

**Acacia Bonomix,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad Depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad Depositaria de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando con valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. [S0242]



Guillermo Cavia González [20552]

**Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 03/20/02425
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España**

27 de abril de 2020

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 142 877,91	9 213 099,96
Deudores	104 709,60	134 288,12
Cartera de inversiones financieras	7 974 930,88	7 837 265,81
Cartera interior	1 121 334,02	1 285 122,75
Valores representativos de deuda	752 196,76	1 189 206,92
Instrumentos de patrimonio	68 679,96	95 915,83
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	300 457,30	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 842 676,53	6 526 758,42
Valores representativos de deuda	2 326 701,57	3 681 086,55
Instrumentos de patrimonio	1 477 042,66	1 405 261,73
Instituciones de Inversión Colectiva	3 038 932,30	1 440 410,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 920,33	25 384,64
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 063 237,43	1 241 546,03
TOTAL ACTIVO	9 142 877,91	9 213 099,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 131 001,24	9 185 559,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 131 001,24	9 185 559,19
Capital	-	-
Partícipes	8 706 477,53	9 720 368,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	424 523,71	(534 808,84)
(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	11 876,67	27 540,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 876,67	16 242,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	11 298,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 142 877,91	9 213 099,96

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	2 390 069,30	3 170 207,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	703 999,30	1 879 037,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 686 070,00	1 291 170,00
Otras cuentas de orden	110 285,13	534 808,84
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	110 285,13	534 808,84
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 500 354,43	3 705 015,88

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	404,35	157,27
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(101 143,67)	(112 848,49)
Comisión de gestión	(83 433,49)	(91 949,05)
Comisión de depositario	(9 169,08)	(9 704,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 541,10)	(11 194,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(100 739,32)	(112 691,22)
Ingresos financieros	78 269,68	92 406,05
Gastos financieros	(483,36)	(603,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	515 902,72	(474 303,82)
Por operaciones de la cartera interior	4 804,86	(26 260,19)
Por operaciones de la cartera exterior	543 423,17	(462 837,94)
Por operaciones con derivados	(32 929,56)	16 255,40
Otros	604,25	(1 461,09)
Diferencias de cambio	24 749,54	(11 563,88)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(93 175,55)	(28 052,41)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 545,64	3 312,63
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 201,78)	61 483,81
Resultados por operaciones con derivados	(100 472,41)	(92 863,85)
Otros	(47,00)	15,00
Resultado financiero	525 263,03	(422 117,62)
Resultado antes de impuestos	424 523,71	(534 808,84)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	424 523,71	(534 808,84)

Las Notas 1 a 13, 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 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	424 523,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	424 523,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	9 720 368,03	-	-	(534 808,84)	-	-	9 185 559,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 720 368,03	-	-	(534 808,84)	-	-	9 185 559,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	424 523,71	-	-	424 523,71
Aplicación del resultado del ejercicio	(534 808,84)	-	-	534 808,84	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	211 145,44	-	-	-	-	-	211 145,44
Reembolsos	(690 227,10)	-	-	-	-	-	(690 227,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	8 706 477,53			424 523,71			9 131 001,24

Las Notas 1 a 13, 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 2019.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (*) (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(534 808,84)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(534 808,84)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9 691 753,77	-	-	67 356,51	-	-	9 759 110,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 691 753,77	-	-	67 356,51	-	-	9 759 110,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(534 808,84)	-	-	(534 808,84)
Aplicación del resultado del ejercicio	67 356,51	-	-	(67 356,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	7 243 087,95	-	-	-	-	-	7 243 087,95
Reembolsos	(7 281 830,20)	-	-	-	-	-	(7 281 830,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	9 720 368,03	-	-	(534 808,84)	-	-	9 185 559,19

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 Bis, 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 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, administración y representación 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 el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

Con fecha de efecto 21 de mayo de 2018, se registró, a solicitud de la Sociedad Gestora, una actualización del Folleto del Fondo y del documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de inscribir en el registro del mismo las siguientes clases de participaciones: Clase Plata, Clase Oro y Clase Platino. Las tres clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo tienen las siguientes características:

- Clase Platino: engloba a los partícipes que realizan una inversión mínima y a mantener en el Fondo por importe superior a 600.000 euros.
- Clase Oro: engloba a los partícipes que realizan una inversión mínima y a mantener en el Fondo por importe de 300.000 e inferior a 600.000 euros.
- Clase Plata: Resto de participaciones de clientes, aplicable a partir del 21 de mayo de 2018.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, en caso de los partícipes que se traten de personas físicas residentes, si como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita se sitúa por debajo de la inversión mínima a mantener, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a una Clase menos favorable (democión) siempre que dicha disminución se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. Si como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita se sitúa por encima de la inversión mínima a mantener de otra Clase más favorable, en el próximo proceso trimestral se realizará una conversión automática de las participaciones a otra Clase más favorable (promoción), siempre que dicho incremento se mantenga, como mínimo, durante el mes previo a la fecha de conversión. En caso de que los partícipes se traten de personas jurídicas o personas físicas no residentes, se procederá a retener la orden informando al partícipe a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo 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. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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 1% 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 2019 y 2018, el Fondo no se encuentra 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 el ejercicio 2019, la comisión de gestión ha sido del 1,00% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata, del 0,90% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 0,775% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino. Durante el 2018 la comisión de gestión fue del 1,00% sobre el patrimonio del Fondo hasta el 21 de mayo del 2018. A partir de esta fecha y tras la constitución de las 3 clases anteriormente mencionadas, la comisión de gestión fue del 1,00% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Plata, del 0,90% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Oro y del 0,775% sobre el patrimonio de las participaciones de Clase Platino.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión alguna sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 404,35 y 157,27 euros en los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, las cuales se encuentran registradas, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 2019

(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 del Mercado de Valores y sucesivas modificaciones. 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 2019 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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 2019 (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.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones retrocedidas a la IIC” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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, 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene en cartera posiciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) 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.

k) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	82 210,69	116 809,33
Administraciones Públicas deudoras	19 539,09	8 611,18
Operaciones pendientes de liquidar	2 959,82	8 867,61
	104 709,60	134 288,12

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los depósitos constituidos como garantía por las operaciones de futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge el importe de dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio y son liquidados durante los primeros días de 2020. Al 31 de diciembre de 2018, recogía el importe de los dividendos devengados y de ventas de valores pendientes de cobro que fueron liquidados durante los primeros días del ejercicio 2019.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	1,62	43,91
Operaciones pendientes de liquidar	11,24	70,06
Otros	11.863,81	16 128,80
	11.876,67	16 242,77

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1,62	43,91
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-
	1,62	43,91

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, las minusvalías de las operaciones pendientes de liquidar desde la fecha de compra o venta hasta la fecha de liquidación.

El capítulo "Acreedores - Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	1 121 334,02	1 285 122,75
Valores representativos de deuda	752 196,76	1 189 206,92
Instrumentos de patrimonio	68 679,96	95 915,83
Depósitos en Entidades de Crédito	300 457,30	-
Cartera exterior	6 842 676,53	6 526 758,42
Valores representativos de deuda	2 326 701,57	3 681 086,55
Instrumentos de patrimonio	1 477 042,66	1 405 261,73
Instituciones de Inversión Colectiva	3 038 932,30	1 440 410,14
Intereses de la cartera de inversión	10 920,33	25 384,64
	7 974 930,88	7 837 265,81

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas posiciones en derivados que se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A. Asimismo, a 31 de diciembre de 2019 la entidad mantiene un depósito en Bankoa S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	889.593,67	1 165 816,38
Otras cuentas de tesorería	173.643,76	75 729,65
	1.063.237,43	1 241 546,03

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y el 4,00%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el saldo mantenido en Altura Markets, S.V., S.A.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones de Clase Plata, Clase Oro y Clase Platino (Nota 1), por las que está representado el Fondo son de iguales características por cada serie de participaciones, siendo diferentes series de participaciones entre sí, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	4 047 516,04	2 449 134,47	2 634 350,73
Número de participaciones emitidas	3 481 612,82	2 103 291,32	2 257 789,44
Valor liquidativo por participación	1,16	1,16	1,17
Número de partícipes	133	6	3

	2018		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	4 269 739,05	2 338 609,47	2 577 210,67
Número de participaciones emitidas	3 842 500,06	2 103 291,32	2 316 101,23
Valor liquidativo por participación	1,11	1,11	1,11
Número de partícipes	135	6	3

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	110 285,13	534 808,84
	110 285,13	534 808,84

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, y sus sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades, durante los ejercicios 2019 y 2018, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y noveno de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones, tal y como se recogen en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2019 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 110.285,13 y 534.808,84 euros, respectivamente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, 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.

13. Hechos posteriores

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, los cuales han permitido la continuidad del negocio con normalidad. Para ello, se han implementado medidas organizativas de cara a la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas (teletrabajo). Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y el negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en riesgo la actividad habitual del fondo.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Acacia Inversión S.G.I.I.C., en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos globales producidos por la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrán, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados financieros, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, con una volatilidad muy significativa en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Acacia Inversión S.G.I.I.C.
- Dadas las características de este y cualquier fondo, al tratarse de una entidad independiente de su gestora, que invierte en activos líquidos y cuya valoración refleja la evolución diaria de los mercados financieros, no cabe duda sobre su capacidad de supervivencia.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	200 276,56	729,73	202 819,37	2 542,81
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	506 679,70	732,23	549 377,39	42 697,69
TOTALES Deuda pública		706 956,26	1 461,96	752 196,76	45 240,50
Acciones admitidas cotización					
Acciones LA CAIXA	EUR	26 805,82	-	20 985,00	(5 820,82)
Acciones SCH	EUR	34 843,34	-	23 260,28	(11 583,06)
Acciones AMPER	EUR	9 785,96	-	9 276,39	(509,57)
Acciones BBVA	EUR	18 957,17	-	15 158,29	(3 798,88)
TOTALES Acciones admitidas cotización		90 392,29	-	68 679,96	(21 712,33)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito BANKOA CRÉDIT AGRICO 0,090 2020 05 2	EUR	300 000,00	164,51	300 457,30	457,30
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		300 000,00	164,51	300 457,30	457,30
TOTAL Cartera Interior		1 097 348,55	1 626,47	1 121 334,02	23 985,47

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2020-03-01	CAD	138 163,33	1 862,49	142 959,24	4 795,91
Bonos INGLATERRA 2,000 2020-07-22	GBP	124 060,79	1 143,91	130 911,49	6 850,70
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	145 389,31	1 125,28	143 463,53	(1 925,78)
TOTALES Deuda pública		407 613,43	4 131,68	417 334,26	9 720,83
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones SAN PAOLO 0,160 2022-04-19	EUR	266 189,37	1 150,04	271 510,35	5 320,98
Bonos FCE BANK PLC 0,171 2020-08-26	EUR	268 027,21	1 119,92	268 668,00	640,79
Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	400 058,27	210,86	400 136,07	77,80
Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	200 095,16	9,61	200 265,61	170,45
Obligaciones BAYER 0,240 2022-06-26	EUR	199 870,16	2,94	200 678,42	808,26
Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	300 286,87	50,26	301 626,62	1 339,75
Bonos APPLE INC 0,775 2020-02-07	USD	243 397,69	2 618,55	266 482,24	23 084,55
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 877 924,73	5 162,18	1 909 367,31	31 442,58
Acciones admitidas cotización					
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	17 598,81	-	23 535,25	5 936,44
Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	9 118,19	-	9 283,05	164,86
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	9 014,34	-	10 146,19	1 131,85
Acciones LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	18 500,61	-	19 548,17	1 047,56
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	7 654,29	-	8 157,46	503,17
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	7 099,12	-	11 302,68	4 203,56
Acciones GALAPAGOS NV	EUR	9 061,75	-	11 563,00	2 501,25
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	10 771,70	-	11 567,79	796,09
Acciones ALLERGAN PLC	USD	9 881,78	-	10 399,87	518,09
Acciones XCEL ENERGY INC	USD	8 873,11	-	9 229,35	356,24
Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	14 572,69	-	19 544,20	4 971,51
Acciones BOLIDEN AB	SEK	5 387,45	-	10 177,54	4 790,09
Acciones SOLVAY SA	EUR	10 654,72	-	9 297,00	(1 357,72)
Acciones KOHLS CORP	USD	11 511,91	-	9 542,05	(1 969,86)
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	9 020,22	-	10 022,30	1 002,08
Acciones ALLTEL CORP	USD	9 008,36	-	9 226,26	217,90
Acciones COTY INC	USD	9 114,53	-	9 581,51	466,98
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	8 967,94	-	10 276,46	1 308,52
Acciones COVESTRO AG	EUR	12 763,46	-	8 041,30	(4 722,16)
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	9 099,57	-	7 587,68	(1 511,89)
Acciones ASSURANT INC	USD	8 972,12	-	9 118,20	146,08
Acciones PSA	EUR	18 168,94	-	17 018,70	(1 150,24)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	1 650,99	-	2 179,10	528,11
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	9 018,38	-	9 257,29	238,91
Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	8 852,61	-	9 635,15	782,54
Acciones MONDI PLC	GBP	9 128,21	-	9 693,23	565,02
Acciones MUNICH RE	EUR	8 997,07	-	11 046,00	2 048,93
Acciones FACEBOOK INC	USD	8 740,34	-	9 701,46	961,12
Acciones NORDEA	SEK	17 853,24	-	23 759,56	5 906,32
Acciones NORDEA	SEK	8 954,94	-	11 346,69	2 391,75
Acciones NETAPP INC	USD	9 162,99	-	8 827,03	(335,96)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	9 754,60	-	6 852,60	(2 902,00)
Acciones DUKE ENERGY CORP	USD	8 803,35	-	9 029,08	225,73
Acciones FRANCE TELECOM	EUR	9 422,35	-	9 288,96	(133,39)
Acciones GECINA SA	EUR	9 405,47	-	11 650,80	2 245,33
Acciones DEERE & CO	USD	9 237,89	-	8 961,99	(275,90)
Acciones BIOGEN INC	USD	9 173,60	-	9 526,69	353,09
Acciones RENAULT	EUR	12 971,03	-	6 580,08	(6 390,95)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	8 838,85	-	12 240,90	3 402,05
Acciones INTEL CORPORATION	USD	9 144,72	-	9 233,97	89,25
Acciones ARKEMA	EUR	9 033,84	-	10 322,30	1 288,46
Acciones AMGEN INC	USD	9 328,10	-	7 406,15	(1 921,95)
Acciones PACCAR IN	USD	9 139,16	-	8 888,43	(250,73)
Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	9 380,90	-	9 630,77	249,87
Acciones LAM RESEARCH	USD	8 984,30	-	10 952,29	1 967,99
Acciones GROUPE DANONE	EUR	8 930,45	-	8 572,40	(358,05)
Acciones CORNING INC	USD	8 855,70	-	8 878,64	22,94
Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	9 189,84	-	8 423,40	(766,44)
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	26 513,69	-	26 415,00	(98,69)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	22 341,02	-	21 359,96	(981,06)
Acciones APPLE INC	USD	8 884,46	-	8 866,14	(18,32)
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	9 145,19	-	9 853,06	707,87
Acciones NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	9 417,30	-	8 304,12	(1 113,18)
Acciones FAURECIA	EUR	18 516,42	-	21 229,26	2 712,84
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	9 075,83	-	9 867,83	792,00
Acciones UNITED RENTALS INC	USD	9 192,19	-	9 816,12	623,93
Acciones HAYS PLC	GBP	9 147,88	-	10 143,46	995,58
Acciones SNAP-ON INC	USD	9 069,97	-	9 366,63	296,66
Acciones UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	9 105,90	-	9 082,51	(23,39)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	9 162,55	-	11 107,05	1 944,50
Acciones BELLWAY PLC	GBP	18 244,11	-	21 403,81	3 159,70
Acciones REXAM PLC	GBP	9 088,48	-	9 699,18	610,70
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	9 079,73	-	9 209,93	130,20
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	8 969,59	-	9 227,40	257,81
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	8 971,89	-	8 679,20	(292,69)
Acciones CHEVRONTEX	USD	9 353,60	-	9 780,09	426,49
Acciones OSRAM LICHT AG	EUR	9 050,26	-	10 507,70	1 457,44
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	8 711,84	-	10 355,02	1 643,18
Acciones RWE	EUR	18 029,60	-	17 504,00	(525,60)
Acciones ENEL	EUR	8 910,53	-	10 190,75	1 280,22
Acciones TELIA CO AB	SEK	8 915,69	-	8 771,42	(144,27)
Acciones FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	9 064,05	-	11 485,10	2 421,05
Acciones COBHAM PLC	GBP	9 082,18	-	9 694,29	612,11
Acciones CAPITA PLC	GBP	9 123,97	-	10 759,22	1 635,25
Acciones PDL COMMUNITY BANCORP	USD	2 296,81	-	2 412,20	115,39
Acciones DTE ENERGY COMPANY	USD	8 838,73	-	8 918,21	79,48
Acciones AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	8 744,74	-	9 271,47	526,73
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	18 108,20	-	18 821,80	713,60
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	8 778,67	-	9 934,33	1 155,66
Acciones KELLOGG CO	USD	9 065,33	-	9 621,83	556,50
Acciones CASTELLUM AB	SEK	8 898,47	-	10 267,55	1 369,08
Acciones ITALGAS SPA	EUR	8 918,90	-	8 285,77	(633,13)
Acciones SWISSCOM AG-REG	CHF	8 832,63	-	9 445,28	612,65
Acciones E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	8 745,39	-	8 780,25	34,86
Acciones CARNIVAL CORP	USD	8 762,31	-	9 882,23	1 119,92
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	8 763,38	-	9 510,25	746,87
Acciones SOUTHERN CO/THE	USD	8 839,62	-	9 771,16	931,54
Acciones HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	9 073,72	-	10 410,74	1 337,02
Acciones ITV LN	GBP	9 114,46	-	10 191,04	1 076,58
Acciones LOCKHEED MARTIN CORP	USD	9 037,03	-	9 375,96	338,93
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	9 035,19	-	10 476,03	1 440,84
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	7 712,08	-	11 237,32	3 525,24
Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	9 082,85	-	10 172,26	1 089,41
Acciones EQUIFAX INC	USD	9 045,19	-	8 747,35	(297,84)
Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9 164,57	-	10 160,75	996,18
Acciones PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	9 094,37	-	9 857,89	763,52

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	9 021,64	-	9 060,79	39,15
Acciones BRITISH LAND CO PLC	GBP	9 054,87	-	10 736,70	1 681,83
Acciones MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	8 989,98	-	9 804,86	814,88
Acciones MOODYS CORP	USD	8 934,70	-	9 739,46	804,76
Acciones INCYTE CORP	USD	8 996,33	-	9 500,62	504,29
Acciones TWITTER INC	USD	9 063,20	-	6 574,07	(2 489,13)
Acciones LKQ CORP	USD	8 987,45	-	9 933,47	946,02
Acciones ORSTED A/S	DKK	8 943,83	-	9 866,17	922,34
Acciones CENTURYLINK INC	USD	9 053,78	-	9 177,37	123,59
Acciones KARO PHARMA	SEK	12 285,58	-	13 345,73	1 060,15
Acciones EATON CORP PLC	USD	8 762,63	-	10 643,65	1 881,02
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	9 451,54	-	9 330,53	(121,01)
Acciones PHILLIPS 66	USD	9 355,02	-	11 326,80	1 971,78
Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	9 038,15	-	9 584,80	546,65
Acciones STATOIL	NOK	9 087,45	-	9 166,95	79,50
Acciones NNIT A/S	DKK	9 417,44	-	4 868,86	(4 548,58)
Acciones COVIVIO	EUR	8 507,03	-	9 715,20	1 208,17
Acciones BETSSON AB	SEK	4 896,54	-	4 734,49	(162,05)
Acciones ENCANA CORP	USD	9 186,37	-	6 470,55	(2 715,82)
Acciones CELLAVISION AB	SEK	9 333,64	-	12 415,92	3 082,28
Acciones OREXO AB	SEK	10 029,22	-	7 913,48	(2 115,74)
Acciones MYCRONIC	SEK	9 383,65	-	14 879,79	5 496,14
Acciones LEGGETT	USD	9 334,17	-	12 148,79	2 814,62
Acciones CIGNA CORP	USD	18 133,22	-	21 701,87	3 568,65
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	10 801,89	-	11 050,42	248,53
Acciones PULTEGROUP INC	USD	8 920,54	-	11 072,86	2 152,32
Acciones VOSTOK NEW VENTURES LTD - SDR	SEK	7 236,17	-	8 069,86	833,69
Acciones DR HORTON INC	USD	8 453,59	-	9 032,37	578,78
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	8 859,55	-	9 361,13	501,58
Acciones LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	9 004,20	-	10 765,21	1 761,01
Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	9 614,83	-	9 360,00	(254,83)
Acciones PVH CORP	USD	9 123,63	-	10 690,36	1 566,73
Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	9 071,82	-	9 886,74	814,92
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	9 166,42	-	8 270,61	(895,81)
Acciones BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	9 097,73	-	10 449,79	1 352,06
Acciones OMNICOM GROUP	USD	9 166,81	-	9 320,95	154,14
Acciones NASDAQ INC	USD	8 864,67	-	9 742,44	877,77

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	9 508,96	-	10 332,40	823,44
Acciones NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	9 398,85	-	7 042,45	(2 356,40)
Acciones DOLLAR TREE INC	USD	7 902,66	-	7 297,20	(605,46)
Acciones GARMIN LTD	USD	9 358,19	-	11 136,79	1 778,60
Acciones CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	6 569,47	-	8 158,43	1 588,96
Acciones KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	7 635,83	-	9 244,30	1 608,47
Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	6 575,86	-	8 958,64	2 382,78
Acciones SKFB AB-B SHARES	SEK	8 954,14	-	10 877,90	1 923,76
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 379 422,33	-	1 477 042,66	97 620,33
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones JUPITER FUND MANAGEMENT	EUR	135 000,00	-	133 106,80	(1 893,20)
Participaciones MELLON	USD	22 514,41	-	22 586,70	72,29
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	250 000,00	-	254 939,45	4 939,45
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	145 000,00	-	147 043,17	2 043,17
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	65 045,40	-	109 153,24	44 107,84
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	191 000,00	-	196 151,89	5 151,89
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	300 000,00	-	309 848,63	9 848,63
Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	143 586,01	-	146 190,10	2 604,09
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	45 755,53	-	49 064,84	3 309,31
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	60 000,00	-	64 810,27	4 810,27
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	22 392,85	-	21 225,36	(1 167,49)
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	136 190,47	-	145 274,00	9 083,53
Participaciones WELLS FARGO	EUR	95 000,00	-	97 187,92	2 187,92
Participaciones WT COPPER	EUR	137 467,51	-	146 097,00	8 629,49
Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	245 084,00	-	241 472,84	(3 611,16)
Participaciones MAINFIRST CONTRARIAN OPPTN C	EUR	90 000,00	-	90 503,47	503,47
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	135 476,88	-	136 165,26	688,38
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	135 891,51	-	149 104,50	13 212,99
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	45 000,00	-	42 434,86	(2 565,14)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 400 404,57	-	2 502 360,30	101 955,73
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	496 622,70	-	536 572,00	39 949,30
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		496 622,70	-	536 572,00	39 949,30
TOTAL Cartera Exterior		6 561 987,76	9 293,86	6 842 676,53	280 688,77

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	89 600,00	95 440,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	118 025,00	117 050,00	20/03/2020
Futuro NIKKEI 225 5	USD	105 323,66	104 588,42	12/03/2020
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	251 830,64	251 538,39	18/03/2020
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	43 110,00	42 810,00	20/03/2020
Futuro IBEX35 10	EUR	96 110,00	95 283,00	17/01/2020
TOTALES Futuros comprados		703 999,30	706 709,81	
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.MAINFIRST CONTRARIAN OPPT	EUR	-	90 503,47	30/12/1899
Participaciones FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	136 165,26	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR LUX-CONVERT AL-I	EUR	-	147 043,17	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR-EM MKTS RATES-EI	EUR	-	254 939,45	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	196 151,89	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	824 803,24	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	486 070,00	484 770,00	20/03/2020
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	1 200 000,00	2 045 880,00	10/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		1 686 070,00	2 530 650,00	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		2 390 069,30	4 062 163,05	

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	200 416,98	730,25	203 431,07	3 014,09
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	506 703,40	728,21	538 211,69	31 508,29
TOTALES Deuda pública		707 120,38	1 458,46	741 642,76	34 522,38
Instrumentos del mercado monetario					
Pagarés TUBACEX 0,700 2019-04-04	EUR	198 609,73	1 031,30	198 594,90	(14,83)
Pagarés CONSTRUCCIONES Y AUX 0,074 2019-01-11	EUR	248 981,06	13,31	248 969,26	(11,80)
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		447 590,79	1 044,61	447 564,16	(26,63)
Acciones admitidas cotización					
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	9 614,33	-	8 369,16	(1 245,17)
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	21 010,31	-	24 939,85	3 929,54
Acciones LA CAIXA	EUR	26 805,82	-	23 730,00	(3 075,82)
Acciones SCH	EUR	34 843,34	-	24 775,63	(10 067,71)
Acciones BBVA	EUR	18 957,17	-	14 101,19	(4 855,98)
TOTALES Acciones admitidas cotización		111 230,97	-	95 915,83	(15 315,14)
TOTAL Cartera Interior		1 265 942,14	2 503,07	1 285 122,75	19 180,61

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	200 893,98	99,67	201 385,41	491,43
Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 4,500 2019-02-08	EUR	101 192,00	3 126,64	101 300,54	108,54
Bonos INGLATERRA 0,875 2019-07-22	GBP	122 470,88	928,08	121 137,56	(1 333,32)
TOTALES Deuda pública		424 556,86	4 154,39	423 823,51	(733,35)
Renta fija privada cotizada					
Bonos PEMEX 3,750 2019-03-15	EUR	413 604,00	1 183,50	413 731,40	127,40
Bonos GOLDMAN SACHS 0,109 2019-10-29	EUR	250 308,66	131,69	250 852,75	544,09
Bonos MOLSON COORS BREWING 0,005 2019-03-15	EUR	100 005,21	2,39	99 976,16	(29,05)
Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	199 339,73	502,81	199 677,19	337,46
Bonos GENERAL MILLS INC 0,100 2020-01-15	EUR	397 448,66	772,16	401 632,33	4 183,67
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	415 387,96	428,05	418 475,46	3 087,50
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	304 153,97	9 008,66	305 577,92	1 423,95
Bonos INBEV NV 0,105 2020-03-17	EUR	200 385,89	48,42	201 015,35	629,46
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	100 803,51	1 689,21	101 285,24	481,73
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	304 848,06	2 126,33	304 938,22	90,16
Bonos BANK OF AMERICA 0,130 2020-09-14	EUR	300 839,18	296,82	302 464,40	1 625,22
Bonos APPLE INC 0,775 2020-02-07	USD	240 964,83	2 537,14	257 636,62	16 671,79
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 228 089,66	18 727,18	3 257 263,04	29 173,38
Acciones admitidas cotización					
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	9 492,17	-	9 121,11	(371,06)
Acciones NORSK HYDRO ASA	NOK	7 679,45	-	7 407,59	(271,86)
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	9 870,88	-	5 661,75	(4 209,13)
Acciones STARWOOD PROPERT	USD	9 671,54	-	8 731,73	(939,81)
Acciones JM SMUCKER CO	USD	9 530,16	-	8 316,02	(1 214,14)
Acciones BOLIDEN AB	SEK	8 529,50	-	6 854,14	(1 675,36)
Acciones SOLVAY SA	EUR	10 654,72	-	7 858,80	(2 795,92)
Acciones TRANSDIGM GROUP IN	USD	9 622,20	-	8 896,66	(725,54)
Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	9 461,08	-	9 530,96	69,88
Acciones PACCAR IN	USD	19 414,19	-	16 144,90	(3 269,29)
Acciones LUFTHANSA	EUR	8 373,76	-	8 766,50	392,74
Acciones MOLSON COORS BREWING CO	USD	9 593,43	-	8 129,90	(1 463,53)
Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	11 371,91	-	10 839,15	(532,76)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones HEINEKEN NV	EUR	9 724,53	-	8 260,40	(1 464,13)
Acciones HEINEKEN NV	EUR	9 749,06	-	8 260,00	(1 489,06)
Acciones GIMV NV	EUR	28 910,24	-	28 427,00	(483,24)
Acciones GENERALI	USD	9 829,01	-	6 660,97	(3 168,04)
Acciones INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	9 778,27	-	8 851,45	(926,82)
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	9 625,53	-	6 864,79	(2 760,74)
Acciones MICRON TECHNOLOGY US	USD	10 163,89	-	5 561,81	(4 602,08)
Acciones APPLE INC	USD	9 639,09	-	8 335,22	(1 303,87)
Acciones EVLI BANK PLC	EUR	19 455,77	-	14 472,64	(4 983,13)
Acciones NOVOTEK AB B SHS	SEK	17 624,61	-	17 491,20	(133,41)
Acciones F.RAMADA INVERSIONES SGPS	EUR	2 172,14	-	1 530,00	(642,14)
Acciones VASALA OYJ-A SHS	EUR	19 931,41	-	14 322,00	(5 609,41)
Acciones UPONOR OYJ	EUR	19 663,57	-	9 904,38	(9 759,19)
Acciones AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	19 918,63	-	12 934,62	(6 984,01)
Acciones ALLERGAN PLC	USD	9 881,78	-	7 110,19	(2 771,59)
Acciones FISKARS OYJ ABP	EUR	19 844,16	-	12 468,16	(7 376,00)
Acciones SNAP-ON INC	USD	9 705,98	-	7 855,57	(1 850,41)
Acciones METSO OYJ	EUR	9 671,64	-	7 076,10	(2 595,54)
Acciones ANTHEM INC	USD	8 608,58	-	9 619,31	1 010,73
Acciones FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	8 626,99	-	7 976,98	(650,01)
Acciones MICHAEL KORS HOLDING LTD	USD	9 594,10	-	5 523,95	(4 070,15)
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	2 195,76	-	3 028,31	832,55
Acciones BRIGHTHOUSE FINA EQUITY	USD	9 678,82	-	6 751,48	(2 927,34)
Acciones KINNEVIK AB B	SEK	9 305,28	-	7 860,79	(1 444,49)
Acciones KTM INDUSTRIES AG	EUR	20 477,75	-	15 688,00	(4 789,75)
Acciones ALSTOM	EUR	9 468,05	-	8 676,42	(791,63)
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	9 781,08	-	10 163,74	382,66
Acciones RENAULT	EUR	11 521,02	-	7 200,60	(4 320,42)
Acciones NOKIA AB	EUR	4 861,66	-	5 040,06	178,40
Acciones MICHELIN	EUR	9 701,65	-	7 889,70	(1 811,95)
Acciones ATLAS COPCO	SEK	20 763,60	-	7 788,67	(12 974,93)
Acciones ARKEMA	EUR	10 225,50	-	7 121,20	(3 104,30)
Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	9 702,21	-	7 967,48	(1 734,73)
Acciones ERICSSON	SEK	14 487,63	-	15 335,08	847,45

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones BAYER	EUR	10 982,54	-	6 298,24	(4 684,30)
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	4 861,09	-	3 208,65	(1 652,44)
Acciones ENI	EUR	9 674,29	-	8 001,34	(1 672,95)
Acciones DEERE & CO	USD	10 309,86	-	10 146,73	(163,13)
Acciones AIR LIQUIDE	EUR	4 882,98	-	4 880,25	(2,73)
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	26 513,69	-	19 737,50	(6 776,19)
Acciones BASF	EUR	9 664,49	-	7 127,20	(2 537,29)
Acciones APPLE INC	USD	9 649,04	-	8 799,65	(849,39)
Acciones APPLE INC	USD	9 750,54	-	8 659,72	(1 090,82)
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	9 712,53	-	7 600,91	(2 111,62)
Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	9 667,60	-	6 173,76	(3 493,84)
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	4 421,74	-	7 245,53	2 823,79
Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	17 692,24	-	19 739,37	2 047,13
Acciones IMCD GROUP NV	EUR	9 719,31	-	8 568,00	(1 151,31)
Acciones WW GRAINGER INC	USD	19 545,16	-	16 005,41	(3 539,75)
Acciones COOPER COS INC/THE	USD	9 757,84	-	7 033,40	(2 724,44)
Acciones AMAZON.COM	USD	9 279,56	-	9 812,70	533,14
Acciones AMAZON.COM	USD	9 439,11	-	10 609,23	1 170,12
Acciones SAP	EUR	4 837,16	-	4 259,57	(577,59)
Acciones NEXT PLC	GBP	9 527,64	-	6 929,82	(2 597,82)
Acciones SIEMENS	EUR	4 804,74	-	4 089,96	(714,78)
Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	4 803,51	-	4 114,04	(689,47)
Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	10 204,03	-	9 015,30	(1 188,73)
Acciones CATERPILLAR FIN SERV	USD	9 613,21	-	8 754,28	(858,93)
Acciones CARLSBERG AS-B	DKK	9 700,00	-	8 627,35	(1 072,65)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	9 809,89	-	6 928,75	(2 881,14)
Acciones EUTELSAT	EUR	9 765,97	-	8 120,76	(1 645,21)
Acciones BOEING	USD	9 847,57	-	8 156,01	(1 691,56)
Acciones HAYS PLC	GBP	9 734,35	-	6 834,59	(2 899,76)
Acciones AMAZON.COM	USD	9 804,25	-	7 858,92	(1 945,33)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9 722,17	-	9 208,27	(513,90)
Acciones SILTRONIC AG	EUR	8 994,32	-	4 693,00	(4 301,32)
Acciones SUNTRUST BANKS INC	USD	9 762,99	-	6 818,00	(2 944,99)
Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	9 843,04	-	8 507,44	(1 335,60)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	9 548,55	-	8 172,00	(1 376,55)
Acciones TIFFANY & CO	USD	9 786,61	-	5 757,23	(4 029,38)
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	9 384,19	-	9 445,80	61,61
Acciones MONSTER BEVERAGE CORP	USD	9 769,98	-	8 026,63	(1 743,35)
Acciones CSX US	USD	9 720,07	-	8 343,96	(1 376,11)
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	9 768,60	-	8 882,64	(885,96)
Acciones ILLUMINA INC	USD	9 699,07	-	8 631,46	(1 067,61)
Acciones WIRECARD AG	EUR	9 741,33	-	7 702,40	(2 038,93)
Acciones SES SA	EUR	9 692,02	-	9 106,95	(585,07)
Acciones ROYAL UNIBREW	DKK	9 660,47	-	7 757,97	(1 902,50)
Acciones INMARSAT PLC	GBP	10 052,99	-	6 852,00	(3 200,99)
Acciones HOMESERVE PLC	GBP	9 822,70	-	8 429,29	(1 393,41)
Acciones EDENRED	EUR	9 763,52	-	8 733,92	(1 029,60)
Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	9 580,73	-	7 344,48	(2 236,25)
Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	19 156,44	-	18 666,96	(489,48)
Acciones CIGNA CORP	USD	3 646,34	-	5 465,56	1 819,22
Acciones ITV LN	GBP	9 632,32	-	7 440,17	(2 192,15)
Acciones CINEWORLD GROUP PLC	GBP	9 704,06	-	7 725,23	(1 978,83)
Acciones SCOUT24 AG	EUR	9 630,97	-	8 714,72	(916,25)
Acciones MARVELL TECHNOLOGY	NOK	18 576,88	-	6 723,66	(11 853,22)
Acciones HELMERICH&PAYNE	USD	9 782,87	-	6 939,95	(2 842,92)
Acciones ZURICH ALLIED	CHF	9 276,28	-	10 153,52	877,24
Acciones VIACOM	USD	9 986,27	-	7 844,25	(2 142,02)
Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	9 734,36	-	8 476,58	(1 257,78)
Acciones STET (TELECOM ITALIA)	EUR	14 514,99	-	10 023,55	(4 491,44)
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	19 539,09	-	11 593,62	(7 945,47)
Acciones EVRAZ PLC	GBP	9 663,32	-	8 209,52	(1 453,80)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	9 874,13	-	8 559,51	(1 314,62)
Acciones UNDER ARMOUR INC CLASS C	USD	9 878,12	-	8 583,06	(1 295,06)
Acciones DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 814,02	-	9 864,69	50,67
Acciones CBS CORP CLASS B NON VOTING	USD	9 676,21	-	7 663,49	(2 012,72)
Acciones ALTEN SA	EUR	9 691,14	-	7 633,50	(2 057,64)
Acciones LAGARDERE SCA	EUR	9 659,66	-	8 081,34	(1 578,32)
Acciones UCB SA	EUR	8 178,41	-	8 841,20	662,79

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	9 673,58	-	7 881,29	(1 792,29)
Acciones DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	4 803,98	-	4 148,00	(655,98)
Acciones PSA	EUR	9 909,46	-	7 774,97	(2 134,49)
Acciones FINNAIR OYJ	EUR	20 451,97	-	11 775,27	(8 676,70)
Acciones GRANGES AB	SEK	20 889,03	-	16 032,86	(4 856,17)
Acciones BIOTAGE AB	SEK	20 526,18	-	26 018,75	5 492,57
Acciones ALTRI SGPS SA	EUR	20 808,03	-	20 932,20	124,17
Acciones CATENA MEDIA PLC	SEK	20 920,29	-	17 665,73	(3 254,56)
Acciones ALTICE EUROPE NV	EUR	9 731,77	-	6 767,12	(2 964,65)
Acciones KAUFMAN & BROAD SA	EUR	19 668,29	-	15 831,60	(3 836,69)
Acciones COVESTRO AG	EUR	19 395,75	-	11 183,62	(8 212,13)
Acciones MACY S INC	USD	9 866,99	-	7 375,53	(2 491,46)
Acciones AAREAL BANK AG	EUR	9 723,36	-	6 720,51	(3 002,85)
Acciones PFIZER	USD	9 722,12	-	9 554,50	(167,62)
Acciones NRG ENERGY INC	USD	9 740,15	-	10 981,77	1 241,62
Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	9 701,58	-	5 871,98	(3 829,60)
Acciones AIR FRANCE KLM	EUR	13 503,41	-	10 883,04	(2 620,37)
Acciones AUTOZONE INC	USD	9 105,83	-	10 966,34	1 860,51
Acciones NOLATO AB B SHS	SEK	20 310,23	-	11 643,05	(8 667,18)
Acciones HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	9 639,73	-	10 410,85	771,12
Acciones HERSHEY CO/THE	USD	9 573,48	-	10 094,57	521,09
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	9 625,65	-	9 689,60	63,95
Acciones GRENKE AG	EUR	9 747,65	-	7 642,60	(2 105,05)
Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	9 658,84	-	8 673,41	(985,43)
Acciones APOLLO COMMERCIAL REAL STATE	USD	9 661,76	-	8 789,83	(871,93)
Acciones GREAT AJAX CORP	USD	9 797,55	-	9 005,71	(791,84)
Acciones EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	9 628,52	-	10 333,88	705,36
Acciones ALFA SS	SEK	4 741,99	-	4 383,40	(358,59)
Acciones SUN COMMUNITIES INC	USD	9 598,51	-	10 111,57	513,06
Acciones DOMETIC GROUP AB	SEK	9 699,49	-	6 577,89	(3 121,60)
Acciones TWO HARBOR INVESTMENT CORP	USD	9 630,94	-	7 927,72	(1 703,22)
Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	9 668,44	-	10 031,00	362,56
Acciones LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9 622,48	-	8 174,45	(1 448,03)
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	9 631,36	-	6 074,19	(3 557,17)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	9 476,13	-	8 864,18	(611,95)
Acciones BROADCOM INC	USD	9 669,21	-	12 417,96	2 748,75
Acciones CHARTER COMMUNICATIONS INC A	USD	9 620,44	-	9 194,99	(425,45)
Acciones ABIOMED INC	USD	9 773,07	-	8 503,71	(1 269,36)
Acciones ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	9 650,13	-	9 120,15	(529,98)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 696 026,51	-	1 405 261,73	(290 764,78)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	143 586,01	-	145 743,58	2 157,57
Participaciones DEUTSCHE ASSET	EUR	300 000,00	-	297 611,55	(2 388,45)
Participaciones NEUBERGER	EUR	95 000,00	-	90 952,17	(4 047,83)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	191 000,00	-	183 667,77	(7 332,23)
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	106 731,00	-	130 826,02	24 095,02
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	107 880,08	-	120 810,05	12 929,97
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		944 197,09	-	969 611,14	25 414,05
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	496 622,70	-	470 799,00	(25 823,70)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		496 622,70	-	470 799,00	(25 823,70)
TOTAL Cartera Exterior		6 789 492,82	22 881,57	6 526 758,42	(262 734,40)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P 50	USD	325 869,71	327 705,59	15/03/2019
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	85 530,94	84 311,50	15/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	156 800,00	143 500,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	93 800,00	91 030,00	15/03/2019
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	630 996,39	628 024,98	20/03/2019
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	40 470,00	39 150,00	15/03/2019
Futuro IBEX35 10	EUR	174 570,00	170 342,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		1 508 037,04	1 484 064,07	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	371 000,00	11 298,00	21/06/2019
TOTALES Emisión de opciones "put"		371 000,00	11 298,00	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	183 667,77	-
Participaciones FI.LA FRANCAISE SUB DEBT-C	EUR	-	120 810,05	-
Participaciones FI.GROUPAMA AVENIR EURO-M	EUR	-	130 826,02	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	435 303,84	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	91 170,00	89 220,00	15/03/2019
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	1 200 000,00	1 962 480,00	11/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 291 170,00	2 051 700,00	
TOTALES		3 170 207,04	3 982 365,91	

RENTA VARIABLE

A lo largo del primer trimestre del año 2019 se disipaba todo el pesimismo de 2018 y la confianza volvía poco a poco a los mercados que tras un segundo y tercer trimestre de transición experimentaban, en los dos últimos meses del ejercicio, otro potente rally en la renta variable desarrollada y emergente, llevando a los índices estadounidenses a máximos históricos y a los europeos a máximos anuales. Este optimismo venía de la mano de un entorno macroeconómico algo más positivo y gracias a la tregua en la guerra comercial entre EEUU y China.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con una subida de un 23,16% y el Eurostoxx 50 con un 24,78%. El Ibex 35 por su parte sube un 11,82%. En 2019, el S&P500 sube un 29,44% y el Nikkei un 22,54% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un 27,49% y la emergente un 17,71% en euros.

En Europa, el PIB registró una expansión del +1,2% en el conjunto de 2019. El dato de PMI cayó desde 51,4 hasta 46,3 mostrando una desaceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 47,8, empeorando más de 5 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el 3,50% desde el 3,90%.

La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés por primera vez en 10 años hasta 1,75% en tres etapas. El dólar se apreciaba un 1,96%.

BCE por su parte ha rebajado el tipo de depósito y anunciado una nueva inyección de liquidez.

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado, en la zona euro pasó del 1,39% al 1,33% a finales de año. Mientras que, en EEUU, comenzó el año a 1,91% finalizando en 2,29%.

Por sectores, todos han conseguido cerrar el año en positivo, siendo tecnología (+35,05%), construcción (+37,33%) y servicios financieros (+39,24%) en Europa, los sectores que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (+0,05%), petróleo (+5,81%) y bancos (+8,22%) han tenido un peor comportamiento relativo.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum. Durante el 2019, hemos cerrado la posición en empresas CAPEX, aumentado la posición en ilíquidos cotizados (MLPs, activos reales, logística cotizada etc.) y hemos retomado la posición en mineras de oro y en el sector energético. También, como parte de la diversificación, en materias primas, hemos comprado cobre, plata y petróleo, y en activos alternativos hemos aumentado la posición en fondos de retorno absoluto.

Nuestro objetivo para 2020 es encontrar activos que puedan descorrelacionar en un entorno en el que la renta variable y la renta fija (el diversificador histórico) probablemente funcionen negativamente al unísono.

RENTA FIJA

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), entraron en terreno negativo por primera vez en su historia, completando el año en negativo (-0,19%), tras rebotar desde los mínimos históricos de agosto (-0,71%).

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

El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 ha cerrado el año con un ascenso del 0,34%.

En el último semestre hemos reducido riesgo de crédito, hemos vendido la posición en híbridos, la posición en crédito latinoamericano y hemos reducido la posición en subordinadas bancarias, mientras que incrementamos la inflación americana.

Asimismo, mantenemos la diversificación: renta fija emergente con duraciones cortas en moneda fuerte, deuda pública con baja duración en otras divisas que consideramos “refugio” (corona sueca, corona noruega, dólar australiano, libras esterlinas, dólar canadiense...), bonos convertibles en euros...

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, en renta variable se ha mantenido el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor con la intención de reducir exposición y tomar beneficio.

En renta fija, se ha mantenido la apuesta por bonos con duración corta y alta calidad crediticia, manteniendo la duración negativa.

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 20% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2020

Renta Variable

Nuestro posicionamiento y visión de mercado para 2020 es de cierta cautela, no porque creamos que la crisis está a la vuelta de la esquina, sino debido a que, tras el fuerte comportamiento de todos los activos en 2019, estos cotizan un escenario cuasi perfecto que puede no cumplirse. A lo largo de los próximos meses deberemos estar atentos a cómo se pueden materializar una serie de riesgos. En primer lugar, al desenlace de la Guerra comercial entre EE.UU. y China, que como hemos visto a lo largo del último año, está afectando el crecimiento mundial. También deberemos vigilar muy de cerca la inflación, la cual podría comenzar a repuntar como consecuencia de las políticas monetarias de los bancos centrales. A su vez nos preocupan las tensiones de liquidez que hemos visto en el mercado interbancario estadounidense y los riesgos derivados del mercado de crédito, cuyos diferenciales se encuentran en mínimos y podrían sufrir en un entorno de repunte de tipos o tensiones de liquidez. Además, no debemos perder de vista los riesgos geopolíticos, tanto en Oriente medio, con las tensiones entre Irán y EE.UU., como en Europa, con el desenlace del Brexit y las posibilidades de una salida de la Unión Europea sin acuerdo.

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, mantenemos la cartera de contado, diversificada por diferentes factores de inversión: valor, crecimiento, calidad, situaciones especiales, baja volatilidad, pequeñas compañías, dividendos, revisión de resultados y momentum.

Nuestro objetivo para 2020 es encontrar activos que puedan descorrelacionar en un entorno en el que la renta variable y la renta fija (el diversificador histórico) probablemente funcionen negativamente al unísono.

Renta Fija

En renta fija se ha optado por mantener la estrategia de polarización de la cartera (Barbell): liquidez en máximos más posiciones con mayor riesgo, pero con una rentabilidad acorde. La Sociedad comienza a plantearse aumentar la duración de la cartera (actualmente en negativo, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

De cara a 2020, estaremos vigilantes ya que consideramos que a partir de niveles de 0,75% en el bono alemán y 2,75% en el bono USA, es conveniente aumentar duraciones. Si vemos niveles cercanos a los mencionados se irá aumentando progresivamente la duración de la cartera hacia un 0,25-0,3.

Continuaremos con la diversificación en renta fija: renta fija emergente con duraciones cortas en moneda fuerte, deuda pública con baja duración en otras divisas que consideramos "refugio" (corona sueca, corona noruega, dólar australiano, libras esterlinas, dólar canadiense...), bonos convertibles en euros...

Esperaremos a que los tipos de corto plazo empiecen a repuntar para posicionar los extras de liquidez que mantenemos por prudencia.

Las comisiones de gestión constituyen la principal fuente de ingresos para la compañía. Estas comisiones son variables en función del volumen y composición de los activos y patrimonios totales gestionados.

**Anexo ante un evento relevante tras el cierre del ejercicio de referencia:
Consecuencias del Coronavirus**

La crisis del coronavirus ha generado un incremento notable de la incertidumbre entre los inversores que ha tenido su principal reflejo en una fuerte penalización de los activos de riesgo. De esta manera, se han observado fuertes descensos generalizados en las bolsas de cerca del 30%, y los spreads de crédito han aumentado de manera relevante.

El incremento en el número de infectados por el coronavirus fuera de China, ha provocado la toma de medidas drásticas, con cierre de fronteras, cuarentenas, actuaciones coordinadas por parte de Bancos Centrales a ambos lados del Atlántico y medidas fiscales para paliar los efectos económicos del virus. En este sentido, la Fed tomaba la decisión de recortar los tipos de interés hasta 0,25% en dos etapas y anunciaba un programa de recompras de activos por un total de 700.000 millones para ayudar a estabilizar el funcionamiento de los mercados, a la vez que el Senado acordaba un plan fiscal de 2 billones de dólares. El BCE, por su parte, no tocaba los tipos de interés pero sí garantizaba la fluidez del crédito al sector financiero y la economía real, volviendo a instaurar financiación ilimitada a la banca en las LTROs de aquí a junio y rebajando los costes de financiación en las TLTRO's III a partir de junio y liberando a la banca de exigencias de capital y doblando el ritmo de compras en el QE hasta diciembre, incremento que se destinará a la compra de deuda corporativa y lanzaba un nuevo programa de compra de activos temporal para la Emergencia (PEPP) del Covid-19, de 750.000 M.€ de aquí hasta finales de 2020.

Ante esta situación y con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 del fondo, y en periodo de la formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

- Se han activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, los cuales han permitido la continuidad del negocio con normalidad. Para ello, se han implementado medidas organizativas de cara a la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas (teletrabajo). Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y el negocio, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en riesgo la actividad habitual del fondo.
- Acacia Inversión S.G.I.I.C., en su condición de entidad gestora del fondo, no prevé imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna, y por tanto no se prevé de ninguna consecuencia a causa de la epidemia.
- A la fecha de formulación, se desconocen los impactos económicos globales producidos por la situación de crisis generalizada producida, y por tanto no es posible el realizar una cuantificación de los mismos, si bien, el impacto en los resultados del fondo vendrán, en gran medida, por la evolución de los precios en los mercados financieros, en los cuales, ya se ha empezado a notar los efectos derivados de esta situación tan excepcional, con una volatilidad muy significativa en los precios de los diferentes activos financieros, teniendo su lógica repercusión en el volumen de patrimonio del fondo gestionado por Acacia Inversión S.G.I.I.C.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2019

- Dadas las características de este y cualquier fondo, al tratarse de una entidad independiente de su gestora, que invierte en activos líquidos y cuya valoración refleja la evolución diaria de los mercados financieros, no cabe duda sobre su capacidad de supervivencia.

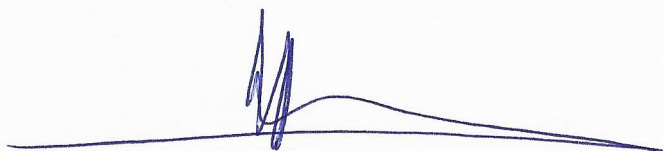
Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

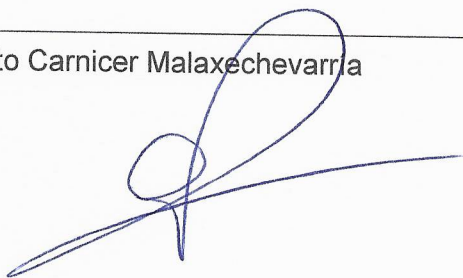
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarría



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría