Acciones ALTEN SA	EUR	363	0,24	190	0,13
US00206R1023 - Acciones ATT INC	USD	189	0,12	182	0,12
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA	GBP	218	0,14	195	0,13
US0534841012 - Acciones AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	0	0,00	202	0,13
FO000000179 - Acciones BAKKAFROST P/F	NOK	0	0,00	183	0,12
GB0000961622 - Acciones BALFOUR BEATTY PLC	GBP	173	0,11	175	0,12
SE0000862997 - Acciones BILLERUD AB	SEK	0	0,00	117	0,08
SE0017769995 - Acciones BIOGAIA AB-B SHS	SEK	187	0,12	203	0,13
CH0130293662 - Acciones BKW AG	CHF	190	0,13	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	372	0,25	217	0,14
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	250	0,16	205	0,14
GB00B0N8QD54 - Acciones BRITVIC LN	GBP	177	0,12	180	0,12
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	238	0,16	226	0,15
GB00BV9FP302 - Acciones COMPUTACENTER PLC	GBP	247	0,16	204	0,14
CH0198251305 - Acciones COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	189	0,12	194	0,13
US15677J1088 - Acciones CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	207	0,14	209	0,14
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	165	0,11	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	0	0,00	151	0,10
US1746101054 - Acciones CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	228	0,15	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	189	0,12	179	0,12
US1720621010 - Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	191	0,13	182	0,12
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	0	0,00	214	0,14
US2310211063 - Acciones CUMMINS INC	USD	182	0,12	0	0,00
US14040H1059 - Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	205	0,13	173	0,11
BE0003593044 - Acciones GIMV NV	EUR	165	0,11	159	0,10
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY INC	USD	379	0,25	188	0,12
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	210	0,14	0	0,00
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	178	0,12	177	0,12
US1667641005 - Acciones CHEVRONTEX	USD	0	0,00	167	0,11
US2473617023 - Acciones APPLE INC	USD	165	0,11	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	184	0,12	0	0,00
GB0009633180 - Acciones DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	200	0,13	193	0,13
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	151	0,10	0	0,00
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	158	0,10
US2810201077 - Acciones EDISON INTERNATIONAL	USD	192	0,13	189	0,13
DE0005677108 - Acciones ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	205	0,13	208	0,14
SE0016828511 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	107	0,07	99	0,07
JE00BJ1DLW90 - Acciones MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	0	0,00	190	0,13
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS	EUR	104	0,07	140	0,09
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	194	0,13	0	0,00
US26884L1098 - Acciones EQT CORP	USD	193	0,13	0	0,00
US29786A1060 - Acciones JETS Y INC	USD	158	0,10	167	0,11
DE0005664809 - Acciones EVOTEC SE	EUR	244	0,16	236	0,16
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	409	0,27	394	0,26
US25278X1090 - Acciones DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	0	0,00	177	0,12
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	212	0,14	210	0,14
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	193	0,13	0	0,00
IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	173	0,11	199	0,13
US35137L2043 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	147	0,10	171	0,11
US35137L1052 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	171	0,11	0	0,00
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	153	0,10	171	0,11
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	169	0,11	221	0,15
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	172	0,11	183	0,12
IE00B00MZ448 - Acciones GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	0	0,00	173	0,11
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GBP	193	0,13	155	0,10
FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	226	0,15	176	0,12
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	192	0,13	0	0,00
GB00BMBVGQ36 - Acciones HARBOUR ENERGY PLC	GBP	0	0,00	3	0,00
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	178	0,12	0	0,00
SE000997018 - Acciones HMS NETWORKS AB	SEK	226	0,15	227	0,15
SE0011090018 - Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	402	0,27	162	0,11
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO/THE	USD	138	0,09	187	0,12
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	233	0,15	185	0,12
US45866F1049 - Acciones INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	218	0,14	194	0,13
FI0009006407 - Acciones INCAP OYJ	EUR	72	0,05	94	0,06
US4606901001 - Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	0	0,00	200	0,13
GB0033986497 - Acciones ITV LN	GBP	0	0,00	199	0,13
US48203R1041 - Acciones JUNIPER	USD	170	0,11	183	0,12
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS	EUR	0	0,00	171	0,11
US49338L1035 - Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	182	0,12	0	0,00
SE0007871645 - Acciones KINDRED GROUP PLC	SEK	145	0,10	0	0,00
SE0015810247 - Acciones KINNEVIK AB B	SEK	126	0,08	165	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0003043309 - Acciones KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	200	0,13	0	0,00
US5260571048 - Acciones LENNAR CORP A	USD	471	0,31	214	0,14
US50540R4092 - Acciones LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	0	0,00	172	0,11
CH0010570767 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	196	0,13	207	0,14
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH	USD	293	0,19	243	0,16
DE0007100000 - Acciones MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	164	0,11	193	0,13
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	191	0,13
US60855R1005 - Acciones MOLINA HEALTHCARE INC	USD	222	0,15	187	0,12
US61945C1036 - Acciones MOSAIC CO/THE	USD	131	0,09	130	0,09
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	455	0,30	590	0,39
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	150	0,10	158	0,10
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO.,INC.	USD	194	0,13	0	0,00
GB00BNGDN821 - Acciones MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	278	0,18	249	0,17
US5658491064 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	162	0,11	157	0,10
SE0017160773 - Acciones NCAB GROUP AB	SEK	167	0,11	181	0,12
US6556631025 - Acciones NORDSON CORP	USD	199	0,13	189	0,13
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	239	0,16	209	0,14
US6516391066 - Acciones NEWMONT CORP	USD	168	0,11	175	0,12
SE0020356970 - Acciones NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	188	0,12	165	0,11
NO0005052605 - Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	140	0,09
NO0010861115 - Acciones NORSKE SKOG ASA	NOK	110	0,07	108	0,07
US6703461052 - Acciones NUCOR CORP	USD	581	0,38	363	0,24
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	450	0,30	460	0,30
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	0	0,00	136	0,09
US6819191064 - Acciones OMNICOM GROUP	USD	178	0,12	198	0,13
AT0000743059 - Acciones OMV AG	EUR	178	0,12	173	0,11
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	220	0,15	224	0,15
US70432V1026 - Acciones PAYCOM SOFTWARE INC	USD	118	0,08	185	0,12
US6937181088 - Acciones PACCAR IN	USD	218	0,14	223	0,15
GB0006776081 - Acciones PEARSON PLC	GBP	207	0,14	177	0,12
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	140	0,09
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	676	0,45	756	0,50
US6951561090 - Acciones PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	210	0,14	172	0,11
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	0	0,00	186	0,12
NO0010209331 - Acciones PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	231	0,15	203	0,13
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	185	0,12	359	0,24
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	221	0,15	0	0,00
US7237871071 - Acciones PIONEER	USD	188	0,12	175	0,12
US74736K1016 - Acciones QORVO INC	USD	0	0,00	186	0,12
FI4000198031 - Acciones QT GROUP OYJ	EUR	206	0,14	244	0,16
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	225	0,15	0	0,00
DK0060634707 - Acciones ROYAL UNIBREW	DKK	136	0,09	184	0,12
FR0000130395 - Acciones REMY COINTREAU	EUR	129	0,08	164	0,11
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	184	0,12	0	0,00
US7591EP1005 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	195	0,13	0	0,00
US7703231032 - Acciones COOPER COS INC/THE	USD	203	0,13	0	0,00
US7739031091 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	215	0,14	230	0,15
US7757111049 - Acciones ROLLINS INC	USD	223	0,15	222	0,15
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	383	0,25	195	0,13
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	196	0,13	189	0,13
FR0010451203 - Acciones COVIVIO	EUR	209	0,14	227	0,15
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	159	0,11
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	200	0,13
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP PLC	GBP	296	0,20	236	0,16
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	321	0,21	197	0,13
GB0008220112 - Acciones DS SMITH PLC	GBP	0	0,00	172	0,11
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	47	0,03	174	0,12
FR0000050809 - Acciones SOPRA STERIA GROUP	EUR	201	0,13	186	0,12
GB00BWFQGN14 - Acciones SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	168	0,11	167	0,11
SE0000120669 - Acciones SSAB AB - B SHARES	SEK	216	0,14	198	0,13
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	239	0,16	221	0,15
US8581191009 - Acciones STEEL DYNAMICS INC	USD	212	0,14	158	0,10
IE00BKVD2N49 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	294	0,19	216	0,14
BE0974464977 - Acciones SYENSQO	EUR	161	0,11	0	0,00
US87165B1035 - Acciones SYNCHRONY FINANCIAL	USD	205	0,14	0	0,00
NL0014559478 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	EUR	416	0,27	415	0,28
NO0010063308 - Acciones TELENOR ASA	NOK	206	0,14	0	0,00
CH0102993182 - Acciones TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	205	0,14
SE0000667925 - Acciones TELIA CO AB	SEK	364	0,24	317	0,21
LU2598331598 - Acciones TENARIS SA	EUR	208	0,14	0	0,00
US8793691069 - Acciones TELEFLEX INC	USD	0	0,00	183	0,12
US8760301072 - Acciones TAPESTRY INC	USD	0	0,00	199	0,13
SE0000114837 - Acciones NORDEA	SEK	242	0,16	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	455	0,30	195	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	254	0,17	235	0,16
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	176	0,12	198	0,13
FI0009005987 - Acciones UPM KYMMENE	EUR	0	0,00	146	0,10
FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ	EUR	186	0,12	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	201	0,13	184	0,12
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	166	0,11
GB0001859296 - Acciones VISTRY GROUP PLC	GBP	229	0,15	166	0,11
US0844231029 - Acciones WR BERKLEY CORP	USD	190	0,13	162	0,11
US9553061055 - Acciones WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	185	0,12	204	0,13
US9621661043 - Acciones AETNA INC	USD	0	0,00	190	0,13
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBILE CORP	USD	179	0,12	194	0,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.373</b>	<b>20,02</b>	<b>28.763</b>	<b>19,05</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.373</b>	<b>20,02</b>	<b>28.763</b>	<b>19,05</b>
IE00BZ005F46 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.448	0,95	0	0,00
LU1846577168 - Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	1.883	1,24	1.803	1,19
US00162Q4525 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1.780	1,17	1.661	1,10
IE00BY9RD29 - Participaciones MELLON	USD	1.382	0,91	1.356	0,90
LU219447293 - Participaciones PARIBAS	EUR	959	0,63	916	0,61
LU1829219390 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	1.222	0,81	1.095	0,73
JE00BP2PWW32 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1.155	0,76	1.324	0,88
LU1900066462 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	795	0,52	690	0,46
US46138E8003 - Participaciones INVECO LTD	USD	915	0,60	1.021	0,68
IE00BKPSFD61 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	5.553	3,66	0	0,00
LU0603942888 - Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	1.793	1,19
IE00B0HCGS80 - Participaciones DIMENSIONAL	USD	1.455	0,96	1.383	0,92
JE00B4PDKD43 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	868	0,57	845	0,56
US46434G8895 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	740	0,49	726	0,48
JE00B5SV2703 - Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	1.091	0,72	1.061	0,70
LU1559924920 - Participaciones GT	EUR	0	0,00	5.365	3,55
FI4000058862 - Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	1.221	0,80	1.101	0,73
US1320617061 - Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	774	0,51	695	0,46
LU2131879616 - Participaciones FASANARA	EUR	1.542	1,02	1.502	1,00
LU0687944396 - Participaciones GABELLI ASSET MANAGEMENT CO	EUR	1.616	1,07	1.547	1,02
US46138G6237 - Participaciones GT	USD	0	0,00	742	0,49
US92189F1066 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	1.278	0,84	1.256	0,83
LU0145480769 - Participaciones GENERALI	EUR	1.604	1,06	1.528	1,01
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	1.234	0,81	1.183	0,78
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2.928	1,93	2.756	1,83
LU2243823320 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	1.223	0,81	1.188	0,79
LU1368736440 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	1.784	1,18	1.631	1,08
LU0210635685 - Participaciones HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	1.508	0,99	1.469	0,97
IE00BZ0PKV06 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	1.528	1,01	1.433	0,95
IE00BZ0PKS76 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	1.116	0,74	1.069	0,71
US46435G5247 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	1.872	1,23	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	824	0,54	827	0,55
LU1939255961 - Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG SA	EUR	856	0,56	915	0,61
US7599372049 - Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	441	0,29	387	0,26
US7599373039 - Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	428	0,28	470	0,31
IE00B1XNHC34 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	1.637	1,08	0	0,00
LU0329205438 - Participaciones JP MORGAN	JPY	1.765	1,16	1.656	1,10
US5007673065 - Participaciones INVESCO LTD	USD	323	0,21	326	0,22
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	4.130	2,72	3.793	2,51
US4642872422 - Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	1.414	0,93	1.398	0,93
LU0428380124 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.420	0,94	1.490	0,99
US4642885887 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	688	0,45	690	0,46
LU2658189787 - Participaciones M&G	EUR	2.021	1,33	0	0,00
IE00BKPFDC28 - Participaciones MELLON	EUR	1.378	0,91	1.385	0,92
LU1057468578 - Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1.604	1,06	1.582	1,05
LU1565207997 - Participaciones MERRILL LYNCH INT & CO	EUR	1.410	0,93	1.421	0,94
US82889N5251 - Participaciones SIMPLIFY ASSET MANAGEMENT INC	USD	1.473	0,97	0	0,00
US4642884146 - Participaciones ISHARES MSCI	USD	2.249	1,48	724	0,48
IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.622	1,07	1.530	1,01
IE00BDZR185 - Participaciones NEUBERGER	EUR	1.284	0,85	1.229	0,81
JE00BN7KB334 - Participaciones WISDOM TREE METAL SECURITIES	EUR	1.545	1,02	0	0,00
LU1939215312 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	1.057	0,70	994	0,66
IE000CL68Z69 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	1.049	0,69	0	0,00
LU2182388400 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	986	0,65
BE0948506408 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	883	0,58	695	0,46
LU0386875149 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	0	0,00	1.343	0,89
LU0104884605 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	1.233	0,81	0	0,00
US46434V6478 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	1.249	0,82	0	0,00
US92189H8051 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	836	0,55	1.143	0,76
LU1953136527 - Participaciones PARIBAS	EUR	1.056	0,70	1.027	0,68
GG00BMXNV81 - Participaciones EURO STOCK	USD	0	0,00	164	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37954Y7076 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	543	0,36	584	0,39
LU2145466129 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	883	0,58	961	0,64
LU0951570927 - Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	1.524	1,00	1.431	0,95
GG00BFYT9H72 - Participaciones EURO STOCK	GBP	291	0,19	325	0,22
US4642875235 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	1.006	0,67
DE000A0H08S0 - Participaciones ISHARES MSCI	EUR	833	0,55	867	0,57
LU0278093082 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	1.641	1,08	1.646	1,09
IE00BDFJYP58 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.466	0,97	1.379	0,91
US78464A8707 - Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	497	0,33	469	0,31
IE00BL25JM42 - Participaciones INDICE MSCI WORLD	EUR	1.610	1,06	1.511	1,00
DE000A2T5DZ1 - Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	9.156	6,04	8.628	5,71
<b>TOTAL IIC</b>		96.792	63,80	85.122	56,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		130.955	86,32	121.591	80,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		134.834	88,88	126.955	84,09

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 15 empleados (12 de media y 14 al cierre del ejercicio) durante 2023 ha ascendido a 634.074,18 euros de remuneración fija y 276.865,50 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 7 empleados. Del importe de la remuneración total, 384.427,72 euros han sido percibidos por dos altos cargos (162.710,84? en remuneración fija y 221.716,88? en remuneración variable percibido por ambos 2, correspondiendo parte de esta última al pago de una suma devengada durante un período plurianual), y 460.783,82 euros (405.635,20? en remuneración fija y 55.148,62? en remuneración variable, percibida por 8 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 2023, 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.