

**Acacia Bonomix,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e Informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia

21 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 03/15/01084

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 223 887,36	9 572 235,01
Deudores	19 297,46	20 235,14
Cartera de inversiones financieras	9 664 774,01	8 943 445,64
Cartera interior	2 888 139,84	2 051 208,50
Valores representativos de deuda	1 259 235,85	1 706 310,53
Instrumentos de patrimonio	232 826,29	344 897,97
Instituciones de Inversión Colectiva	995 817,66	-
Depósitos en Entidades de Crédito	400 260,04	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 703 502,67	6 776 781,39
Valores representativos de deuda	3 921 258,25	4 176 812,22
Instrumentos de patrimonio	2 782 244,42	2 599 969,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	73 131,50	115 455,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	539 815,89	608 554,23
TOTAL ACTIVO	10 223 887,36	9 572 235,01

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 209 505,41	9 554 429,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 209 505,41	9 554 429,39
Capital	-	-
Partícipes	9 968 127,99	8 895 601,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	241 377,42	658 827,46
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	14 381,95	17 805,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	14 381,95	17 805,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 223 887,36	9 572 235,01

CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	9,67
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(116 741,94)	(104 658,43)
Comisión de gestión	(100 031,95)	(88 997,12)
Comisión de depositario	(12 003,88)	(10 679,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 706,11)	(4 981,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(116 741,94)	(104 648,76)
Ingresos financieros	217 578,25	245 065,89
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(49 463,44)	338 602,46
Por operaciones de la cartera interior	(10 336,58)	41 316,39
Por operaciones de la cartera exterior	(37 827,86)	298 282,07
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(1 299,00)	(996,00)
Diferencias de cambio	6 597,46	(6 987,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	185 845,25	193 450,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15 595,53	(9 881,03)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	170 249,72	203 364,25
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	(33,00)
Resultado financiero	360 557,52	770 131,04
Resultado antes de impuestos	243 815,58	665 482,28
Impuesto sobre beneficios	(2 438,16)	(6 654,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	241 377,42	658 827,46

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					241 377,42	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-	
Total de ingresos y gastos reconocidos					241 377,42	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8 895 601,93	-	-	658 827,46	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 895 601,93	-	-	658 827,46	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	241 377,42	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	658 827,46	-	-	(658 827,46)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	566 581,83	-	-	-	-	-
Reembolsos	(152 883,23)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9 968 127,99	-	-	241 377,42	-	-
						10 209 505,41

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	658 827,46	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	658 827,46	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8 085 915,47	-	-	478 543,73	-	-	8 564 459,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 085 915,47	-	-	478 543,73	-	-	8 564 459,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	658 827,46	-	-	658 827,46
Aplicación del resultado del ejercicio	478 543,73	-	-	(478 543,73)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	406 044,85	-	-	-	-	-	406 044,85
Reembolsos	(74 902,12)	-	-	-	-	-	(74 902,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8 895 601,93	-	-	658 827,46	-	-	9 554 429,39

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de marzo de 2011 con el número 4.335, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no está dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaria ha sido del 0,12%.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones ascendieron a 9,67 euros en el ejercicio 2013, las cuales se encontraban registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

b) Gestión del riesgo

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	18 710,30	18 092,98
Operaciones pendientes de liquidar	573,91	2 142,16
Otros	13,25	-
	<u>19 297,46</u>	<u>20 235,14</u>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>18 710,30</u>	<u>18 092,98</u>
	<u>18 710,30</u>	<u>18 092,98</u>

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge principalmente el importe de dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	2 629,67	6 838,14
Otros	<u>11 752,28</u>	<u>10 967,48</u>
	<u>14 381,95</u>	<u>17 805,62</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 438,16	6 654,82
Hacienda pública acreedora por retenciones	<u>191,51</u>	<u>183,32</u>
	<u>2 629,67</u>	<u>6 838,14</u>

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	2 888 139,84	2 051 208,50
Valores representativos de deuda	1 259 235,85	1 706 310,53
Instrumentos de patrimonio	232 826,29	344 897,97
Instituciones de Inversión Colectiva	995 817,66	-
Depósitos en Entidades de Crédito	400 260,04	-
Cartera exterior	6 703 502,67	6 776 781,39
Valores representativos de deuda	3 921 258,25	4 176 812,22
Instrumentos de patrimonio	2 782 244,42	2 599 969,17
Intereses de la cartera de inversión	73 131,50	115 455,75
	9 664 774,01	8 943 445,64

