

**Acacia Bonomix,  
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016  
e Informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia González

26 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/02132  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 2016

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>9 956 326,73</b>	<b>10 913 580,75</b>
Deudores	83 127,31	68 717,94
Cartera de inversiones financieras	9 562 539,01	10 244 198,05
Cartera interior	2 088 598,94	2 656 840,32
Valores representativos de deuda	1 458 800,00	1 470 678,49
Instrumentos de patrimonio	229 974,76	236 201,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	550 456,96
Depósitos en Entidades de Crédito	399 824,18	400 092,88
Derivados	-	(590,00)
Otros	-	-
Cartera exterior	7 443 288,12	7 519 938,87
Valores representativos de deuda	4 846 340,91	4 793 447,69
Instrumentos de patrimonio	1 396 956,65	2 544 468,68
Instituciones de Inversión Colectiva	1 150 692,73	182 022,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	49 297,83	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	30 651,95	67 418,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	310 660,41	600 664,76
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9 956 326,73</b>	<b>10 913 580,75</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

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

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>9 884 784,84</b>	<b>10 871 607,23</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 884 784,84	10 871 607,23
Capital	-	-
Partícipes	9 869 919,60	10 566 490,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	14 865,24	305 116,29
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>71 541,89</b>	<b>41 973,52</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 424,72	41 973,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	50 117,17	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>9 956 326,73</b>	<b>10 913 580,75</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>8 883 216,26</b>	<b>500 120,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 501 930,50	300 120,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 381 285,76	200 000,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8 883 216,26</b>	<b>500 120,00</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

(\*) 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 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	903,06	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(128 187,21)	(125 561,36)
Comisión de gestión	(107 029,54)	(107 237,91)
Comisión de depositario	(12 843,49)	(12 868,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 314,18)	(5 455,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(127 284,15)</b>	<b>(125 561,36)</b>
Ingresos financieros	173 610,28	206 262,41
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(304 973,05)	(217 806,93)
Por operaciones de la cartera interior	23 443,78	(81 303,69)
Por operaciones de la cartera exterior	(324 558,10)	(134 123,74)
Por operaciones con derivados	203,21	-
Otros	(4 061,94)	(2 379,50)
Diferencias de cambio	(3 354,21)	6 599,76
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	277 016,52	438 704,39
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12 591,13)	30 812,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	253 571,44	392 132,42
Resultados por operaciones con derivados	36 475,21	15 759,00
Otros	(439,00)	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>142 299,54</b>	<b>433 759,63</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>15 015,39</b>	<b>308 198,27</b>
Impuesto sobre beneficios	(150,15)	(3 081,98)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14 865,24</b>	<b>305 116,29</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

(\*) 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 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						14.865,24	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>14.865,24</b>	
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>10.566.490,94</b>	-	-	305.116,29	-	-	<b>10.871.607,23</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>10.566.490,94</b>	-	-	<b>305.116,29</b>	-	-	<b>10.871.607,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14.865,24	-	-	14.865,24
Aplicación del resultado del ejercicio	305.116,29	-	-	(305.116,29)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	391.520,81	-	-	-	-	-	391.520,81
Reembolsos	(1.393.208,44)	-	-	-	-	-	(1.393.208,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>9.869.919,60</b>	-	-	<b>14.865,24</b>	-	-	<b>9.884.784,84</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

(\*) 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 2015 (\*) (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		305 116,29							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-							
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>305 116,29</b>							
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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>9 968 127,99</b>	-	-	<b>241 377,42</b>	-	-	<b>10 209 505,41</b>		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Saldo ajustado</b>	<b>9 968 127,99</b>	-	-	<b>241 377,42</b>	-	-	<b>10 209 505,41</b>		
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	305 116,29	-	-	305 116,29		
Aplicación del resultado del ejercicio	241 377,42	-	-	(241 377,42)	-	-	-		
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-		
Suscripciones	837 361,05	-	-	-	-	-	837 361,05		
Reembolsos	(480 375,52)	-	-	-	-	-	(480 375,52)		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10 566 490,94</b>	-	-	<b>305 116,29</b>	-	-	<b>10 871 607,23</b>		

(\*) 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 2016

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Acacia Inversión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., sociedad participada al 100% por ACME Cartera, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero.

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

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

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados 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.
- 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,12%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones han ascendido a 903,06 euros en el ejercicio 2016, 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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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

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

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

## 2. **Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### a) Imagen fiel

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

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

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

#### 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, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

#### 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 2016 y 2015.

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 2016 (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 2016

(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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

- 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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

- 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 2010, 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.

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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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 2016 y 2015 el Fondo mantiene en la cartera operaciones de derivados.

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" 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 período 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.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos en garantía	44 498,14	45 560,00
Administraciones Públicas deudoras	36 264,07	20 791,98
Operaciones pendientes de liquidar	2 313,25	2 365,96
Otros	51,85	-
	<u>83 127,31</u>	<u>68 717,94</u>

El capítulo "Depósitos en garantía", al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los depósitos constituidos en euros, como garantía por posiciones en futuros financieros y opciones, vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18 551,29	20 791,98
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	17 712,78	-
	<u>36 264,07</u>	<u>20 791,98</u>

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

El capítulo "Deudores – Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge principalmente, el importe de dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	9 287,34	11 810,78
Operaciones pendientes de liquidar	106,01	17 425,00
Otros	12 031,37	12 737,74
	<u>21 424,72</u>	<u>41 973,52</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Hacienda Pública acreedora por retenciones	9 137,19	8 728,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	150,15	3 081,98
	<u>9 287,34</u>	<u>11 810,78</u>

Al capítulo "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 recogía, el importe de los depósitos en garantía constituidos en euros por operaciones de futuros pendientes de liquidar.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 (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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>2 088 598,94</b>	<b>2 656 840,32</b>
Valores representativos de deuda	1 458 800,00	1 470 678,49
Instrumentos de patrimonio	229 974,76	236 201,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	550 456,96
Depósitos en Entidades de Crédito	399 824,18	400 092,88
Derivados	-	(590,00)
<b>Cartera exterior</b>	<b>7 443 288,12</b>	<b>7 519 938,87</b>
Valores representativos de deuda	4 846 340,91	4 793 447,69
Instrumentos de patrimonio	1 396 956,65	2 544 468,68
Instituciones de Inversión Colectiva	1 150 692,73	182 022,50
Derivados	49 297,83	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>30 651,95</b>	<b>67 418,86</b>
	<b>9 562 539,01</b>	<b>10 244 198,05</b>

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. y algunos depósitos que están contratados por el Fondo con Banca March, S.A. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 el Fondo mantenía determinadas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, que se encontraban depositadas en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	214 390,65	595 115,76
Otras cuentas de tesorería	96 269,76	5 549,00
	<b>310 660,41</b>	<b>600 664,76</b>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha oscilado entre el 0,00% y 0,38%, y entre el 0,00% y el 0,67%, respectivamente.

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

---

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge el saldo mantenido en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 884 784,84</u>	<u>10 871 607,23</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 458 651,86</u>	<u>9 325 717,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,17</u>	<u>1,17</u>
Número de partícipes	<u>149</u>	<u>147</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

#### 9. 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 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la variación de valor de las posiciones abiertas en futuros financieros en la última sesión del ejercicio correspondiente y que se liquidan el primer día hábil del ejercicio 2017 y 2016, respectivamente, se incluyen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Derivados" o "Pasivo corriente - Derivados", en su caso, de los balances adjuntos.

## **Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016** (Expresada en euros)

---

#### **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

El régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

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

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

#### **11. 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.

## **Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

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 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	200 700,00	726,45	202 066,87	1 366,87
Bonos TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	506 749,44	703,77	523 187,54	16 438,10
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>707 449,44</b>	<b>1 430,22</b>	<b>725 254,41</b>	<b>17 804,97</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	210 076,02	764,08	211 719,40	1 643,38
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>210 076,02</b>	<b>764,08</b>	<b>211 719,40</b>	<b>1 643,38</b>
<b>Emissiones avaladas</b>					
Obligaciones FADEI 3,875 2018-03-17	EUR	319 316,42	1 557,08	322 263,37	2 946,95
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>319 316,42</b>	<b>1 557,08</b>	<b>322 263,37</b>	<b>2 946,95</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Pagarés TUBACEX 0,450 2017-04-04	EUR	199 554,69	214,04	199 562,82	8,13
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>199 554,69</b>	<b>214,04</b>	<b>199 562,82</b>	<b>8,13</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones TELEFONICA	EUR	32 010,50	-	27 518,40	(4 492,10)
Acciones LA CAIXA	EUR	72 472,20	-	63 669,78	(8 802,42)
Acciones SCH	EUR	116 246,04	-	100 469,34	(15 776,70)
Acciones BBVA	EUR	37 914,34	-	38 317,24	402,90
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>258 643,08</b>	<b>-</b>	<b>229 974,76</b>	<b>(28 668,32)</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 10 07	EUR	400 000,00	139,73	399 824,18	(175,82)
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>400 000,00</b>	<b>139,73</b>	<b>399 824,18</b>	<b>(175,82)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 095 039,65</b>	<b>4 105,15</b>	<b>2 088 598,94</b>	<b>(6 440,71)</b>

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Bonos ITALIA 0,525 2019-12-01	EUR	202 672,52	100,59	205 998,49	3 325,97
Bonos ITALIA 0,375 2018-01-15	EUR	200 893,80	418,17	202 290,69	1 396,89
Bonos INGLATERRA 0,500 2017-09-07	GBP	254 543,08	494,96	265 741,37	11 198,29
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>658 109,40</b>	<b>1 013,72</b>	<b>674 030,55</b>	<b>15 921,15</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Bonos MCDONALD'S CORPORATI 2019-08-26	EUR	199 339,73	21,13	200 458,87	1 119,14
Bonos GOLDMAN SACHS 0,113 2019-10-29	EUR	250 690,14	1 022,47	251 518,07	827,93
Bonos HAMMERSON PLC 2,750 2019-09-26	EUR	427 396,28	481,10	428 156,05	759,77
Bonos GENERAL MILLS INC 0,104 2020-01-15	EUR	400 128,39	305,57	405 311,76	5 183,37
Obligaciones VOLKSWAGEN 0,001 2018-07-16	EUR	298 596,71	318,97	299 360,03	763,32
Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,875 2017-03-07	EUR	200 071,18	7 899,87	201 753,12	1 681,94
Bonos TELEFONICA 4,693 2019-11-11	EUR	445 811,22	463,13	453 372,38	7 561,16
Bonos REPSOL 4,875 2019-02-19	EUR	312 079,35	9 274,23	333 988,82	21 909,47
Bonos INBEV NV 0,108 2020-03-17	EUR	201 273,44	33,37	202 936,22	1 662,78
Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	228 576,97	749,50	231 121,40	2 544,43
Bonos CASINO GUICHARD PERR 3,157 2019-08-06	EUR	318 303,06	1 370,90	331 981,45	13 678,39
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	314 442,86	2 200,35	319 091,37	4 648,51
Bonos BANK OF AMERICA 0,133 2020-09-14	EUR	300 823,14	274,13	305 714,52	4 891,38
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 897 532,47</b>	<b>24 414,72</b>	<b>3 964 764,06</b>	<b>67 231,59</b>
<b>Emissiones avaladas</b>					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO 4,125 2017-09-28	EUR	203 867,18	1 118,36	207 546,30	3 679,12
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>203 867,18</b>	<b>1 118,36</b>	<b>207 546,30</b>	<b>3 679,12</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	20 300,44	-	19 404,35	(896,09)
Acciones BANCA INTESA	EUR	41 207,16	-	71 324,40	30 117,24
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	68 935,60	-	78 715,00	9 779,40
Acciones BP-AMOCO	GBP	34 295,86	-	28 658,73	(5 637,13)
Acciones AHOLD	EUR	33 362,60	-	64 897,20	31 534,60
Acciones BAYER	EUR	54 325,74	-	52 800,00	(1 525,74)
Acciones BAYER	EUR	46 661,54	-	89 316,13	42 654,59
Acciones LIAD SA	EUR	50 039,63	-	54 795,00	4 755,37
Acciones ING	EUR	16 547,77	-	32 088,00	15 540,23
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	62 231,21	-	55 508,37	(6 722,84)
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	32 818,39	-	75 935,79	43 117,40
Acciones ALLIANZ	EUR	30 754,72	-	49 455,00	18 700,28

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	7 737,58	-	10 068,36	2 330,78
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	92 371,99	-	93 546,00	1 174,01
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	55 341,64	-	75 263,44	19 921,80
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	65 177,56	-	42 986,69	(22 190,87)
Acciones PETROFAC PLC	GBP	50 407,77	-	55 997,52	5 589,75
Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	56 947,48	-	76 522,05	19 574,57
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	30 589,96	-	44 556,00	13 966,04
Acciones PRUDENTIAL	GBP	92 406,67	-	76 272,38	(16 134,29)
Acciones JOHNSON MATTEHEY PLC	GBP	59 060,14	-	56 331,45	(2 728,69)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	41 050,21	-	19 360,00	(21 690,21)
Acciones ERICSSON	SEK	85 292,71	-	47 492,98	(37 799,73)
Acciones NOVARTIS AG	CHF	37 306,76	-	38 014,53	707,77
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	87 647,28	6 976,26
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 245 842,15</b>	-	<b>1 396 956,65</b>	<b>151 114,50</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	106 731,00	-	116 387,94	9 656,94
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	54 045,00	-	53 160,39	(884,61)
Participaciones LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	215 746,00	-	227 517,95	11 771,95
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	55 337,73	-	57 184,71	1 846,98
Participaciones JULIUS BAER	USD	192 305,85	-	203 336,81	11 030,96
Participaciones SHARES MSCI	EUR	54 471,54	-	56 075,00	1 603,46
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>678 637,12</b>	-	<b>713 662,80</b>	<b>35 025,68</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	USD	217 142,36	-	215 715,36	(1 427,00)
Participaciones SHARES MSCI	USD	54 507,59	-	53 760,96	(746,63)
Participaciones SHARES MSCI	USD	108 752,49	-	111 091,00	2 338,51
Participaciones SHARES MSCI	USD	54 483,67	-	56 462,61	1 978,94
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>434 886,11</b>	-	<b>437 029,93</b>	<b>2 143,82</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 118 874,43</b>	<b>26 546,80</b>	<b>7 393 990,29</b>	<b>275 115,86</b>

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	97 740,00	104 580,00	15/12/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>97 740,00</b>	<b>104 580,00</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	989 000,00	17 848,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	440 000,00	8 256,00	16/06/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	516 000,00	2 784,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	875 514,30	10 097,94	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	583 676,20	1 787,58	16/06/2017
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>3 404 190,50</b>	<b>40 773,52</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro JOB BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2026 10	EUR	900 000,00	1 477 350,00	10/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>900 000,00</b>	<b>1 477 350,00</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	609 500,00	22 425,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	318 000,00	4 800,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	552 578,70	17 143,67	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	368 385,80	4 929,16	16/06/2017
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 848 464,50</b>	<b>49 297,83</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	897 000,00	6 463,00	15/12/2017
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	468 000,00	456,00	16/06/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	760 692,76	2 224,97	15/12/2017
Opcion INDICE S&P 100	USD	507 128,50	199,68	16/06/2017
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>2 632 821,26</b>	<b>9 343,65</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8 883 216,26</b>	<b>1 681 345,00</b>	

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Bonos TESORO PUBLICO 3,300 2016-07-30	EUR	202 671,80	1 642,71	204 954,34	2 282,54
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2016-10-31	EUR	301 871,91	1 806,29	310 989,71	9 117,80
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>504 543,71</b>	<b>3 449,00</b>	<b>515 944,05</b>	<b>11 400,34</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Obligaciones LA CAIXA 3,125 2018-05-14	EUR	215 068,47	782,68	215 431,99	363,52
Obligaciones LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	203 064,06	3 219,44	203 006,78	(57,28)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>418 132,53</b>	<b>4 002,12</b>	<b>418 438,77</b>	<b>306,24</b>
<b>Emissiones avaladas</b>					
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 5,500 2016-0	EUR	208 088,64	1 345,44	209 397,96	1 309,32
Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17	EUR	324 829,00	5 657,59	326 897,71	2 068,71
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>532 917,64</b>	<b>7 003,03</b>	<b>536 295,67</b>	<b>3 378,03</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Derechos REPSOL YPF	EUR	-	-	711,45	711,45
Acciones TELEFONICA	EUR	32 010,50	-	30 705,00	(1 305,50)
Acciones REPSOL	EUR	28 546,47	-	15 686,00	(12 860,47)
Acciones LA CAIXA	EUR	55 948,64	-	44 996,00	(10 952,64)
Acciones SCH	EUR	116 246,04	-	91 296,74	(24 949,30)
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	53 871,28	-	52 806,80	(1 064,48)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>286 622,93</b>	-	<b>236 201,99</b>	<b>(50 420,94)</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones AHORRO CORPORACION FINANCIERA	EUR	545 098,00	-	550 456,96	5 358,96
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>545 098,00</b>	-	<b>550 456,96</b>	<b>5 358,96</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
Deposito BANCA MARCH 0,300 2016 10 07	EUR	400 000,00	278,69	400 092,88	92,88
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>400 000,00</b>	<b>278,69</b>	<b>400 092,88</b>	<b>92,88</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 687 314,81</b>	<b>14 732,84</b>	<b>2 657 430,32</b>	<b>(29 884,49)</b>

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Bonos ITALIA 0.525 2019-12-01	EUR	203 550,50	101,06	205 081,07	1 530,57
Bonos ITALIA 0.375 2018-01-15	EUR	201 487,90	419,47	203 233,39	1 745,49
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>405 038,40</b>	<b>520,53</b>	<b>408 314,46</b>	<b>3 276,06</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Obligaciones REPSOL 4,250 2016-02-12	EUR	205 669,81	2 480,20	205 908,43	238,62
Bonos BANCA INTESA 4,125 2016-09-19	EUR	203 532,77	1 316,42	206 525,30	2 992,53
Bonos BANK OF AMERICA 0,181 2020-09-14	EUR	301 116,81	82,28	300 695,43	(421,38)
Obligaciones BBVA 3,250 2016-03-21	EUR	199 850,92	5 163,47	201 168,01	1 317,09
Obligaciones BBVA 2,375 2019-01-22	EUR	316 047,00	5 370,61	318 361,94	2 314,94
Obligaciones BMW 3,250 2016-01-28	EUR	152 535,90	2 151,99	152 649,04	113,14
Bonos CASINO GUICHARD PERRACHON 3,157 2019-08-06	EUR	322 464,00	3 200,98	313 163,95	(9 300,05)
Obligaciones ANGLO AMERICAN PLC 4,375 2016-12-02	EUR	205 839,00	220,74	198 194,57	(7 644,43)
Obligaciones SCHI 4,625 2016-03-21	EUR	204 963,88	3 319,09	205 743,78	779,90
Bonos SNAM RETE GAS 4,375 2016-07-11	EUR	63 918,78	369,89	64 306,63	387,85
Bonos TELEFONICA 4,375 2016-02-02	EUR	253 837,65	6 441,36	254 337,27	499,62
Bonos TELEKOM AUSTRIA 6,375 2016-01-29	EUR	157 574,88	1 808,51	157 609,23	34,35
Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,875 2017-03-07	EUR	200 139,12	7 902,60	210 802,56	10 663,44
Bonos BP CAPITAL PLC 2,171 2016-02-16	EUR	150 864,39	2 088,31	151 133,20	268,81
Bonos ENEL RENTA FIJA 4,125 2017-07-12	EUR	252 364,35	4 282,37	265 201,44	12 837,09
Bonos FRANCE TELECOM 3,000 2019-07-08	EUR	318 504,00	2 453,92	321 160,95	2 656,95
Bonos GOLDMAN SACHS 0,171 2019-10-29	EUR	251 947,36	192,59	249 964,16	(1 983,20)
Bonos GAS NATURAL 5,375 2019-05-24	EUR	237 994,48	781,68	237 423,44	(571,04)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 999 165,10</b>	<b>49 627,01</b>	<b>4 014 349,33</b>	<b>15 184,23</b>
<b>Emissiones avaladas</b>					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5,000 20	EUR	154 608,83	1 398,90	155 978,63	1 369,80
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4,125 20	EUR	207 652,98	1 139,58	214 805,27	7 152,29
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>362 261,81</b>	<b>2 538,48</b>	<b>370 783,90</b>	<b>8 522,09</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones BAYER	EUR	51 788,61	-	115 800,00	64 011,39
Acciones UBS	CHF	53 036,38	-	66 484,40	13 448,02
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	74 235,74	(6 435,28)
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	41 257,40	-	111 951,25	70 693,85
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	62 231,21	-	40 261,56	(21 969,65)
Acciones NESTLE	CHF	27 866,80	-	79 605,64	51 738,84
Acciones ING	EUR	41 369,42	-	74 700,00	33 330,58
Acciones AEGON NV	EUR	42 596,51	-	46 024,00	3 427,49
Acciones LIAD SA	EUR	50 039,63	-	66 000,00	15 960,37

## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones BAE SYSTEMS	GBP	20 300,44	-	18 968,12	(1 332,32)
Acciones BAYER	EUR	54 325,74	-	48 280,00	(6 045,74)
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	44 711,60	-	35 915,00	(8 796,60)
Acciones BP-AMOCO	GBP	85 739,64	-	57 600,78	(28 138,86)
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	68 935,60	-	67 899,00	(1 036,60)
Acciones BARCLAYS PLC	GBP	51 273,15	-	52 794,94	1 521,79
Acciones BANCA INTESA	EUR	41 207,16	-	90 787,20	49 580,04
Acciones ALLIANZ	EUR	42 470,81	-	71 144,25	28 673,44
Acciones INBEV NV	EUR	21 566,62	-	114 400,00	92 833,38
Acciones RANDSTAD HOLDING NV	EUR	69 027,25	-	103 554,00	34 526,75
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	92 371,99	-	75 942,00	(16 429,99)
Acciones PUBLIC POWER CORP	EUR	70 389,21	-	73 656,00	3 266,79
Acciones NOVARTIS AG	CHF	37 306,76	-	43 946,13	6 639,37
Acciones ERICSSON	SEK	85 292,71	-	76 119,96	(9 172,75)
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	41 050,21	-	27 150,00	(13 900,21)
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	24 518,76	-	42 825,75	18 306,99
Acciones JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	59 060,14	-	57 644,17	(1 415,97)
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	22 928,43	-	38 183,32	15 254,89
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	61 179,92	-	79 154,00	17 984,08
Acciones VOLKSWAGEN	EUR	37 499,99	-	40 125,00	2 625,01
Acciones DELHAIZE GROUP	EUR	58 693,47	-	107 748,00	49 054,53
Acciones ACCOR SA	EUR	45 798,92	-	52 006,50	6 207,58
Acciones SHIRE	GBP	52 172,56	-	127 405,12	75 232,56
Acciones PETROFAC PLC	GBP	50 407,77	-	59 363,52	8 955,75
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	65 177,56	-	63 960,19	(1 217,37)
Acciones BRITISH TELECOM	GBP	55 341,64	-	71 074,73	15 733,09
Acciones VINCI S.A.	EUR	65 977,76	-	88 710,00	22 732,24
Acciones PRUDENTIAL	GBP	92 406,67	-	83 038,41	(9 368,26)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 967 989,46</b>	-	<b>2 544 468,68</b>	<b>576 479,22</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>	EUR	185 810,14	-	182 022,50	(3 787,64)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>185 810,14</b>	-	<b>182 022,50</b>	<b>(3 787,64)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>6 920 264,91</b>	<b>52 686,02</b>	<b>7 519 938,87</b>	<b>599 673,96</b>

**Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)**

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	97 740,00	98 640,00	15/12/2017
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 DIVIDEND 100	EUR	103 590,00	103 860,00	16/12/2016
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	98 790,00	98 460,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>300 120,00</b>	<b>300 960,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro OB.BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/2025 10	EUR	200 000,00	315 840,00	10/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>200 000,00</b>	<b>315 840,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>500 120,00</b>	<b>616 800,00</b>	

**RENTA VARIABLE**

En 2016, diferentes factores han marcado la evolución de los mercados bursátiles. El inicio de año estuvo marcado por la contracción de la actividad económica en China, aumentando los temores a una recaída en recesión a nivel global. En Europa, el referéndum de Inglaterra, en el que decidió su salida de la Unión Europea, y en menor medida el de Italia (tras el cual dimitió el primer ministro) añadieron volatilidad a los mercados. La incertidumbre en los mercados financieros llevo al Bund a cotizar temporalmente con tirs negativas. En el último trimestre del año la inesperada elección de Donald Trump como presidente de los EEUU, dio salida a un rally apoyado en el programa económico del nuevo gabinete que se traduce en mayor crecimiento económico e inflación.

Así, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea ha cerrado el año con una caída del -0,88%. El Ibex 35 por su parte ha retrocedido un -2,01%, lastrado, al igual que la mayor parte de los índices europeos, por el mal comportamiento del sector bancario. En sentido opuesto se han comportado los índices norteamericanos, que a pesar de sufrir al igual que los europeos una altísima volatilidad durante el año, han tenido un mayor sesgo alcista, acumulando a final del 2016 subidas del +13,17% para el S&P 500 y un 11,07% para el Nasdaq.

En Europa, la economía mantiene su pauta de crecimiento baja, pero no obstante estable, arrojando un dato de +1,7% del PIB en 2016. El dato de PMI ha continuado al alza desde 53 hasta 55, reforzando los buenos datos de crecimiento.

En los EEUU, los indicadores económicos continúan mejorando. El ISM terminaba el año en 54,5, mejorando más de 6 puntos en el año. El desempleo ha continuado reduciéndose hasta el 4,70% desde el 5%. La FED, finalmente comenzó a subir tipos en su reunión de Diciembre, tal y como tenía previsto, con una subida de 25 pp.bb. Estos hechos continuaron apoyando la subida del dólar que acumuló una revalorización del 3,29% en el ejercicio.

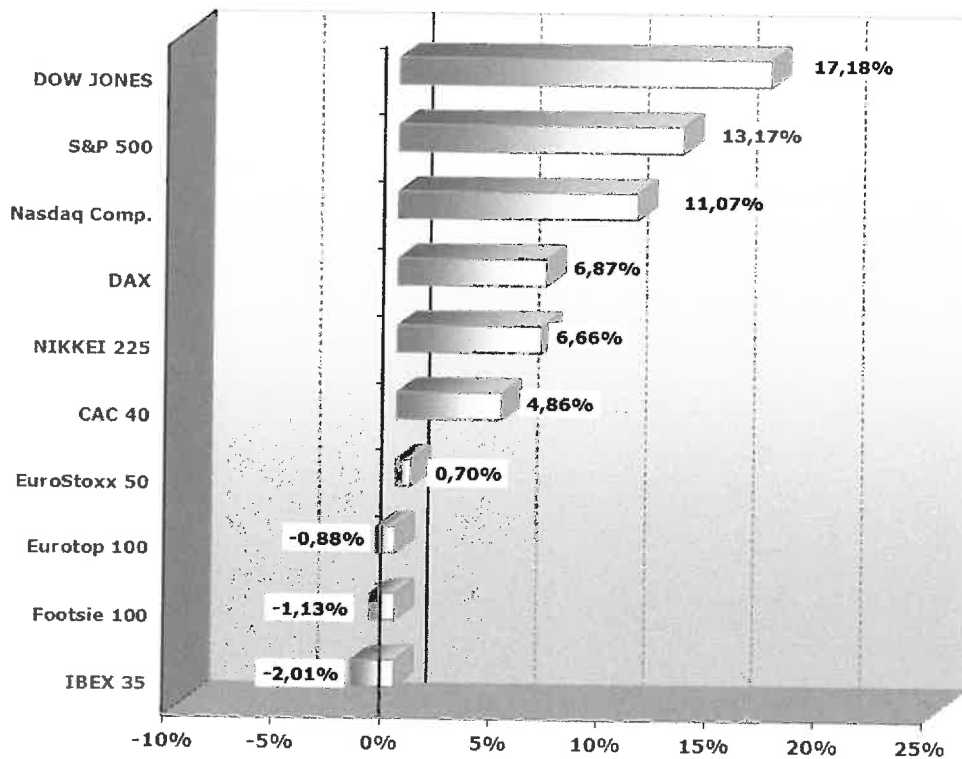
El BCE ha continuado con las inyecciones monetarias en un intento por frenar la caída de los precios y relanzar el crecimiento económico.

En este sentido, los datos de inflación en la zona euro repuntaron bruscamente a final de año, pasando del 0,20% hasta el 1,1% en diciembre. En EEUU, la inflación pasó del 0,7 al 2% a final del ejercicio. No obstante en Europa el BCE no ha indicado aún un horizonte para frenar los estímulos monetarios.

Por sectores, materiales (+61,9%), energía (+22,9%) y construcción (+9,2%) en Europa, han sido los que han experimentado un mejor comportamiento relativo en el conjunto del año. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones (-15,8%), farma (-10,2%) y utilities (-8,9%) han tenido un peor comportamiento relativo.

El crudo ha rebotado con fuerza desde principio del año, terminando con una subida del 52,4%. Esta subida ha venido de la mano de los rumores que han ido anticipando un acuerdo de los principales países productores para reducir la producción. Acuerdo que se ha materializado en diciembre impulsando los precios hasta los 57 \$/barril.

## EVOLUCIÓN ÍNDICES BURSÁTILES AÑO 2016 – DIVISA EURO



### RENTA FIJA

La curva swap en euros se ha vuelto a aplanar en la parte larga, pasando el 10 años del 1,00% al 0,66% a finales de año. Apuntando, no obstante, que en septiembre cotizó a 0,25% y en los últimos meses, por lo tanto, ha vuelto a tomar pendiente.

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 una revalorización del 0,41%.

### **POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA**

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, las principales decisiones han sido reducir a 0 la duración en la renta fija, por una parte. Y paralelo a esto, ir aumentando la exposición al sector financiero, que sería el más beneficiado en el caso de un repunte de tipos.

En cualquier caso, continuado manteniendo la diversificación en la cartera con la intención de minimizar los riesgos.

En renta fija, las posiciones adicionales que se han tomado en cartera han sido en flotantes o en pagarés de vencimientos muy cercanos. Por otra parte, se ha tomado una posición en breakeven de inflación europeo. Se ha tratado de mantener en todo momento un rating medio de la cartera superior a Baa1 de Moody's (grado alto medio).

### **PERSPECTIVAS PARA EL 2016**

#### **Renta Variable**

La perspectiva bursátil para el 2017 sigue apuntando a mercados laterales y altas dosis de volatilidad. En Europa, las elecciones en Francia y Alemania vienen marcadas por un fuerte sesgo populista que amenaza con nuevos referéndums sobre la permanencia de dichos países en la UE. En EEUU, la clave se basa en que Donald Trump anuncie un plan de crecimiento (cimentado sobre todo en beneficios fiscales a las empresas) que cumpla con las expectativas del mercado. Las políticas de Trump, afectan en gran medida a las economías emergentes, por su marcado carácter proteccionista. Este podría ser otro foco de riesgo a vigilar durante el 2017.

En este entorno, seguiremos apostando por la diversificación geográfica, si bien opinamos que es posible un mayor crecimiento de los beneficios empresariales en Europa y es ahí donde sobreponderaremos las carteras.

Los rendimientos de la renta fija van a seguir siendo bajos, lo que podría producir nuevos traspasos de fondos hacia la renta variable.

Las expectativas de inflación y el precio del petróleo seguirán muy ligados. Si bien opinamos que los precios actuales, en torno a 55 dólares, son adecuados a la situación económica actual, no descartamos que se puedan ver afectados al alza si las expectativas de inflación continúan subiendo.

#### **Renta Fija**

Existe un riesgo asimétrico en la Renta Fija, es decir, hay mayor potencial de pérdida que de ganancia, por lo que seremos muy prudentes en su gestión.

En renta fija, aumentaremos el peso de la inversión en flotantes, a la vez que mantenemos duraciones cortas. Se buscará también una diversificación geográfica si se observan oportunidades en los mercados emergentes o en EE.UU. Podremos buscar inversiones pequeñas y puntuales en mercados que ofrezcan rentabilidades atractivas en situaciones de estrés de mercados (High Yield, Subordinadas,..).

## **Acacia Bonomix, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

No obstante, y debido a la caída de los últimos meses en este mercado, iremos aumentando paulatinamente la duración de nuestras carteras a medida que veamos tipos cercanos al 2,75% y el 0,75% en el bono a 10 años americano y el Bund respectivamente.

Los mercados de capitales deberían mantenerse activos durante 2016. Las masivas compras de deuda pública que deberá acometer el BCE reducirán aún más los rendimientos de los bonos. Las empresas tratarán de aprovechar los menores costes de financiación para acudir a los mercados a refinanciar su balance.

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

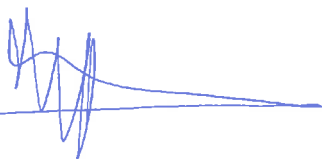
## Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

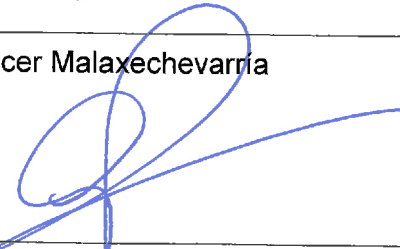
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 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 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

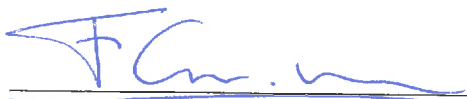
#### FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



\_\_\_\_\_  
D. Guillermo de la Puerta Olabarría



\_\_\_\_\_  
D. Fernando Carnicer Malaxechevarría