

ACACIA RENTA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5906

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: ACACIA INVERSION **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. GRAN VIA DE D. DIEGO LOPEZ DE HARO, 40, BIS
48009 - BILBAO
Vizcaya

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, en euros. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones que lo necesiten, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 10% de la exposición total podrá estar en emisores/ emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,65 | 1,65 | 1,65 | 0,94 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,34 | 2,34 | 2,34 | 0,52 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 2.583.838,50 | 1.225.730,26 |
| Nº de Partícipes | 116 | 52 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,33 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 26.684 | 10.3273 |
| 2024 | 5.016 | 10.0398 |
| 2023 | | |
| 2022 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | | | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,86 | 0,63 | 0,63 | 0,78 | 0,79 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,02 | 03-11-2025 | -0,02 | 06-03-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,02 | 23-12-2025 | 0,05 | 11-04-2025 | | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,16 | 0,13 | 0,14 | 0,18 | 0,17 | | | | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,21 | 0,26 | 0,38 | 0,43 | | | | |
| Letra del Tesoro 12 meses | 0,37 | 0,23 | 0,27 | 0,44 | 0,49 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,10 | 0,10 | | | | | | | |

(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.

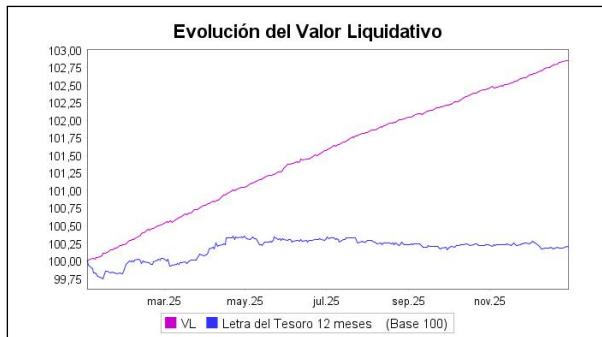
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,48 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,34 | | | |

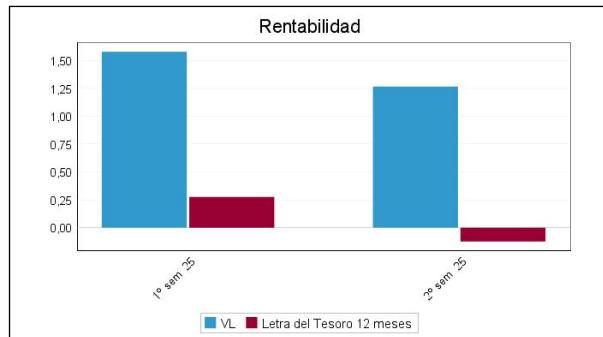
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 30.353 | 263 | 3,58 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 16.989 | 98 | 0,79 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 47.342 | 361 | 2,58 |

*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 24.329 | 91,17 | 11.513 | 92,10 |
| * Cartera interior | 20.296 | 76,06 | 7.764 | 62,11 |
| * Cartera exterior | 3.905 | 14,63 | 3.644 | 29,15 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 128 | 0,48 | 104 | 0,83 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.364 | 8,86 | 1.003 | 8,02 |
| (+/-) RESTO | -8 | -0,03 | -15 | -0,12 |
| TOTAL PATRIMONIO | 26.684 | 100,00 % | 12.500 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 12.500 | 5.016 | 5.016 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 82,28 | 68,41 | 153,85 | 90,99 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,24 | 1,57 | 2,73 | 25,19 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,49 | 1,82 | 3,24 | 29,76 |
| + Intereses | 1,34 | 1,72 | 2,98 | 23,40 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,16 | 0,12 | 0,29 | 117,94 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,01 | -0,02 | 0,00 | -184,11 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,02 | 0,00 | -0,03 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,25 | -0,51 | 58,50 |
| - Comisión de gestión | -0,19 | -0,18 | -0,37 | 60,80 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 60,80 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -11,92 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 60,13 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | 26,07 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 26.684 | 12.500 | 26.684 | |

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

3. Inversiones financieras

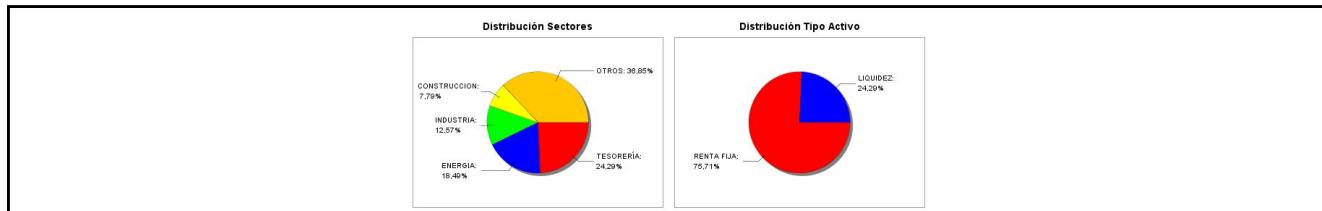
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 16.297 | 61,08 | 7.164 | 57,32 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 3.999 | 14,99 | 599 | 4,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | 20.296 | 76,07 | 7.764 | 62,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 20.296 | 76,07 | 7.764 | 62,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.905 | 14,65 | 1.922 | 15,38 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 1.722 | 13,78 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.905 | 14,65 | 3.644 | 29,16 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.905 | 14,65 | 3.644 | 29,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 24.201 | 90,72 | 11.408 | 91,28 |

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 período (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| Pagarés Fincantieri 02/02/2026 | C/ Compromiso | 499 | Inversión |
| Pagarés Tecnicas Reunidas 02/26 | C/ Compromiso | 199 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 698 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 698 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

- a.) Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.000.657,54 euros que supone el 26,24% sobre el patrimonio de la IIC
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 6.797.219,57 euros, suponiendo un 44,25% 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 0 euros, suponiendo un 0% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las cuentas anuales de 2025 contarán con un Anexo de sostenibilidad.

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

A nivel macroeconómico, el segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una progresiva desaceleración del crecimiento global, acompañada de una inflación que continúa moderándose en las principales economías. En Estados Unidos, la actividad mostró señales mixtas: el consumo privado se mantuvo resiliente, pero el mercado laboral dio muestras

crecientes de enfriamiento, con repuntes en la tasa de paro y una caída en los índices de confianza. La Reserva Federal respondió con tres recortes de tipos desde finales de verano, situando los fed funds en el rango 3,5%–3,75% a cierre de año. La inflación cerró 2025 en el 2,7% interanual, en línea con el objetivo del banco central.

En la eurozona, la economía evolucionó de forma más contenida. El PIB creció un 0,2% trimestral en el 3T y los PMI compuestos oscilaron ligeramente, reflejando un sector servicios más estable frente a una industria estancada. La inflación general se stabilizó en torno al 2,1% en los últimos meses del año, permitiendo al BCE mantener el tipo de depósito en el 2%. El FMI revisó al alza sus previsiones de crecimiento para la, aunque alertó sobre el deterioro fiscal en países como Alemania.

En Asia, China experimentó cierta estabilización gracias al repunte de exportaciones y producción industrial, aunque el consumo interno y la inversión privada siguieron mostrando debilidad. Japón sorprendió al alza con un crecimiento trimestral y, tras la victoria electoral de Sanae Takaichi, se consolidó una política fiscal expansiva con un retraso en la normalización monetaria. Sin embargo, el entorno de inflación persistente generó división en el Banco de Japón respecto al rumbo de los tipos.

En el plano político y geopolítico, el semestre estuvo marcado por múltiples frentes de tensión. En Estados Unidos, el cierre parcial de la Administración se prolongó durante 43 días, afectando al flujo de datos económicos y elevando la incertidumbre fiscal. Donald Trump aumentó la presión sobre la Reserva Federal y tensó las relaciones internacionales, con nuevos aranceles, aunque también se registraron gestos conciliadores como el acuerdo con China para reducir aranceles y posponer un año las restricciones a tierras raras.

En Europa, Francia vivió una creciente inestabilidad política con sucesivos cambios de gabinete, mientras que Alemania lideró una propuesta de nuevo presupuesto comunitario enfocado en defensa e infraestructuras. La Unión Europea desbloqueó finalmente 90.000 millones de euros en ayuda a Ucrania, zanjando el debate sobre la utilización de activos rusos congelados. A nivel global, destacaron el acuerdo de alto el fuego en Gaza, el endurecimiento de la postura de Trump frente a Venezuela —tras el despliegue de la flota en el Caribe— y el deterioro de las relaciones entre China y Japón por la cuestión de Taiwán.

En renta fija, el semestre estuvo dominado por el giro acomodaticio de los bancos centrales, especialmente de la Fed, lo que provocó una caída generalizada en la rentabilidad del bono del gobierno americano. El Treasury a 10 años acabó el año en el 4,16%, con un pequeño descenso en el trimestre aunque acumulando una bajada de 40pb en el año. En Europa, el Bund alemán a 10 años durante el semestre subió ligeramente hasta el 2,85%, para acumular un aumento de 49 pb en 2025. Los diferenciales de crédito se estrecharon tanto en grado de inversión como en high yield, beneficiados por la búsqueda de rentabilidad en un entorno de tipos más bajos. El mercado primario mostró una fuerte demanda, especialmente en emisiones ESG y deuda corporativa europea.

El euro se mantuvo estable frente al dólar durante el semestre, cerrando el año en torno a 1,175\$/€, aunque con una apreciación de más del 13% en el año. Mientras, el yen japonés continuó su depreciación respecto al euro, niveles cercanos a 184 ¥/€. En materias primas, el petróleo Brent retrocedió en el semestre hasta 65\$/barril, presionado por el aumento de inventarios. Por su parte, el oro experimentó un fuerte rally, con un avance del +64% en el año, consolidando su papel como activo refugio en un entorno de incertidumbre política y monetaria.

En renta variable, el semestre cerró con ganancias generalizadas. Las expectativas de recortes de tipos, la resiliencia de los beneficios empresariales y el empuje del sector tecnológico —pese a cierta rotación sectorial— sostuvieron el apetito por riesgo. En EE.UU., el S&P 500 avanzó un +10,3 % en el semestre (+16,4 % en el año), impulsado por la buena temporada de resultados y el optimismo en torno a la IA. El Nasdaq ganó un +11,3% desde junio (+20,2 % anual), pese a cierta toma de beneficios en compañías como Nvidia, Meta o Microsoft.

En Europa, el EuroStoxx 50 se revalorizó un +9,2% en el semestre (+18,3% anual), apoyado por bancos, eléctricas y consumo. El Ibex-35 destacó con un impresionante +23,7% en el segundo semestre y +49,3% en el conjunto del año, siendo una de las bolsas con mejor comportamiento a nivel global. En Asia, el Nikkei repuntó con fuerza tras las elecciones japonesas y acabó el año con un +26,2 %, mientras que los mercados emergentes mostraron una evolución mixta, con China estabilizándose y la India afectada por fricciones arancelarias, a pesar de ello el índice MSCI Emergente subió un +30,6 % en el año.

De cara al inicio de año, mantenemos una visión prudente de los mercados. La situación macroeconómica se está viendo muy afectada por los diferentes y complejos conflictos sociopolíticos a nivel global, los cuales podrían afectar de forma negativa a un entorno complejo de bajo crecimiento global. Por ello, seguimos favoreciendo carteras diversificadas, con un enfoque en activos de calidad, y combinando visión de largo plazo con flexibilidad táctica. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y duraciones cortas ante los estrechos diferenciales entre crédito y gobierno, siempre sin perder de vista oportunidades selectivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Al cierre del semestre, hemos comprado pagarés tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y bonos

corporativos de alta calidad crediticia.

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 +0,97% y una volatilidad de 0,33%.

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

El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 26.684.182 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 116, 64 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,27% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +1,51% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,97% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,24% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,27%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +7,49%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Al cierre del semestre, y durante todo el ejercicio de 2025 se han comprado pagarés tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y bonos corporativos de alta calidad crediticio.

El principal aportador de la rentabilidad ha venido de la cartera de renta fija.

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

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, en euros. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones que lo necesiten, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 10% de la exposición total podrá estar en emisores/ emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. La duración media del fondo será inferior a 1 año. No existe exposición del fondo al riesgo divisa. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión

en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 0,19%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,33%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes es 0,1%.

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

La lectura macro para 2026 parte de la idea central de que el mundo avanza hacia un ciclo más fragmentado y menos sincronizado, en el que la política monetaria y fiscal vuelven a ser el principal determinante de los precios de los activos. La combinación de desfase de tipos entre regiones, estímulo fiscal selectivo, sesgo inflacionario al alza y debilidad estructural del dólar configura un entorno donde la dispersión entre mercados y sectores debería aumentar. Para un inversor, esto no debe de ser un problema, sino un marco que premia el riguroso análisis fundamental y la selección, la gestión activa y la

diversificación real.

Desde la perspectiva de Acacia Inversión, la visión estratégica para 2026, basada en el análisis anterior, se resume en los siguientes ejes:

- Infraponderados en renta variable de Estados Unidos. Nuestro escenario base es compatible con un buen comportamiento de los activos de riesgo a nivel global. Sin embargo, en EE. UU. observamos riesgo de concentración y valoraciones exigentes en el núcleo tecnológico que domina los índices, además de un mayor nivel de incertidumbre institucional y de política económica. Preferimos exposición a riesgo desde geografías y temáticas con mejor binomio rentabilidad/riesgo.
- Positivos en metales preciosos y materias primas (ex petróleo). Nuestra perspectiva es que los factores que dieron pie al rally del oro y la plata en 2025 se mantendrán vigentes el próximo año y que los metales preciosos seguirán ofreciendo refugio ante la volatilidad del dólar y la inflación. En paralelo, la demanda estructural asociada a la transición energética e infraestructura para IA refuerza el caso de inversión en metales industriales y energía vinculada a la electrificación. En conjunto, las materias primas vuelven a tener un papel estratégico, no sólo táctico.
- Positivos en renta variable europea, emergente y japonesa. En Europa, el giro fiscal liderado por Alemania puede contribuir a sostener el crecimiento y los márgenes en sectores sensibles al ciclo. En Japón, la combinación de reformas, normalización monetaria y potencial de apreciación del yen abre una oportunidad poco habitual. En emergentes, la debilidad del dólar y un nuevo ciclo de inversión en recursos críticos favorecen un enfoque selectivo por países. En China mantenemos una posición constructiva pero prudente por riesgos inmobiliarios y geopolíticos.
- Positivos en infraestructuras y real estate. Si el rasgo dominante del año es una inflación más propensa a shocks, los activos reales ganan relevancia por su capacidad de trasladar precios, preservar poder adquisitivo y estabilizar carteras. Lo que refuerza nuestra preferencia por activos como infraestructuras, real estate y hedge funds diversificados, que históricamente muestran mejor desempeño en escenarios de inflación elevada o volátil.
- Preferencia sectorial: energía estadounidense, banca europea y salud. La energía es condición necesaria para el desarrollo de IA y la inversión en centros de datos; la banca europea puede beneficiarse de una curva de tipos más empinada; y el sector salud ofrece un perfil defensivo en un entorno donde la volatilidad macro puede reaparecer por episodios.
- Cautos en crédito estadounidense y duración; positivos en deuda emergente y bonos japoneses largos. Mantenemos una mirada prudente respecto al crédito, ya que los diferenciales se mantienen muy comprimidos, así como también en la duración en Estados Unidos, considerando el riesgo de repuntes inflacionarios que podrían afectar negativamente los precios de los bonos de largo plazo. Vemos, en cambio, oportunidades en la deuda emergente con la debilidad del dólar, y en Japón la transición de su política monetaria e infravaloración del yen puede redirigir los flujos de capital hacia la deuda japonesa, transformando este activo en una oportunidad interesante.
- Enfoque cauto ante la inteligencia artificial. Aunque el desarrollo de la IA promete mejorar la productividad global, persisten riesgos sobre la rentabilidad de las inversiones en centros de datos y la sustitución de puestos de trabajo, lo que hace que la exposición directa a compañías tecnológicas líderes requiera prudencia. Por ello, priorizamos la infraestructura subyacente que soportará su implementación, incluyendo metales industriales y energía.

En suma, 2026 no exige adivinar un único escenario, sino construir carteras capaces de funcionar en varios: crecimiento con inflación persistente, episodios de volatilidad política, rotaciones geográficas y shocks de oferta vinculados a geopolítica y materias primas. Esa es, precisamente nuestra filosofía: partir del análisis económico, traducirlo a un marco de inversión disciplinado y mantener flexibilidad para adaptar la cartera cuando cambian los datos.

Con esa hoja de ruta, encaramos el año con un mensaje claro: la oportunidad no estará en el consenso, sino en entender qué precios descuentan demasiado optimismo, dónde se infravaloran los cambios estructurales y qué activos aportan resiliencia cuando el entorno se vuelve menos predecible. Así, seguiremos priorizando gestión activa, diversificación real y rigor analítico para convertir un año complejo en un año de oportunidades de inversión que podamos aprovechar.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0505869083 - PAGARE Atlantica S.A[3,43]2026-03-03 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505555591 - PAGARE Nimo's Holding[4,24]2026-05-05 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS3259302415 - PAGARE Finlogic SPA[2,63]2026-02-19 | EUR | 498 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ES0505666216 - PAGARE ALUDIUM[4,55]2026-06-30 | EUR | 195 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0505666232 - PAGARE ALUDIUM[4,10]2026-03-25 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505616559 - PAGARE Avatel Telecom[3,81]2026-02-20 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022[6,26]2026-03-19 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022 6,10 2026-03-19 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505293458 - PAGARE Greenalia SA 4,16 2026-03-27 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505079485 - PAGARE Greenergy Renovables 3,57 2026-03-12 | EUR | 298 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES05148201D1 - PAGARE Vocento 4,52 2026-06-16 | EUR | 293 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| FR0129539948 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,54 2026-01-15 | EUR | 499 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ES0505072101 - PAGARE Pikolin SA 3,03 2026-04-20 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505280943 - Pagarés NEXUS ENERGIA 4,360 2025-07-07 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,78 |
| ES0505461626 - Pagarés SIDENOR ACEROS ESPEC 2,850 2025-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0505769093 - Pagarés PATENTES TALGO S.L.U 2,930 2025-07-23 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0505666158 - Pagarés ALUDIUM TRANS DE PRO 3,900 2025-07-14 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,59 |
| ES0505760175 - PAGARE Azvi 2,93 2026-02-19 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505848004 - Pagarés COX ABG GROUP 4,450 2025-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0505544488 - PAGARE Opdenergy 3,70 2026-03-10 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505031254 - Pagarés ORTIZ 2,950 2025-11-05 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 1,58 |
| XS3250425918 - PAGARE Finlogic SPA 2,62 2026-01-12 | EUR | 499 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ES0505280004 - PAGARE NEXUS 3,40 2026-06-09 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505280006 - PAGARE NEXUS 3,25 2026-03-09 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505703167 - Pagarés VISALIA ENERGIA SL 4,600 2025-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 2,35 |
| ES0505760167 - Pagarés ARTECHE 3,450 2025-10-09 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES05148200T9 - Pagarés VOCENTO SA 4,150 2025-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 2,37 |
| ES05148200P7 - Pagarés VOCENTO SA 4,330 2025-07-07 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 1,58 |
| ES05148200F8 - Pagarés VOCENTO SA 4,500 2025-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,77 |
| ES0505703357 - PAGARE VISALIA 2026-06-02 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505461667 - PAGARE Sidenor Aceros 2026-02-20 | EUR | 100 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| FR0129514115 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2026-01-09 | EUR | 500 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| ES0530625344 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-11-26 | EUR | 97 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| ES0505616492 - PAGARE Avatel Telecom 2026-01-22 | EUR | 100 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505703282 - PAGARE VISALIA 2026-02-03 | EUR | 100 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3127195413 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-01-12 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS3225223398 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-01-02 | EUR | 200 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES05148201B5 - PAGARE Vocento 2026-03-09 | EUR | 295 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES0505703332 - PAGARE VISALIA 2026-03-03 | EUR | 296 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES05148201E9 - PAGARE Vocento 2026-03-30 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0529456A8 - Pagarés TUBACEX 3,030 2025-12-22 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,78 |
| ES0505394918 - PAGARE Tsk Electrónica y El 2026-02-19 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0565386473 - PAGARE Solaria Energía 2026-01-23 | EUR | 298 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES0505555534 - PAGARE Nimo's Holding 2025-12-23 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,77 |
| XS3172346358 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-03-09 | EUR | 296 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES0530625211 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-03-27 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505630402 - PAGARE Cie Automotive SA 2026-02-26 | EUR | 298 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES0505703233 - Pagarés VISALIA ENERGIA SL 4,350 2025-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 2,35 |
| ES0505280992 - PAGARE NEXUS 2026-02-10 | EUR | 199 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES05364630B2 - PAGARE Audax Energia 2026-01-19 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505521577 - PAGARE Arteche Lantegi 2026-04-21 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25 | EUR | 298 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25 | EUR | 195 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS3222740501 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2026-02-25 | EUR | 398 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| XS3002553611 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2026-02-09 | EUR | 195 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS3002553611 - Pagarés ACCIONA 3,020 2026-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 1,56 |
| ES0505769192 - PAGARE Talgo SA 2026-05-22 | EUR | 194 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0505769192 - Pagarés PATENTES TALGO S.L.U 3,250 2026-05-22 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 1,55 |
| ES0505630246 - PAGARE Cie Automotive SA 2026-05-14 | EUR | 195 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0505630246 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,800 2026-05-14 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 1,56 |
| ES0505072113 - PAGARE Pikolin SA 2026-03-16 | EUR | 292 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| ES0505072113 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 3,950 2026-03-16 | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 2,33 |
| ES0505130858 - PAGARE Global Dominion Acce 2026-09-18 | EUR | 196 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES05052800A0 - PAGARE NEXUS 2026-05-11 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0536463872 - PAGARE Audax Energia 2026-06-29 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0536463872 - PAGARE Audax Energia 2026-06-29 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0565386523 - PAGARE Solaria Energía 2026-04-24 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 2026-07-28 | EUR | 293 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| ES0505457699 - PAGARE FCC 2026-01-19 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-08-17 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-08-17 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0565386499 - PAGARE Solaria Energía 2026-03-26 | EUR | 296 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES0505695314 - PAGARE AGOTZAINA 2026-02-24 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505695314 - PAGARE AGOTZAINA 2026-02-24 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505695322 - PAGARE AGOTZAINA 3,25 2026-05-25 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES05364630F3 - PAGARE Audax Energia 2026-03-25 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES05364630H9 - PAGARE Audax Energia 3,50 2026-07-24 | EUR | 196 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0531429183 - PAGARE Grupo Eroski 2,78 2026-02-20 | EUR | 100 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505718439 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-05-18 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| PTME1JMJ0119 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 2026-03-16 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505521569 - PAGARE Arteche Lantegi 2026-03-20 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0505630378 - PAGARE Cie Automotive SA 2,91 2026-09-14 | EUR | 589 | 2,21 | 0 | 0,00 |
| ES0505695264 - PAGARE AGOTZAINA 2026-01-27 | EUR | 192 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| ES0505695264 - Pagarés AGOTZANA 4,680 2026-01-27 | EUR | 0 | 0,00 | 192 | 1,54 |
| XS3134354581 - PAGARE FCC 2,30 2026-01-22 | EUR | 999 | 3,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505769184 - PAGARE Talgo SA 2025-12-23 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 2,36 |
| ES0505521551 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2026-01-20 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES05148200W3 - PAGARE Vicente 2026-02-09 | EUR | 196 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES05148200S1 - Pagarés VOCENTO SA 4,350 2025-11-10 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,78 |
| ES0505848061 - PAGARE COX ABG GROUP 3,60 2026-03-30 | EUR | 298 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 2,65 2026-06-15 | EUR | 198 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2026-04-10 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505521536 - Pagarés ARTECHE 2,650 2025-11-21 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 2,37 |
| ES0505555617 - PAGARE Nimo's Holding 2026-02-10 | EUR | 199 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0505555617 - PAGARE Nimo's Holding 2026-02-10 | EUR | 195 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0505555617 - Pagarés THE NIMOS HOLDING SL 4,150 2026-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 1,56 |
| ES0536463989 - Pagarés AUDAX RENOVABLES SA 3,720 2025-10-30 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0530625278 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2,92 2026-07-27 | EUR | 197 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505280851 - Pagarés NEXUS ENERGIA 3,910 2025-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 1,57 |
| ES0505031239 - Pagarés ORTIZ 3,320 2025-07-08 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 1,59 |
| ES0505869109 - PAGARE Atlantica S.A 2026-01-14 | EUR | 100 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0530625195 - Pagarés ENCE 3,090 2025-09-26 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0505521510 - Pagarés ARTECHE 2,950 2025-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0536463955 - Pagarés AUDAX RENOVABLES SA 3,920 2025-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,57 |
| ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX 2,91 2026-09-28 | EUR | 98 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0565386408 - Pagarés SOLARIA ENERGIA Y ME 3,250 2025-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 2,37 |
| ES0505130726 - Pagarés DOMINION RESOURCES 2,800 2025-11-14 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 1,58 |
| ES05329456D2 - Pagarés TUBACEX 3,100 2025-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| ES0505695256 - Pagarés AGOTZANA 3,540 2025-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 2,38 |
| ES0565386390 - Pagarés SOLARIA ENERGIA Y ME 4,000 2025-07-18 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 2,36 |
| ES0530625245 - Pagarés ENCE 3,450 2025-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 1,59 |
| ES0505555559 - PAGARE Nimo's Holding 2026-01-20 | EUR | 199 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0505521502 - Pagarés ARTECHE 3,400 2025-07-18 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0582870P07 - PAGARE Sacyr Vallehermoso B.in 2026-06-15 | EUR | 191 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| ES0582870P07 - Pagarés SACYR S.A. 3,330 2026-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 191 | 1,52 |
| ES0505555518 - Pagarés THE NIMOS HOLDING SL 4,000 2025-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,57 |
| ES0530625161 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-01-26 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0505630048 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,090 2025-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,79 |
| ES0505293334 - Pagarés GREENALIA S.A. 3,940 2025-07-25 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,79 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 16.297 | 61,08 | 7.164 | 57,32 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012N35 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07 | EUR | 3.999 | 14,99 | 0 | 0,00 |
| ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 599 | 4,80 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 3.999 | 14,99 | 599 | 4,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 20.296 | 76,07 | 7.764 | 62,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 20.296 | 76,07 | 7.764 | 62,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DE000A30WFV1 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 4,375 2026-08-28 | EUR | 0 | 0,00 | 508 | 4,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 508 | 4,06 |
| XS2237434472 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 0,38 2026-09-28 | EUR | 490 | 1,84 | 0 | 0,00 |
| XS2837886014 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,75 2026-09-10 | EUR | 304 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15 | EUR | 390 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17 | EUR | 498 | 1,87 | 499 | 3,99 |
| DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29 | EUR | 514 | 1,93 | 515 | 4,12 |
| DE000A30WFV1 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 4,38 2026-08-28 | EUR | 504 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| XS2265369657 - OBLIGACION Deutsch Lufthansa 3,00 2026-05-29 | EUR | 301 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| XS1881005976 - RENTA FIJA Jaguar Land Rover 4,50 2026-01-15 | EUR | 402 | 1,51 | 401 | 3,21 |
| XS1378880253 - RENTA FIJA BNP 2,88 2026-10-01 | EUR | 501 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.905 | 14,65 | 1.414 | 11,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.905 | 14,65 | 1.922 | 15,38 |
| XS3083201205 - Pagarés ESPRINET SPA 3,600 2025-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 393 | 3,14 |
| XS3077393646 - Pagarés MAIRE S.P.A. 3,110 2025-09-01 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 2,38 |
| XS2986717275 - Pagarés MAIRE S.P.A. 3,750 2025-07-21 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,57 |
| FR0129228310 - Pagarés NEXITY 3,240 2025-07-28 | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 1,19 |
| PTG593JM0016 - Pagarés GREENVOLT ENERGIAS R 4,400 2025-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 292 | 2,34 |
| XS3068786899 - Pagarés MAIRE S.P.A. 3,160 2025-11-03 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 1,58 |
| DE000A4BF884 - Pagarés METRO 3,140 2025-08-14 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 1,58 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 1.722 | 13,78 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.905 | 14,65 | 3.644 | 29,16 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.905 | 14,65 | 3.644 | 29,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 24.201 | 90,72 | 11.408 | 91,28 |

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. 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 18 empleados (14 de media y 18 al cierre del ejercicio) durante 2025 ha ascendido a 1.126.836,67 euros de remuneración fija y 238.500,00 euros de remuneración variable, correspondiendo esta última a 16 empleados. Del importe de la remuneración total, 547.000 euros han sido percibidos por cuatro altos cargos (410.000 euros en remuneración fija y 137.000 euros en remuneración variable percibido por los cuatro, y 817.000,00 euros (716.836,67,00 euros en remuneración fija y 101.000,00 euros en remuneración variable, percibida por 13 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 2024, 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.