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinados Depósitos en Entidades de Crédito que se encuentran depositados en Banca March, S.A., así como determinadas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, que se encuentran depositadas en Ahorro Corporación Financiera al 31 de diciembre de 2014.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado durante los ejercicios 2014 y 2013, entre el 0,00% y el 0,67% y entre el 0,00% y el 0,77%, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 209 505,41</u>	<u>9 554 429,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 022 799,62</u>	<u>8 653 302,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,13</u>	<u>1,10</u>
Número de partícipes	<u>145</u>	<u>141</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición Derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

10. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo II se recoge las adquisiciones temporales realizadas con éste al 31 de diciembre de 2013.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2015-01-31	EUR	197 388,94	10 427,41	198 239,19	850,25
Bonos TESORO PUBLICO 3,300 2016-07-30	EUR	205 314,30	1 664,28	210 210,38	4 896,08
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2016-10-31	EUR	303 737,31	1 817,54	321 322,28	17 584,97
TOTALES Deuda pública		706 440,55	13 909,23	729 771,85	23 331,30
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	206 086,59	3 267,62	208 754,60	2 668,01
TOTALES Renta fija privada cotizada		206 086,59	3 267,62	208 754,60	2 668,01
Emissiones avaladas					
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 5,500 2016-0	EUR	216 082,05	1 398,17	218 615,39	2 533,34
Obligaciones FADE 5,000 2015-06-17	EUR	99 940,34	2 706,62	102 094,01	2 153,67
TOTALES Emissiones avaladas		316 022,39	4 104,79	320 709,40	4 687,01
Acciones admitidas cotización					
Derechos REPSOL YPF	EUR	-	-	708,35	708,35
Acciones TELEFONICA	EUR	58 969,91	-	64 964,00	5 994,09
Acciones REPSOL	EUR	28 546,47	-	24 094,75	(4 451,72)
Acciones SCH	EUR	54 407,47	-	63 173,88	8 766,41
Derechos BBVA	EUR	-	-	795,53	795,53
Acciones BBVA	EUR	75 774,15	-	79 089,78	3 315,63
TOTALES Acciones admitidas cotización		217 698,00	-	232 826,29	15 128,29
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones AHORRO CORPORACION FINANCIERA	EUR	990 473,11	-	995 817,66	5 344,55
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		990 473,11	-	995 817,66	5 344,55
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito BANCA MARCHI 1,600 2015 03 07	EUR	400 000,00	5 242,74	400 260,04	260,04
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		400 000,00	5 242,74	400 260,04	260,04
TOTAL Cartera Interior		2 836 720,64	26 524,38	2 888 139,84	51 419,20

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 1,500 2015-04-15	EUR	150 482,39	748,25	151 358,67	876,28
TOTALES Deuda pública		150 482,39	748,25	151 358,67	876,28
Renta fija privada cotizada					
Bonos TELEFONICA 4,375 2016-02-02	EUR	257 576,39	6 550,94	264 147,69	6 571,30
Bonos BANCA INTESA 4,125 2016-09-19	EUR	207 011,36	1 339,24	212 820,84	5 809,48
Obligaciones BBVA 4,375 2015-09-21	EUR	204 217,81	1 241,81	206 851,42	2 633,61
Obligaciones BBVA 3,250 2016-03-21	EUR	199 742,26	5 160,59	206 652,75	6 910,49
Obligaciones BMW 3,250 2016-01-28	EUR	155 039,96	2 187,52	157 158,51	2 118,55
Bonos BANQUE NATIONALE DE PARIS 2,875 2015-07-13	EUR	153 533,27	(574,33)	154 693,21	1 159,94
Bonos GENERAL ELECTRIC 2,000 2015-02-27	EUR	151 368,83	1 367,77	151 572,52	203,69
Obligaciones ANGLO AMERICAN PLC 4,375 2016-12-02	EUR	211 612,78	227,51	214 959,70	3 346,92
Obligaciones REPSOL 4,250 2016-02-12	EUR	211 270,56	2 548,35	213 306,28	2 035,72
Bonos SNAM RETE GAS 4,375 2016-07-11	EUR	212 317,58	1 229,31	214 689,95	2 372,37
Bonos TELEKOM AUSTRIA 6,375 2016-01-29	EUR	165 061,08	1 895,65	166 688,59	1 627,51
Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,875 2017-03-07	EUR	200 229,74	7 906,11	217 246,88	17 017,14
Obligaciones VOLKSWAGEN 3,500 2015-02-02	EUR	154 212,89	931,78	154 169,06	(43,83)
Bonos BP CAPITAL PLC 2,177 2016-02-16	EUR	151 721,78	2 100,21	153 999,80	2 278,02
Bonos GLENCORE INTERNATIONAL PLC 7,125 2015-04-23	EUR	212 108,44	1 445,01	212 375,35	266,91
Bonos ENEL RENTA FIJA 4,125 2017-07-12	EUR	253 509,55	4 301,85	272 880,24	19 370,69
Obligaciones SCH 4,625 2016-03-21	EUR	209 849,75	3 398,72	213 761,88	3 912,13
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 310 384,03	43 258,04	3 387 974,67	77 590,64
Emissiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5,000 20	EUR	159 149,12	1 440,49	162 260,59	3 111,47
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4,125 20	EUR	211 371,38	1 160,34	219 684,32	8 292,94
TOTALES Emissiones avaladas		370 520,50	2 600,83	381 924,91	11 404,41
Acciones admitidas cotización					
Acciones ENI	EUR	62 066,72	-	49 334,00	(12 732,72)
Acciones TELENOR ASA	NOK	38 897,45	-	58 521,97	19 624,52
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	41 257,40	-	98 751,02	57 493,62
Acciones NESTLE	CHF	27 866,80	-	70 367,04	42 500,24
Acciones ING	EUR	97 631,83	-	153 352,80	55 720,97
Acciones INBEV NV	EUR	35 563,37	-	154 775,14	119 211,77
Acciones LIAD SA	EUR	50 039,63	-	59 610,00	9 570,37

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones AEGON NV	EUR	42 596,51	-	55 079,20	12 482,69
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	44 711,60	-	42 746,00	(1 965,60)
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	22 928,43	-	36 532,53	13 604,10
Acciones AHOLD	EUR	56 869,08	-	81 034,46	24 165,38
Acciones BP-AMOCO	GBP	85 739,64	-	63 510,05	(22 229,59)
Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	49 369,47	-	35 759,82	(13 609,65)
Acciones BARCLAYS PLC	GBP	131 986,50	-	143 568,96	11 582,46
Acciones BANCA INTESA	EUR	41 207,16	-	71 206,80	29 999,64
Acciones AXA	EUR	65 177,10	-	77 972,30	12 795,20
Acciones ALLIANZ	EUR	42 470,81	-	59 747,25	17 276,44
Acciones BAYER	EUR	76 647,14	-	167 240,00	90 592,86
Acciones DELHAIZE GROUP	EUR	58 693,47	-	72 516,00	13 822,53
Acciones RWE	EUR	46 093,07	-	43 605,00	(2 488,07)
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	92 371,99	-	99 576,00	7 204,01
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	70 389,21	-	71 568,00	1 178,79
Acciones NOVARTIS AG	CHF	37 306,76	-	42 236,28	4 929,52
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	24 518,76	-	44 624,25	20 105,49
Acciones SCHROEDERS PLC	GBP	41 802,04	-	44 964,39	3 162,35
Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	15 521,51	-	13 025,25	(2 496,26)
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	76 493,48	(4 177,54)
Acciones GEMALTO	EUR	81 784,70	-	74 723,00	(7 061,70)
Acciones UBS	CHF	55 659,51	-	50 612,02	(5 047,49)
Acciones VOESTALPINE	EUR	74 636,39	-	73 132,85	(1 503,54)
Acciones ACCOR SA	EUR	45 798,92	-	48 542,00	2 743,08
Acciones SHIRE	GBP	82 171,78	-	183 872,03	101 700,25
Acciones REXAM PLC	GBP	40 263,74	-	41 934,00	1 670,26
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	55 341,64	-	62 647,28	7 305,64
Acciones VOLKSWAGEN	EUR	58 749,98	-	86 785,50	28 035,52
Acciones VINCI S.A.	EUR	89 069,97	-	92 157,75	3 087,78
Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	76 696,95	-	80 120,00	3 423,05
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 140 568,05	-	2 782 244,42	641 676,37
TOTAL Cartera Exterior		5 971 954,97	46 607,12	6 703 502,67	731 547,70

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Letras TESORO PUBLICO 0,841 2014-12-12	EUR	198 353,66	60,04	198 211,96	(141,70)
Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2015-01-31	EUR	194 950,48	10 298,33	205 004,27	10 053,79
Bonos TESORO PUBLICO 3,300 2016-07-30	EUR	207 200,00	2 392,32	207 438,34	238,34
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2016-10-31	EUR	197 180,26	1 565,59	212 744,96	15 564,70
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2014-01-31	EUR	150 528,00	5 341,90	150 881,66	353,66
TOTALES Deuda pública		948 212,40	19 658,18	974 281,19	26 068,79
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	206 678,00	5 695,97	207 326,25	648,25
TOTALES Renta fija privada cotizada		206 678,00	5 695,97	207 326,25	648,25
Emissiones avaladas					
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 4,500 2014-0	EUR	99 646,49	4 394,09	100 041,73	395,24
Obligaciones FADE 5,000 2015-06-17	EUR	99 897,04	2 705,43	105 228,20	5 331,16
TOTALES Emissiones avaladas		199 543,53	7 099,52	205 269,93	5 726,40
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 0,200 2014-01-03	EUR	319 433,16	1,74	319 433,16	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		319 433,16	1,74	319 433,16	-
Acciones admitidas cotización					
Derechos REPSOL YPF	EUR	-	-	767,25	767,25
Acciones TELEFONICA	EUR	58 969,91	-	64 500,75	5 530,84
Acciones REPSOL	EUR	28 546,47	-	28 396,00	(150,47)
Acciones SCH	EUR	69 470,45	-	73 309,61	3 839,16
Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX.FERROCARR	EUR	27 337,11	-	26 901,00	(436,11)
Acciones BBVA	EUR	58 599,84	-	72 210,36	13 610,52
Acciones ACS	EUR	72 661,85	-	78 813,00	6 151,15
TOTALES Acciones admitidas cotización		315 585,63	-	344 897,97	29 312,34
TOTAL Cartera Interior		1 989 452,72	32 455,41	2 051 208,50	61 755,78

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 1,500 2015-04-15	EUR	151 440,09	753,10	153 900,82	2 460,73
TOTALES Deuda pública		151 440,09	753,10	153 900,82	2 460,73
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones REPSOL 4,250 2016-02-12	EUR	106 632,00	2 673,45	107 433,87	801,87
Obligaciones BBVA 4,375 2015-09-21	EUR	208 356,54	1 267,46	211 643,77	3 287,23
Obligaciones BBVA 3,250 2016-03-21	EUR	199 665,00	5 129,94	207 629,40	7 964,40
Obligaciones BMW 3,250 2016-01-28	EUR	157 506,29	2 222,53	159 948,00	2 441,71
Bonos BANQUE NATIONALE DE PARIS 2,875 2015-07-13	EUR	153 533,27	1 194,98	155 605,90	2 072,63
Obligaciones DEUTSCHE TELECOM 5,750 2014-01-10	EUR	202 336,00	8 902,27	202 488,66	152,66
Bonos ENI 5,875 2014-01-20	EUR	102 760,26	2 934,67	102 827,41	67,15
Bonos GENERAL ELECTRIC 2,000 2015-02-27	EUR	152 727,53	1 380,13	153 336,16	608,63
Obligaciones SCHI 4,625 2016-03-21	EUR	212 170,00	5 942,91	214 855,69	2 685,69
Bonos BANCA INTESA 4,125 2016-09-19	EUR	210 188,00	1 585,19	212 046,89	1 858,89
Obligaciones IMPERIAL TOBACCO 7,250 2014-09-15	EUR	212 558,82	536,81	212 679,87	121,05
Bonos GOLDMAN SACHS 5,125 2014-10-16	EUR	208 538,72	335,62	208 614,63	75,91
Bonos TELEFONICA 4,375 2016-02-02	EUR	151 857,00	5 428,64	160 127,04	8 270,04
Bonos TELEFONICA EUROPE 5,431 2014-02-03	EUR	151 418,27	6 087,29	151 865,86	447,59
Bonos TELEKOM AUSTRIA 6,375 2016-01-29	EUR	166 099,50	8 336,50	166 076,74	(22,76)
Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,875 2017-03-07	EUR	200 316,18	7 909,55	216 903,44	16 587,26
Obligaciones VOLKSWAGEN 3,500 2015-02-02	EUR	154 836,00	4 522,00	154 819,34	(16,66)
Bonos BP CAPITAL PLC 2,177 2016-02-16	EUR	152 565,75	2 111,96	155 086,05	2 520,30
Bonos GLENCORE INTERNATIONAL PLC 7,125 2015-04-23	EUR	223 320,00	2 310,93	223 243,43	(76,57)
Bonos ENEL RENTA FIJA 4,125 2017-07-12	EUR	254 614,78	4 320,72	269 358,87	14 744,09
Bonos IBERDROLA 4,750 2016-01-25	EUR	104 307,31	3 128,88	108 972,78	4 665,47
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 686 307,22	78 262,43	3 755 563,80	69 256,58
Emissiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5,000 20	EUR	161 947,50	3 140,43	161 169,65	(777,85)
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4,125 20	EUR	106 450,00	844,38	106 177,95	(272,05)
TOTALES Emissiones avaladas		268 397,50	3 984,81	267 347,60	(1 049,90)
Acciones admitidas cotización					
Acciones BP-AMOCO	GBP	114 319,52	-	93 820,81	(20 498,71)
Acciones AEGON NV	EUR	42 596,51	-	60 385,60	17 789,09
Acciones NESTLE	CHF	27 866,80	-	61 819,96	33 953,16

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ING	EUR	97 631,83	-	143 016,00	45 384,17
Acciones INBEV NV	EUR	35 563,37	-	127 401,74	91 838,37
Acciones BAYER	EUR	76 647,14	-	150 886,00	74 238,86
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	28 662,54	-	31 625,75	2 963,21
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	30 776,43	-	50 128,00	19 351,57
Acciones AHOLD	EUR	37 594,78	-	52 200,00	14 605,22
Acciones SAP	EUR	54 236,59	-	93 465,00	39 228,41
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	41 967,86	-	50 985,00	9 017,14
Acciones BARCLAYS PLC	EUR	131 986,50	-	149 605,01	17 618,51
Acciones BANCA INTESA	GBP	41 207,16	-	52 743,60	11 536,44
Acciones AXA	EUR	65 177,10	-	82 052,60	16 875,50
Acciones ARCELORMITAL	EUR	75 827,13	-	84 305,00	8 477,87
Acciones ALLIANZ	EUR	42 470,81	-	56 702,25	14 231,44
Acciones CREDIT SUISSE	CHF	51 713,79	-	55 617,18	3 903,39
Acciones REXAM PLC	GBP	45 929,14	-	51 455,91	5 526,77
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	58 954,28	-	62 172,00	3 217,72
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	33 503,70	-	50 085,75	16 582,05
Acciones DIAGEO PLC	GBP	44 106,86	-	48 059,02	3 952,16
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	24 518,76	-	43 725,00	19 206,24
Acciones SNAM SPA	EUR	43 800,79	-	46 352,40	2 551,61
Acciones HAVAS SA	EUR	61 387,37	-	66 183,04	4 795,67
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	41 257,40	-	89 486,66	48 229,26
Acciones ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	64 478,73	-	123 967,03	59 488,30
Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	49 095,46	-	52 367,25	3 271,79
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	55 341,64	-	54 076,25	(1 265,39)
Acciones VOLKSWAGEN	EUR	102 499,96	-	167 403,00	64 903,04
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	51 812,06	-	66 517,52	14 705,46
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	80 109,47	(561,55)
Acciones TELENOR ASA	NOK	38 897,45	-	60 545,52	21 648,07
Acciones SIEMENS	EUR	26 588,76	-	32 765,70	6 176,94
Acciones SHIRE	GBP	82 171,78	-	107 938,15	25 766,37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 901 261,02	-	2 599 969,17	698 708,15
TOTAL Cartera Exterior		6 007 405,83	83 000,34	6 776 781,39	769 375,56

RENTA VARIABLE

En 2014, el devenir de los mercados bursátiles ha estado dominado por las políticas monetarias de los Bancos Centrales, especialmente por las actuaciones del Banco Central Europeo. La baja inflación en Europa ha provocado la adopción de medidas excepcionales por parte del BCE quien, además de rebajar los tipos de interés y la tasa de depósito, ha anunciado inyecciones de liquidez a largo plazo y la implementación de un programa de compra de deuda soberana. La Reserva Federal por su parte ha finalizado el programa de compras mensuales de activos y ha anticipado un alza de tipos de interés a lo largo de 2015.

Así, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea ha cerrado el año con una subida del 3,32%. El Ibex 35 por su parte se ha revalorizado un 3,66%, reflejo de la mejora de la confianza de los inversores en la economía española. En EEUU, el S&P 500 ha acabado el ejercicio con una revalorización acumulada del 26,53%, una vez descontado el efecto divisa. Por su parte el Nikkei ha avanzado un 6,74% en euros en el conjunto del año.

En Europa, los inversores han centrado su interés en la recuperación económica y en la evolución de los precios. Los malos datos económicos publicados, han reavivado los temores a una situación de deflación prolongada y han provocado la contundente actuación del BCE. A nivel político, tan solo la incertidumbre generada en Grecia tras las elecciones presidenciales ha provocado cierto nerviosismo durante el ejercicio. En España, la economía ha mostrado notables signos de mejora gracias al sector exterior.

En los EEUU, la economía ha continuado mejorando y el desempleo se ha reducido considerablemente. Todo ello ha provocado una continua revalorización del dólar frente al resto de divisas mundiales.

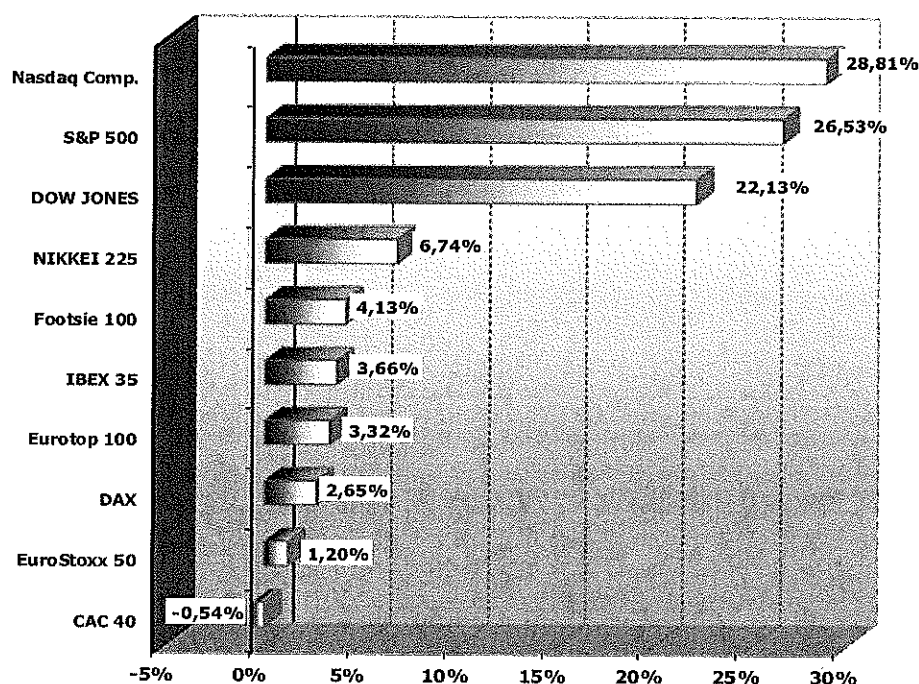
Por otro lado, los bancos centrales de Japón y el BCE han continuado con las inyecciones monetarias millonarias en un intento por frenar la caída de los precios y relanzar el crecimiento económico. Por su parte, la Reserva Federal ha puesto fin a dichas políticas expansionistas como consecuencia del diferente momento de ciclo en que se encuentra la economía americana.

Por sectores, eléctricas, farmacia y telecomunicaciones han sido los que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto de 2014. Por el contrario, los sectores de petróleo, comercio y banca han tenido un peor comportamiento relativo.

El crudo ha recortado con fuerza su cotización durante el ejercicio debido principalmente al incremento de oferta provocado por los nuevos yacimientos en EEUU. Finalmente ha cerrado el ejercicio en 57,33 \$/barril del Brent.

La cotización de los mercados de divisas en 2014 ha estado determinada por las intervenciones de los bancos centrales. En el conjunto del año el euro se ha depreciado un 12,20% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,21 \$/€.

EVOLUCIÓN ÍNDICES BURSÁTILES AÑO 2014 – DIVISA EURO



RENTA FIJA

Los tipos de interés de la curva swap en euros han caído con fuerza en todos los tramos de la curva. El tipo swap a 10 años en euros ha pasado del 2,16% al 0,81% a finales de año.

Los mercados de crédito permanecieron abiertos la mayor parte del ejercicio y tanto los gobiernos como las corporaciones privadas acudieron a los mismos de manera recurrente.

El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 cerró el año con una revalorización del 1,90%.

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, se ha aumentado el peso relativo del sector de energía en detrimento del sector de consumo estable.

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

En renta fija se ha mantenido una duración de cartera corta y se ha tratado de mantener un rating medio de la cartera superior a Baa1 de Moodys.

PERSPECTIVAS PARA EL 2015

Renta Variable

La perspectiva bursátil para el 2015 parece invitar al optimismo. A pesar del razonable comportamiento bursátil de 2014 no descartamos que la tendencia alcista pueda continuar durante el nuevo ejercicio.

En Europa, las inyecciones de liquidez del BCE minimizarán los rendimientos de la renta fija lo que provocará un nuevo traspaso de fondos hacia la renta variable. En EEUU por su parte, el crecimiento será más sostenido y el desempleo continuará mejorando lo que provocará que la Fed comience a subir tipos de interés, previsiblemente en la segunda mitad del ejercicio.

El precio del petróleo marcará la evolución de la inflación en gran medida. Esperamos que los precios se estabilicen y comiencen a repuntar hacia el nivel de los 70 dólares por barril.

Los países emergentes seguirán aportando en 2015 la mayor parte del crecimiento global, si bien tendrán menores tasas de crecimiento. Por regiones, Asia seguirá marcando la pauta mientras en Latam volverá a sufrir a causa de los bajos precios de las materias primas.

De cara al próximo ejercicio, los analistas vaticinan fuertes alzas en las cuentas de resultados de las empresas. Por áreas geográficas, el margen de mejora es más amplio en Europa que en EEUU, ya que los beneficios empresariales en Europa se mantienen en niveles mínimos desde el inicio de la crisis.

Renta Fija

Los mercados de capitales deberían mantenerse activos durante 2015. Las masivas compras de deuda pública que deberá acometer el BCE reducirán aún más los rendimientos de los bonos. Las empresas tratarán de aprovechar los menores costes de financiación para acudir a los mercados a refinanciar su balance.

Los diferenciales de crédito podrían recortar en la medida en que continúe mejorando la confianza de los inversores.

En todo caso se debería ser selectivo a la hora de elegir las emisiones a suscribir. Convendría apostar por emisiones de empresas con balances sólidos y con flujos recurrentes.

GASTOS DE I+D Y MEDIO AMBIENTE

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2014

ACCIONES PROPIAS

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

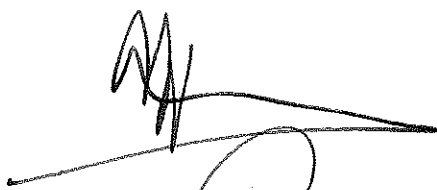
Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

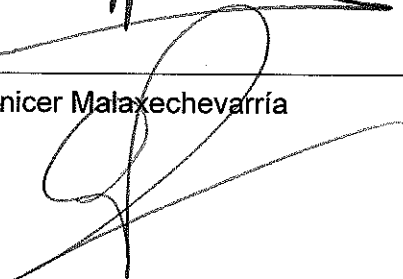
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 25 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balances, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría