

**Acacia Bonomix,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
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 2020, 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 2020, 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
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

Valoración de la 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 del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes 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.

La gestión del Fondo está encomendada a Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Valoración de la cartera

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 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:

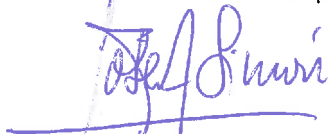
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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)



José Antonio Simón Maestro (15886)

28 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/02097

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	49 188 356,49	9 142 877,91
Deudores	739 299,90	104 709,60
Cartera de inversiones financieras	38 873 531,50	7 974 930,88
Cartera interior	16 380 794,73	1 121 334,02
Valores representativos de deuda	16 323 501,25	752 196,76
Instrumentos de patrimonio	57 293,48	68 679,96
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	300 457,30
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 455 549,62	6 842 676,53
Valores representativos de deuda	5 194 352,81	2 326 701,57
Instrumentos de patrimonio	2 245 717,87	1 477 042,66
Instituciones de Inversión Colectiva	15 015 478,94	3 038 932,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	37 187,15	10 920,33
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 575 525,09	1 063 237,43
TOTAL ACTIVO	49 188 356,49	9 142 877,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	49 114 436,09	9 131 001,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 114 436,09	9 131 001,24
Capital	-	-
Partícipes	47 826 466,74	8 706 477,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 287 969,35	424 523,71
(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	73 920,40	11 876,67
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	73 920,40	11 876,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49 188 356,49	9 142 877,91
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	18 631 983,13	2 390 069,30
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 045 377,71	703 999,30
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 586 605,42	1 686 070,00
Otras cuentas de orden	-	322 546,99
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	-	322 546,99
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 631 983,13	2 712 616,29

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

(*) 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 2020 (Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	309,75	404,35
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(165 672,09)	(101 143,67)
Comisión de gestión	(133 119,71)	(83 433,49)
Comisión de depositario	(15 489,74)	(9 169,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 062,64)	(8 541,10)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(165 362,34)	(100 739,32)
Ingresos financieros	66 302,36	78 269,68
Gastos financieros	(3 512,90)	(483,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	529 933,34	515 902,72
Por operaciones de la cartera interior	(8 158,73)	4 804,86
Por operaciones de la cartera exterior	549 542,35	543 423,17
Por operaciones con derivados	7 263,52	(32 929,56)
Otros	(18 713,80)	604,25
Diferencias de cambio	(39 577,07)	24 749,54
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	911 051,69	(93 175,55)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 601,55	11 545,64
Resultados por operaciones de la cartera exterior	260 313,22	(4 201,78)
Resultados por operaciones con derivados	640 346,74	(100 472,41)
Otros	(1 209,82)	(47,00)
Resultado financiero	1 464 197,42	525 263,03
Resultado antes de impuestos	1 298 835,08	424 523,71
Impuesto sobre beneficios	(10 865,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 287 969,35	424 523,71

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 2020.

(*) 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 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 287 969,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 287 969,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	8 706 477,53	-	-	424 523,71	-	-	9 131 001,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 706 477,53	-	-	424 523,71	-	-	9 131 001,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 287 969,35	-	-	1 287 969,35
Aplicación del resultado del ejercicio	424 523,71	-	-	(424 523,71)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	42 521 140,64	-	-	-	-	-	42 521 140,64
Reembolsos	(3 825 675,14)	-	-	-	-	-	(3 825 675,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	47 826 466,74	-	-	1 287 969,35	-	-	49 114 436,09

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 2020.

(*) 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 participes 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

	Participes	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 participes	211.145,44	-	-	-	-	-	211.145,44
Suscripciones	(690.227,10)	-	-	-	-	-	(690.227,10)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	8.706.477,53	-	-	424.523,71	-	-	9.131.001,24

(*) 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 2020 (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 2019, 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 2019.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados 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 2020 (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 2020 y 2019, 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 los ejercicios 2020 y 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.

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 2020 y 2019 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 309,75 y 404,35 euros en los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 (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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia, lo cual no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a las características de la entidad y la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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 período 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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 irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos de garantía	711 940,76	82 210,69
Administraciones Públicas deudoras	23 197,80	19 539,09
Operaciones pendientes de liquidar	4 161,34	2 959,82
	<u>739 299,90</u>	<u>104 709,66</u>

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Dentro del capítulo "Deudores - Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de los dividendos devengados pendientes de cobro al cierre del ejercicio que se han liquidado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administraciones Públicas acreedoras	12 724,37	1,62
Operaciones pendientes de liquidar	3,17	11,24
Otros	<u>61 192,86</u>	<u>11 863,81</u>
	<u>73 920,40</u>	<u>11 876,67</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 858,64	1,62
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>10 865,73</u>	-
	<u>12 724,37</u>	<u>1,62</u>

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 (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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartera interior	16 380 794,73	1 121 334,02
Valores representativos de deuda	16 323 501,25	752 196,76
Instrumentos de patrimonio	57 293,48	68 679,96
Depósitos en Entidades de Crédito	-	300 457,30
Cartera exterior	22 455 549,62	6 842 676,53
Valores representativos de deuda	5 194 352,81	2 326 701,57
Instrumentos de patrimonio	2 245 717,87	1 477 042,66
Instituciones de Inversión Colectiva	15 015 478,94	3 038 932,30
Intereses de la cartera de inversión	37 187,15	10 920,33
	<u>38 873 531,50</u>	<u>7 974 930,88</u>

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 mantenía un depósito en Bankoa S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas en el Depositario	9 099 709,86	889 593,67
Otras cuentas de tesorería	475 815,23	173 643,76
	<u>9 575 525,09</u>	<u>1 063 237,43</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de la cuenta 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 2020, 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 2020 (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 2020 y 2019, se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020		
	Clase Plata	Clase Oro	Clase Platino
Patrimonio atribuido a partícipes	7 386 747,09	3 941 309,59	37 786 379,41
Número de participaciones emitidas	6 127 092,27	3 260 634,84	31 158 636,76
Valor liquidativo por participación	1,21	1,21	1,21
Número de partícipes	155	9	15
	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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 existe un partícipe 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. El porcentaje del partícipe con una participación superior al 20% es del 22,97%. A 31 de diciembre de 2019, no existía ningún partícipe con una participación superior al 20%

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	322 546,99
	-	322 546,99

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 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 2020 y 2019 asciende a 0 y 322.546,99 euros, respectivamente.

En los ejercicios 2020 y 2019, las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades se corresponden con la compensación de las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por importe de 322.546,99 y 212.261,86 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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 2020 y 2019, 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

Desde el 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos TESORO PUBLICO 0,400 2022-04-30	EUR	14 509 396,00	14 106,44	14 519 912,08	10 516,08
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	1 769 525,34	2 443,28	1 803 589,17	34 063,83
TOTALES Deuda pública		16 278 921,34	16 549,72	16 323 501,25	44 579,91
Acciones admitidas cotización					
Acciones GAMESA	EUR	6 874,60	-	13 434,54	6 559,94
Acciones LA CAIXA	EUR	26 805,82	-	15 757,50	(11 048,32)
Acciones SCH	EUR	33 409,06	-	15 826,97	(17 582,09)
Acciones BBVA	EUR	18 957,17	-	12 274,47	(6 682,70)
TOTALES Acciones admitidas cotización		86 046,65	-	57 293,48	(28 753,17)
TOTAL Cartera Interior		16 364 967,99	16 549,72	16 380 794,73	15 826,74

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,750 2021-03-01	CAD	644 359,18	1 121,09	638 032,62	(6 326,56)
Bonos INGLATERRA 3,750 2021-09-07	GBP	649 168,56	7 582,38	653 124,34	3 955,78
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,750 2021-05-25	NOK	670 855,50	6 401,98	681 781,84	10 926,34
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 5,750 2021-05-15	AUD	634 137,59	31,88	653 891,34	19 753,75
Bonos EEUU 0,062 2024-07-15	USD	1 721 801,26	904,40	1 687 560,94	(34 240,32)
TOTALES Deuda pública		4 320 322,09	16 041,73	4 314 391,08	(5 931,01)
Renta fija privada cotizada					
Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	100 330,00	1 098,80	106 873,73	6 543,73
Obligaciones SAN PAOLO 0,160 2022-04-19	EUR	269 371,63	320,94	272 176,10	2 804,47
Obligaciones BANCO SABADELL 1,750 2023-06-29	EUR	100 021,00	877,02	102 660,97	2 639,97
Obligaciones ROLLS-ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	88 331,00	1 444,51	93 719,24	5 388,24
Obligaciones GALF ENERGIA 2,000 2026-01-15	EUR	100 100,00	952,70	103 645,27	3 545,27
Obligaciones BAYER 0,240 2022-06-26	EUR	200 160,41	(98,27)	200 886,42	726,01
TOTALES Renta fija privada cotizada		858 314,04	4 595,70	879 961,73	21 647,69
Acciones admitidas cotización					
Acciones POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	44 256,44	-	46 328,22	2 071,78
Acciones GECINA SA	EUR	9 911,73	-	10 356,60	444,87
Acciones MONDI PLC	GBP	44 198,01	-	44 641,15	443,14
Acciones AUTOZONE INC	USD	9 416,17	-	8 733,60	(682,57)
Acciones DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	44 070,61	-	47 933,15	3 862,54
Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	9 214,42	-	7 507,99	(1 706,43)
Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	43 862,44	-	43 265,23	(597,21)
Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	9 451,54	-	10 835,76	1 384,22
Acciones ANTHEM INC	USD	9 267,63	-	9 988,06	720,43
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	10 719,23	-	12 472,56	1 753,33
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	52 512,03	-	52 052,47	(459,56)
Acciones INVESTOR AB-B SHS	SEK	43 443,11	-	46 388,68	2 945,57
Acciones EXPEDIA INC	USD	9 036,41	-	12 463,98	3 427,57
Acciones ASM INTERNATIONAL	EUR	8 842,79	-	10 617,05	1 774,26
Acciones PHILIPS LIGHTING NV	EUR	9 156,89	-	10 255,41	1 098,52
Acciones OMV AG	EUR	12 452,42	-	9 504,00	(2 948,42)
Acciones HUMANA INC	USD	44 720,43	-	43 995,88	(724,55)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	43 648,99	-	44 101,18	452,19
Acciones ALLTEL CORP	USD	8 698,91	-	9 718,76	1 019,85
Acciones EVRAZ PLC	GBP	42 279,37	-	52 465,54	10 186,17

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones WIENERBERGER AG	EUR	9 111,13	-	10 797,12	1 685,99
Acciones TIFFANY & CO	USD	8 833,80	-	8 931,20	97,40
Acciones DARDEN RESTAURANTS INC	USD	8 802,11	-	9 946,17	1 144,06
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	43 787,82	-	41 667,32	(2 120,50)
Acciones VOPAK	EUR	17 663,29	-	15 992,28	(1 671,01)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9 133,38	-	8 223,33	(910,05)
Acciones BIOTAGE AB	SEK	9 332,59	-	11 373,14	2 040,55
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	GBP	9 043,83	-	12 911,45	3 867,62
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	8 743,87	-	11 486,60	2 742,73
Acciones ORION OYJ- CLASS B	EUR	8 748,63	-	7 430,94	(1 317,69)
Acciones PERNORD RICARD SA	EUR	8 813,49	-	9 564,80	751,31
Acciones ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	8 859,18	-	9 586,48	727,30
Acciones G4S PLC	GBP	9 030,17	-	12 546,18	3 516,01
Acciones BEST BUY CO INC	USD	17 902,51	-	15 847,46	(2 055,05)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	43 647,03	-	42 358,64	(1 288,39)
Acciones ATLANTIA SPA	EUR	8 785,44	-	9 711,90	926,46
Acciones JM SMUCKER CO	USD	8 824,13	-	8 800,59	(23,54)
Acciones UNILEVER	EUR	8 765,57	-	8 376,49	(389,08)
Acciones TOTAL	EUR	8 795,55	-	10 801,80	2 006,25
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	53 146,35	-	48 715,30	(4 431,05)
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	43 690,72	-	48 619,51	4 928,79
Acciones MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	8 745,39	-	12 678,27	3 932,88
Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	8 835,95	-	7 670,26	(1 165,69)
Acciones ATOS ORIGIN	EUR	8 750,07	-	8 524,92	(225,15)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	8 845,87	-	9 101,76	255,89
Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	8 790,47	-	10 534,63	1 744,16
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	8 770,88	-	11 161,92	2 391,04
Acciones ENI	EUR	8 720,13	-	10 984,18	2 264,05
Acciones CREDIT SUISSE	GBP	44 154,33	-	47 455,47	3 301,14
Acciones AHOLD	EUR	8 774,66	-	7 811,18	(963,48)
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	26 513,69	-	21 552,50	(4 961,19)
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	22 341,02	-	24 290,29	1 949,27
Acciones MICHELIN	EUR	9 262,32	-	8 710,85	(551,47)
Acciones WHIRPOOL CORP	USD	8 979,52	-	8 717,18	(262,34)
Acciones SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	9 051,26	-	9 796,88	745,62
Acciones INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	12 932,06	-	6 987,63	(5 944,43)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	8 803,33	-	7 821,41	(981,92)
Acciones FAURECIA	EUR	10 271,70	-	10 645,14	373,44
Acciones EUROCASTLE INVESTMENT	GBP	8 693,28	-	9 887,11	1 193,83
Acciones SNAP-ON INC	USD	52 761,44	-	51 975,23	(786,21)
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	44 479,38	-	42 595,00	(1 884,38)
Acciones KESKO OYJ-B SHS	EUR	9 210,31	-	8 899,92	(310,39)
Acciones EIFFAGE	EUR	8 764,72	-	8 615,36	(149,36)
Acciones MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	8 718,13	-	10 460,58	1 742,45
Acciones UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	8 815,06	-	10 805,50	1 990,44
Acciones FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	9 099,44	-	14 334,86	5 235,42
Acciones AMAZON.COM	USD	7 371,52	-	7 272,82	(98,70)
Acciones GENERAL MILLS INC	USD	8 819,65	-	7 749,51	(1 070,14)
Acciones VOESTALPINE	EUR	8 880,49	-	11 632,10	2 751,61
Acciones TATE&LYLE	GBP	43 769,13	-	45 529,81	1 760,68
Acciones H+H INTERNATIONAL AVS-B	DKK	9 249,06	-	9 401,33	152,27
Acciones DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	8 828,75	-	8 781,69	(47,06)
Acciones KION GROUP AG	EUR	9 954,46	-	9 748,92	(205,54)
Acciones FRESNILLO PLC	GBP	8 818,54	-	8 071,91	(746,63)
Acciones HORMEL FOODS CORP	USD	8 860,12	-	7 669,13	(1 190,99)
Acciones EQUITY COMMONWEALTH	USD	8 848,41	-	7 436,35	(1 412,06)
Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	8 902,52	-	8 232,48	(670,04)
Acciones TOOTSIE ROLL INDS	USD	8 878,70	-	7 998,77	(879,93)
Acciones CIGNA CORP	USD	8 708,51	-	9 713,70	1 005,19
Acciones KROGER CO	USD	8 834,69	-	7 643,61	(1 191,08)
Acciones L BRANDS INC	USD	17 818,09	-	20 823,48	3 005,39
Acciones KONE OYJ - B	EUR	8 825,71	-	8 307,50	(518,21)
Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	8 718,76	-	10 101,30	1 382,54
Acciones LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	8 832,42	-	11 971,20	3 138,78
Acciones BIO-RAD LABORATORIES A	USD	8 570,16	-	9 066,68	496,52
Acciones ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	17 601,60	-	24 556,39	6 954,79
Acciones LENNAR CORP A	USD	17 897,04	-	17 472,50	(424,54)
Acciones CADIZ INC	USD	8 887,71	-	8 909,87	22,16
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	9 057,26	-	9 532,17	474,91
Acciones TENARIS SA	EUR	8 660,70	-	13 685,18	5 024,48
Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	EUR	8 803,81	-	9 757,20	953,39
Acciones LOWES CON INC	USD	8 775,43	-	8 277,78	(497,65)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8 622,36	-	8 944,52	322,16
Acciones HOME DEPOT INC	USD	8 852,06	-	8 262,57	(589,49)
Acciones COPART INC	USD	9 067,09	-	10 729,17	1 662,08
Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	8 997,82	-	11 023,28	2 025,46
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 998,84	-	9 939,49	940,65
Acciones PULTEGROUP INC	USD	9 032,13	-	8 330,32	(701,81)
Acciones FEDEX CORP	USD	9 024,46	-	9 351,08	326,62
Acciones BANCO BPM SPA	EUR	9 148,89	-	12 382,99	3 234,10
Acciones VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	8 993,71	-	8 739,04	(254,67)
Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9 038,00	-	10 456,84	1 418,84
Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	8 959,60	-	10 005,02	1 045,42
Acciones MOSAIC CO/THE	USD	9 001,13	-	11 132,05	2 130,92
Acciones DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	8 776,06	-	10 290,78	1 514,72
Acciones ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	9 089,44	-	9 920,56	831,12
Acciones TWITTER INC	USD	17 942,21	-	22 030,57	4 088,36
Acciones GRAINGER PLC	GBP	8 706,75	-	8 388,77	(317,98)
Acciones SELVAAG BOLIG ASA	NOK	9 338,23	-	9 625,27	287,04
Acciones INSTALCO AB	SEK	9 307,36	-	17 613,95	8 306,59
Acciones PHARMING GROUP NV	EUR	9 177,93	-	8 799,70	(378,23)
Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	8 327,61	-	11 281,48	2 953,87
Acciones HOLLYFRONTIER CORP	USD	8 753,65	-	10 432,26	1 678,61
Acciones REVENIO GROUP OYJ	EUR	9 344,61	-	16 649,30	7 304,69
Acciones MOODYS CORP	USD	8 758,25	-	8 553,24	(205,01)
Acciones INVISIO COMMUNICATIONS AB	SEK	9 115,42	-	16 971,42	7 856,00
Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	43 536,85	-	46 830,30	3 293,45
Acciones ALBEMARLE CORP	USD	8 784,70	-	14 008,12	5 223,42
Acciones MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	13 543,32	-	13 961,16	417,84
Acciones OMNICOM GROUP	USD	44 094,51	-	42 427,53	(1 666,98)
Acciones BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	8 263,49	-	9 037,96	774,47
Acciones LOOMIS AB-B	SEK	8 623,09	-	9 861,90	1 238,81
Acciones GARMIN LTD	USD	8 771,94	-	9 795,35	1 023,41
Acciones EQUIFAX INC	USD	9 048,46	-	10 734,38	1 685,92
Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	5 451,47	-	9 027,20	3 575,73
Acciones CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	8 734,64	-	11 652,26	2 917,62
Acciones SOFINA	EUR	8 693,21	-	9 972,00	1 278,79
Acciones CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	8 741,39	-	8 461,30	(280,09)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	8 690,49	-	11 587,26	2 896,77
Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8 683,39	-	10 181,01	1 497,62
Acciones DOW INC	USD	5 421,70	-	9 858,79	4 437,09
Acciones RTX A/S	DKK	9 138,26	-	9 631,79	493,53
Acciones ALCON INC	CHF	8 010,96	-	9 461,56	1 450,60
Acciones WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	8 748,59	-	9 382,32	633,73
Acciones QIAGEN NV	EUR	8 100,38	-	9 381,45	1 281,07
Acciones GALENICA AG	CHF	9 076,56	-	8 287,74	(788,82)
Acciones VALMET OYJ	EUR	44 298,28	-	47 841,28	3 543,00
Acciones HOLMEN AB-B SHARES	SEK	8 862,09	-	11 479,33	2 617,24
Acciones ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	17 996,83	-	18 618,31	621,48
Acciones JOST WERKE AG	EUR	9 142,97	-	11 507,70	2 364,73
Acciones EOLUS VIND AB-B SHS	SEK	9 485,15	-	15 651,06	6 165,91
Acciones GEA GROUP AG	EUR	5 389,85	-	8 549,76	3 159,91
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 088 583,99	-	2 245 717,87	157 133,88
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones EVLJ BANK PLC	SEK	143 586,01	-	153 646,41	10 060,40
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	2 250 888,22	-	2 316 070,51	65 182,29
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	2 203 755,30	-	2 360 330,21	156 574,91
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	26 001,67	-	38 947,00	12 945,33
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	45 755,53	-	41 131,20	(4 624,33)
Participaciones MELLON	USD	22 514,41	-	20 035,74	(2 478,67)
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	140 000,00	-	142 828,94	2 828,94
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	25 000,00	-	27 457,23	2 457,23
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	145 000,00	-	147 771,94	2 771,94
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	11 544,51	-	13 505,53	1 961,02
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	65 045,40	-	129 453,67	64 408,27
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	2 036 000,00	-	2 089 522,70	53 522,70
Participaciones GT	EUR	185 000,00	-	175 644,99	(9 355,01)
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	17 385,48	-	17 578,40	192,92
Participaciones MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	130 000,00	-	146 211,52	16 211,52
Participaciones LAZARD FUND MANAGERS	EUR	140 000,00	-	153 408,34	13 408,34
Participaciones XTRACKERS	EUR	187 745,83	-	215 559,36	27 813,53
Participaciones MDO MANAGEMENT SA CO	EUR	45 000,00	-	36 754,70	(8 245,30)
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	60 000,00	-	61 233,26	1 233,26
Participaciones INVESCO LTD	USD	57 067,77	-	52 087,43	(4 980,34)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	616 613,70	-	703 412,78	86 799,08
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	554 896,28	-	633 994,20	79 097,92
Participaciones WELLS FARGO	EUR	95 000,00	-	98 063,08	3 063,08
Participaciones QUADRATIC INT RTE VOL INFL H	USD	1 157 134,09	-	1 140 230,84	(16 903,25)
Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	USD	135 476,88	-	134 240,11	(1 236,77)
Participaciones ETF COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	583 022,34	-	682 333,37	99 311,03
Participaciones HSBC ASIAN CURRENCIES BND IC	USD	185 430,46	-	183 767,19	(1 663,27)
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	22 392,85	-	11 762,93	(10 629,92)
Participaciones NEUBERGER	EUR	300 000,00	-	310 664,17	10 664,17
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 587 256,73	-	12 237 647,75	650 391,02
Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	2 728 380,60	-	2 718 919,19	(9 461,41)
Participaciones SHARES MSCI	EUR	42 461,05	-	58 912,00	16 450,95
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 770 841,65	-	2 777 831,19	6 989,54
TOTAL Cartera Exterior		21 625 318,50	20 637,43	22 455 549,62	830 231,12

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro MXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 028 154,66	1 054 518,66	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	96 060,00	107 040,00	16/12/2022
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	340 630,00	368 600,00	16/12/2022
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	544 600,00	553 225,00	19/03/2021
Futuro NIKKEI 225 5	USD	1 104 835,10	1 127 005,57	11/03/2021
Futuro NASDAQ 100 20	USD	1 231 202,37	1 265 766,21	19/03/2021
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	3 141 425,58	3 132 674,36	17/03/2021
Futuro INDICE EUROSTOXX 600 BANK 50	EUR	154 000,00	151 480,00	19/03/2021
Futuro IBEX35 10	EUR	404 470,00	403 535,00	15/01/2021
TOTALES Futuros comprados		8 045 377,71	8 163 844,80	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FI.CAKTREE GLOBAL CV B-H EUR	EUR	-	146 211,52	30/12/1899
Participaciones FI.GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IU	USD	-	134 240,11	30/12/1899
Participaciones FI.GAM STAR LUX-CONVERT AL-I	EUR	-	147 771,94	30/12/1899
Participaciones FI.GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-	EUR	-	2 089 522,70	30/12/1899
Participaciones FI.PETERCAM B FND-SECUR RE E	EUR	-	27 457,23	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	2 545 203,50	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Futuro INDICE S&P 50	USD	748 940,42	767 190,57	19/03/2021
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	1 437 665,00	1 455 500,00	19/03/2021
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02 2026 10	EUR	8 400 000,00	14 921 760,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		10 586 605,42	17 144 450,57	
TOTALES		18 631 983,13	27 853 498,87	

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. 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 CREDIT 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 III. 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 admittidas 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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones PSA	EUR	18 168,94	-	17 018,70	(1 150,24)
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	EUR	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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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)
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 RWEE	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 TV 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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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
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 MOODY'S 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 LQ 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 INNIT 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

Acacia Bonomix, Fondo de inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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
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 CININNATI 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 EVLJ 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 ETFS 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 ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	496 622,70	-	536 572,00	39 949,30

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
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 IV. 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	

RENTA VARIABLE

El primer trimestre de 2020 fue uno de los peores trimestres de los que se tiene registro y el peor arranque de año de la historia para las bolsas, experimentando una caída sin precedentes en cuanto a velocidad y con pocas analogías en cuanto a profundidad. Las bolsas tuvieron un comportamiento muy negativo, especialmente las europeas y las de la mayoría de los países emergentes. La evolución de los índices de renta variable vino marcada por la pandemia de Coronavirus y su rápida propagación por todo Europa y su posterior salto a EEUU y al continente americano. Los países pasaron de tomar medidas de confinamiento en la población y paralización parcial de la actividad laboral y productiva, durante los meses de marzo y abril, a iniciar un proceso de desconfinamiento y vuelta a la nueva normalidad durante los meses posteriores. En este entorno, las bolsas pasaron de caer en apenas un mes (entre finales de febrero y mediados de marzo) cerca de un 40% (la caída más rápida de la historia) a recuperar una buena parte de las mismas en también un corto período de tiempo.

En el resto del año, los mercados de valores continuaron al alza, destacando el comportamiento de la bolsa estadounidense y de la japonesa. El catalizador fue el anuncio de tres vacunas frente a la Covid-19, todas con unos niveles excepcionalmente altos de eficacia. También sirvió de soporte para los mercados la publicación de varios indicadores adelantados macroeconómicos, los cuales mostraban que la recuperación ya estaba en marcha. Además, se despejaron algunas incertidumbres políticas de primer nivel, tales como las elecciones presidenciales de EEUU, con victoria del demócrata Joe Biden, y el desenlace del Brexit, con acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea, tras tres años y medio de negociaciones.

En este entorno, el Stoxx 600 como representativo de la renta variable europea cierra el año con un descenso de un -3,93% y el Eurostoxx 50 con un -4,82%. El Ibex 35 por su parte cae un -15,07%. En 2020, el S&P500 sube un +4,73% y el Nikkei un +13,06% una vez tenido en cuenta el efecto de la divisa en ambos casos. Por su parte la Bolsa Mundial gana un +3,34% y la emergente un +5,55% en euros.

En Europa, el PIB registró una contracción del -6,6% en el conjunto de 2020. El dato de PMI subió desde 46,3 hasta 55,2 mostrando una aceleración del crecimiento. En los EEUU, el ISM terminaba el año en 60,7 mejorando más de 12 puntos en el año. El desempleo ha aumentado considerablemente hasta el 6,20% desde el 3,50%.

La Reserva Federal (FED) tomaba la decisión de recortar los tipos de interés hasta 0% 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 dólar se depreciaba un -8,19%.

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 hasta 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 destinó 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.€ hasta finales de 2020.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Los datos de inflación se han mantenido por debajo de lo esperado en la zona euro, donde 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%.

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. Así como aprovechando las oportunidades brindadas por la pandemia (banca, energía, aerolíneas...). Se mantiene la diversificación internacional: 40% Europa, 40% EEUU, 10% Japón y 10% Emergentes.

RENTA FIJA

Los tipos de interés pagados por el bono alemán a 10 años (Bund), completaron el año en torno a (-0,57%), tras rebotar desde los mínimos históricos de marzo (-0,90%).

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 0,08%.

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. Tras la clara oportunidad de compra vivida en marzo, hemos ido reduciendo las posiciones que tomamos a lo largo de los primeros meses de la crisis, sobre todo en los activos que han recuperado más fuerte: High Yield Global, Investment grade europeo, Deuda Subordinada bancaria, Municipalities y MBS en EEUU. Mantenemos posiciones muy selectivas donde el par rentabilidad-riesgo es atractivo: Deuda subordinada Legacy, Renta fija emergente...

Seguimos teniendo un alto nivel de convicción en break-even de inflación (bonos ligados a la inflación con la duración cubierta). Además, tenemos duración negativa en tipos de interés

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

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

Mantenemos una cartera polarizada. Nuestra exposición a Renta Variable está en niveles de neutralidad, si bien somos muy flexibles en cuanto a exposición a riesgo en función del sentimiento de mercado, vendiendo progresivamente tras las subidas para tomar beneficio y comprando en la "escalera de riesgo" durante las correcciones (buy the dip). Nuestra composición regional, en base 100, busca la siguiente descomposición: 40% EEUU, 40% Europa, 10% Japón y 10% Emergentes. Nuestro sesgo hacia activos con valoraciones atractivas y nuestra visión positiva sobre la recuperación macroeconómica, nos llevan a estar posicionados en ciclo, inversión value, industrial, banca,... al margen de nuestra posición estructural en inversión multifactorial.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

En el otro extremo, estamos aumentando la posición en liquidez, con la intención de llevarla a los máximos que se nos permite por folleto (20%). De ese modo mantenemos una posición procíclica pero con un peso relevante en "pólvora seca", para poder aprovecharla si vinieran mayores correcciones como ya hicimos en 2020. Entendemos que el cash es la mejor protección actualmente, papel que ha perdido la Renta Fija más tradicional pues la escasa rentabilidad que ofrece no compensa su propio riesgo. Asimismo, los bajísimos niveles de tipos limitan su posibilidad de bajada y por tanto su histórico rol como compensador de riesgo. Es por eso que tenemos poco riesgo crediticio, y el que mantenemos es en posiciones que entendemos que tienen un par rentabilidad/riesgo razonable (subordinadas Legacy, RF emergente,...). Asimismo para compensar riesgos tenemos exposición a activos antifrágiles (oro, yen, dólar, bonos chinos...) y posiciones en lo que nosotros denominamos "bonos fuertes" (NOK, SEK, AUD, CAD, divisas asiáticas,...). Nuestra visión inflacionista y por tanto creyente en una normalización de tipos, nos lleva a tener duración europea negativa, bonos ligados a la inflación norteamericanos, breakeven de inflación europea y materias primas (cobre, petróleo...).

La cartera mantiene a finales de año una exposición del 21% a renta variable.

PERSPECTIVAS PARA EL 2021

Renta Variable

Encaramos el 2021 con una visión constructiva de mercado, si bien creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia las empresas, sectores y regiones que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Así, pensamos que no será una subida masiva de todos los índices y zonas geográficas, por lo que será relevante la selección.

La gran liquidez generada por los bancos centrales y el apoyo de los gobiernos con medidas fiscales siguen siendo un importante soporte para los activos de riesgo (tanto renta variable como crédito).

Así, creemos que podríamos estar presenciando el surgimiento de un potente ciclo económico y que el crecimiento global puede sorprender al alza, dado que muchos inversores están extrapolarlo excesivamente ciclos pasados no comparables, ya que las recesiones más recientes son el resultado de la caída de los precios de los activos y otros shocks financieros, cuyos efectos negativos sobre la producción tardaron en producirse y más aún en recuperarse.

En Renta Variable geográficamente, sesgados hacia Europa, Emergentes y Japón. Sectorialmente hacia áreas castigadas: aerolíneas, banca, energía... Creemos que ya no se tratará de un mercado en modo rally amplio sino de un mercado rotando hacia los activos que se han quedado atrás y se verán beneficiados de un resurgir cíclico. Será relevante la selección. En cuanto a Nivel de Inversión estamos ligeramente sobreponderados en renta variable, y nos dejamos pólvora seca (liquidez), para que si se producen correcciones (algo esperable tras las recientes fuertes subidas) podamos tomar posiciones, como ya hiciéramos en 2018 o en 2020.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Por otro lado, tenemos un peso muy relevante en materias primas, fundamentalmente en oro, pero también en plata, cobre y petróleo. La razón de este posicionamiento responde, por un lado, a los precios actuales, ya que las materias primas cotizan en mínimos de valoración los últimos años y, por otro y más relevante aun, porque en un potencial mundo con repuntes de inflación son activos que nos deberían cubrir este riesgo.

En renta variable seguiremos manteniendo el enfoque Sistemático Fundamental Multifactor y mantenemos niveles altos de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión.

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

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 -2, debido a la cobertura de la duración con futuros de renta fija).

De cara a 2021, 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 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 observaron fuertes descensos generalizados en las bolsas de cerca del 30%, y los spreads de crédito se aumentaron de manera relevante.

La pandemia global, 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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Ante esta situación, analizamos las consecuencias en ACACIA INVERSIÓN SGIIC centrándonos en 4 pilares principales:

1. **Impacto en las carteras gestionadas**: las carteras gestionadas se vieron afectadas puntualmente por la situación de mercado, pero como hemos indicado en un apartado anterior, comenzamos el año con cautela, en niveles neutrales de renta variable (a lo que añadimos una cobertura con opciones put), habiendo reducido el riesgo de crédito y en niveles máximos de liquidez, y es por ello que hemos podido afrontar la situación desde un mejor punto de partida. Lo que nos permitió cerrar el año con el 90% del patrimonio gestionado en positivo.
2. **Cliente**: Por la tipología de nuestros clientes, inversores con larga experiencia en los mercados, no ha habido reembolsos masivos en ninguna de las carteras gestionadas, al contrario, han aprovechado la situación del mercado, y como resultado ha habido suscripciones netas durante el periodo. Habiendo crecido el patrimonio gestionado un 25%.
3. **Plan de contingencia**: Ante esta situación y la incertidumbre por la evolución del coronavirus, se ha puesto en marcha el plan de contingencia y continuidad de negocio, de forma que en todo momento hemos seguido dando el servicio completo
4. **Ingresos**: Dada la tipología de nuestro negocio, los ingresos no se han visto afectados puesto que el cobro de las comisiones es diario.

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 2021, 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 2020 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 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

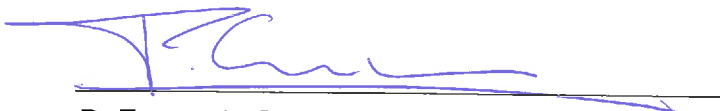
FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría