

Acacia Bonomix, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Bonomix, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

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 atribuido a los partícipes 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 adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de este.

Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., 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.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comprobando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

Otras cuestiones

Con fecha 14 de abril de 2025 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2024 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

29 de abril de 2026



PRICewaterhouseCOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02963

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Acacia Bonomix, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	49.525.179,75	49.922.395,48
Deudores	792.101,19	2.747.187,39
Cartera de inversiones financieras	41.865.418,10	37.871.660,23
Cartera interior	11.560.691,48	7.482.593,18
Valores representativos de deuda	11.560.691,48	7.482.593,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	30.134.750,83	30.155.021,29
Valores representativos de deuda	6.264.082,52	5.928.800,11
Instrumentos de patrimonio	1.516.992,11	72.181,45
Instituciones de Inversión Colectiva	22.325.821,17	23.865.805,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	27.855,03	288.234,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	169.975,79	234.045,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6.867.660,46	9.303.547,86
TOTAL ACTIVO	49.525.179,75	49.922.395,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Acacia Bonomix, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	49.355.220,80	49.718.748,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49.355.220,80	49.718.748,60
Capital	-	-
Partícipes	45.042.912,01	47.064.281,94
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4.312.308,79	2.654.466,66
(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	169.958,95	203.646,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	138.396,95	132.027,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	31.562,00	71.619,63
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49.525.179,75	49.922.395,48
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	26.488.151,17	30.789.056,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	18.602.922,79	21.753.799,73
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7.885.228,38	9.035.256,97
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26.488.151,17	30.789.056,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Acacia Bonomix, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

	2025	2024(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	3.336,58
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-507.698,51	-665.699,83
Comisión de gestión	-426.149,76	-547.779,01
Comisión de depositario	-49.653,53	-63.850,22
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-31.895,22	-54.070,60
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-507.698,51	-662.363,25
Ingresos financieros	845.197,08	1.277.465,35
Gastos financieros	-8.366,18	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.024.762,23	-1.056.058,48
Por operaciones de la cartera interior	2.314,77	2.289,91
Por operaciones de la cartera exterior	1.123.099,82	59.301,74
Por operaciones con derivados	-100.652,36	-1.113.475,00
Otros	-	-4.175,13
Diferencias de cambio	-462.384,57	233.994,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.464.357,41	2.885.314,03
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.932,98	27.759,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.636.432,25	3.299.715,56
Resultados por operaciones con derivados	1.824.992,18	-437.580,58
Otros	-	-4.580,83
Resultado financiero	4.863.565,97	3.340.715,49
Resultado antes de impuestos	4.355.867,46	2.678.352,24
Impuesto sobre beneficios	-43.558,67	-23.885,58
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.312.308,79	2.654.466,66

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 2025.

Acacia Bonomix, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		4.312.308,79	2.654.466,66			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		4.312.308,79	2.654.466,66			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	69.647.164,38	-	-	2.963.400,35	-	72.610.564,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69.647.164,38	-	-	2.963.400,35	-	72.610.564,73
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio	2.963.400,35	-	-	2.654.466,66	-	2.654.466,66
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	28.485.458,76	-	-	-	-	28.485.458,76
Reembolsos	-54.031.741,55	-	-	-	-	-54.031.741,55
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024						
Ajustes por cambios de criterio	47.064.281,94	-	-	2.654.466,66	-	49.718.748,60
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47.064.281,94	-	-	2.654.466,66	-	49.718.748,60
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio	2.654.466,66	-	-	4.312.308,79	-	4.312.308,79
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	20.284.556,78	-	-	-	-	20.284.556,78
Reembolsos	-24.960.393,37	-	-	-	-	-24.960.393,37
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025						
	45.042.912,01	-	-	4.312.308,79	-	49.355.220,80

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 2025.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acacia Bonomix, F.I., en lo sucesivo el **Fondo**, fue constituido en Bilbao el 31 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en Gran Vía de D. Diego Lopez de Haro, 40, 48009, 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.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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, S.G.I.I.C., S.A., 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 con lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente, con fecha 1 de diciembre de 2025, se inscribió en el Registro administrativo de la C.N.M.V. la delegación en Adepa Asset Servicing Spain, S.L., de la función del cálculo del valor liquidativo, así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora. Dicha entidad se encuentra inscrita desde el 27 de abril de 2018 en el Registro especial de valoradores externos habilitado por el regulador.

Con fecha 21 de mayo de 2018 la sociedad Gestora del Fondo procedió a crear tres clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Oro: Participación denominada en euros, destinadas a los partícipes con una inversión mínima de 300.000,00 euros.
- Clase Plata: Participación denominada en euros, destinadas a los partícipes con una inversión mínima de 1.000,00 euros.
- Clase Platino: Participación denominada en euros, destinadas a los partícipes con una inversión mínima de 600.000,00 euros.

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase Oro	Clase Plata	Clase Platino
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,90%	1,00%	0,825%

La Entidad Depositaria percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase Oro	Clase Plata	Clase Platino
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio	0,10%	0,10%	0,10%

De acuerdo con el folleto 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.

Igualmente, el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo recibió unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen 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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de 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 en 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 C.N.M.V. 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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles los 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.

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 la Sociedad 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., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

h) Operaciones de derivados

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	424.997,87	-
Operaciones pendientes de liquidar	9.892,25	2.450.727,50
Administraciones públicas deudoras	357.211,07	296.459,89
	792.101,19	2.747.187,39

El capítulo Depósitos de garantía, al 31 de diciembre de 2025, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio.

Acacia Bonomix, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Durante el mes de enero 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los dividendos e intereses pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	79.543,01	74.174,15
Otros	58.853,94	57.853,10
	138.396,95	132.027,25

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

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	43.558,67	23.885,58
Otros	35.984,34	50.288,57
	79.543,01	74.174,15

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. No obstante, determinados títulos, en función de su naturaleza o condiciones específicas, están depositados principalmente en Altura Markets, S.V., conforme a los acuerdos de custodia establecidos.

Acacia Bonomix, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4.859.553,23	3.720.702,97
Cuentas en divisa	1.162.627,94	4.495.318,73
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	336.250,22	129.276,41
Cuentas en divisa	509.229,07	958.249,75
	6.867.660,46	9.303.547,86

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Acacia Bonomix, F.I. – Clase Oro	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	3.590.455,60	3.341.792,69
Número de participaciones	2.464.751,15	2.500.857,05
Valor liquidativo por participación	1,46	1,34
Número de partícipes	9	7
Acacia Bonomix, F.I. – Clase Plata	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	8.496.953,68	8.527.242,42
Número de participaciones	5.877.567,77	6.423.845,67
Valor liquidativo por participación	1,45	1,33
Número de partícipes	173	173

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Acacia Bonomix, F.I. – Clase Platino	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>37.267.811,52</u>	<u>37.849.713,49</u>
Número de participaciones	<u>25.370.362,54</u>	<u>28.110.426,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,47</u>	<u>1,35</u>
Número de partícipes	<u>17</u>	<u>15</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024 el número de partícipes con un porcentaje de participación individual superior al 20%, por lo que se considera participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 a 25,75% y 23,36%, de la cifra del patrimonio del Fondo, respectivamente.

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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 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.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025.

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., y Deloitte Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ni por Deloitte Auditores, S.L., respectivamente, en cada uno de los citados ejercicios. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante el presente ejercicio.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BASQUE GOVERNMENT 3,40 2034-04-30	EUR	998.006,47	28.976,26	1.009.955,66	11.949,19	ES0000106759
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR	1.487.370,05	8.993,04	1.489.881,96	2.511,91	ES0L02601166
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 1,15 2036-11-30	EUR	499.343,01	631,18	499.834,75	491,74	ES0000012018
TOTALES Deuda pública		2.984.719,53	38.600,48	2.999.672,37	14.952,84	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE Finlogic SPA 2,75 2026-03-20	EUR	993.480,00	738,76	993.641,24	161,24	XS3259302175
PAGARE GREENING 2022 6,10 2026-03-19	EUR	295.602,00	672,40	295.538,60	-63,40	ES0505709214
PAGARE Greenalia SA 2026-01-30	EUR	495.307,47	1.521,76	497.022,96	1.715,49	ES0505293482
PAGARE Nexity 2026-01-30	EUR	496.032,29	1.405,95	497.424,05	1.391,76	FR0129409621
PAGARE Nimo's Holding 2026-01-20	EUR	296.967,27	1.574,01	297.837,99	870,72	ES0505555559
PAGARE Solaria Energia 2026-03-26	EUR	981.644,59	6.723,83	985.576,17	3.931,58	ES0565386499
PAGARE Vocento 2026-03-30	EUR	492.240,14	1.101,13	494.083,87	1.843,73	ES05148201E9
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		4.051.273,76	13.737,84	4.061.124,88	9.851,12	
Adquisición temporal de activos						
REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07	EUR	4.499.894,23	2.096,75	4.499.894,23	-	ES0000012K61
TOTALES Adquisición temporal de activos		4.499.894,23	2.096,75	4.499.894,23	-	
TOTAL Cartera Interior		11.535.887,52	54.435,07	11.560.691,48	24.803,96	

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,85 2035-02-01	EUR	509.024,20	7.659,64	517.741,81	8.717,61	IT0005607970
BONO NORWEGIAN GOVERNMENT 3,00 2033-08-15	NOK	670.796,28	8.621,34	628.881,91	-41.914,37	NO0012837642
BONO TSY INFL IX N/B 2,13 2035-01-15	USD	968.576,99	10.724,09	892.178,75	-76.398,24	US91282CML27
BONO UNITED KINGDOM GILT 4,63 2034-01-31	GBP	726.849,57	13.143,23	700.234,57	-26.615,00	GB00BPJJKN53
RENTA FIJA Gobierno Australia 1,25 2032-05-21	AUD	581.468,34	1.975,20	471.082,36	-110.385,98	AU00000075681
TOTALES Deuda pública		3.456.715,38	42.123,50	3.210.119,40	-246.595,98	
Renta fija privada cotizada						
BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29	EUR	821.438,48	14.836,22	823.017,48	1.579,00	DE000AAR0413
BONO FERROVIAL SE 3,25 2030-01-16	EUR	600.522,00	18.479,35	605.103,86	4.581,86	XS2969695084
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,94 2035-06-25	EUR	797.632,00	16.159,04	792.150,42	-5.481,58	XS3103696087
BONO Volvo Car AB 4,75 2030-05-08	EUR	804.339,36	23.942,61	833.691,36	29.352,00	XS2811097075
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.023.931,84	73.417,22	3.053.963,12	30.031,28	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Abrdn European Logis	GBP	90.273,58	-	30.940,80	-59.332,78	GB00BD9PXH49
ACCIONES ETC WT NATURAL GAS	EUR	57.481,90	-	32.473,49	-25.008,41	JE00BN7KB334
ACCIONES WisdomTree Hedged Co	EUR	27.624,10	-	27.521,70	-102,40	JE00B7305Z55
ACCIONES Xtrackers ETC PLC	EUR	703.339,00	-	1.426.056,12	722.717,12	DE000A2T5DZ1
TOTALES Acciones admitidas cotización		878.718,58	-	1.516.992,11	638.273,53	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Aegon European ABS	EUR	725.000,00	-	809.648,88	84.648,88	IE00BZ005F46
PARTICIPACIONES Amundi MSCI Eastern	EUR	40.091,66	-	81.792,34	41.700,68	LU1900066462
PARTICIPACIONES Artemis Funds Lux -	EUR	208.084,81	-	324.092,80	116.007,99	LU1846577168
PARTICIPACIONES BNP PRBS ESY LOW VOL	EUR	314.420,51	-	381.387,30	66.966,79	LU1377381717
PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy ECP	EUR	20.602,14	-	25.003,65	4.401,51	LU2194447293
PARTICIPACIONES Brookfield Global Li	USD	174.973,12	-	212.462,39	37.489,27	IE00BY9RD29
PARTICIPACIONES CM-AM High Yield Sho	EUR	1.126.000,00	-	1.187.599,18	61.599,18	FR0014003BE8
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	106.300,42	-	101.923,50	-4.376,92	BE0948506408
PARTICIPACIONES Dimensional Funds PL	USD	173.858,55	-	251.058,24	77.199,69	IE00B0HCGS80
PARTICIPACIONES ETF ISHARES EM	USD	50.815,70	-	56.884,68	6.068,98	US46434G8895
PARTICIPACIONES ETF Ishares Global	EUR	61.719,92	-	69.310,22	7.590,30	IE00B1XNHC34
PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI	USD	44.162,02	-	34.699,34	-9.462,68	US5007673065
PARTICIPACIONES Evli Nordic Corp Bon	SEK	815.706,25	-	857.567,78	41.861,53	FI4000058862

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES GAM Star Lux - ESG L	USD	697.973,64	-	798.150,63	100.176,99	LU2243823320
PARTICIPACIONES GAMCO-Merger	EUR	533.999,37	-	578.725,12	44.725,75	LU0687944396
PARTICIPACIONES Generali Investments	EUR	758.000,00	-	974.557,90	216.557,90	LU0145480769
PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	189.739,46	-	211.954,45	22.214,99	FR0010589325
PARTICIPACIONES Henderson HG Em. Mkt	JPY	261.707,15	-	311.296,06	49.588,91	LU1368736440
PARTICIPACIONES iShares S&P500 Energ	USD	121.183,52	-	120.809,47	-374,05	IE00B42NKQ00
PARTICIPACIONES JPMorgan F-Japan Foc	JPY	265.530,36	-	420.944,87	155.414,51	LU0329205438
PARTICIPACIONES LUMY-B MLCX C ALPHA	EUR	532.999,18	-	518.320,98	-14.678,20	LU1057468578
PARTICIPACIONES MAN GLG INVE OPPT-IH	EUR	801.000,00	-	851.955,43	50.955,43	IE000VA5W9H0
PARTICIPACIONES MAPFRE AM - Inclusio	EUR	158.657,32	-	160.954,62	2.297,30	LU2020673955
PARTICIPACIONES Man Umbrella SICAV-	EUR	532.999,19	-	579.613,44	46.614,25	LU0428380124
PARTICIPACIONES MontLake UCITS Platf	EUR	532.000,00	-	496.286,50	-36.713,50	IE00BKPFDC28
PARTICIPACIONES Neuberger BRM-SH DUR	EUR	798.000,00	-	880.620,76	82.620,76	IE00BDZRX185
PARTICIPACIONES Neuberger Berman Cor	EUR	671.999,83	-	856.183,57	184.183,74	IE00BZ090894
PARTICIPACIONES Ninety One Global St	EUR	120.000,00	-	128.404,41	8.404,41	LU1939255961
PARTICIPACIONES Nordea 1 Global Dive	EUR	54.000,00	-	86.882,45	32.882,45	LU1939215312
PARTICIPACIONES Parts. Invesco Japan	USD	112.615,54	-	118.290,48	5.674,94	US46138E8003
PARTICIPACIONES Pictet-Water I EUR	EUR	182.957,20	-	209.003,95	26.046,75	LU0104884605
PARTICIPACIONES Polar Capital Funds	EUR	120.000,00	-	118.363,34	-1.636,66	IE00BKSBDB35
PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart Mobi	EUR	120.000,00	-	142.632,17	22.632,17	LU2145466129
PARTICIPACIONES Schroder GAIA Cat Bo	EUR	750.000,00	-	817.948,90	67.948,90	LU0951570927
PARTICIPACIONES TRD AND RCEVBL FI	EUR	750.000,00	-	785.224,90	35.224,90	LU2131879616
PARTICIPACIONES VanEck Global Fallen	USD	842.967,25	-	898.016,07	55.048,82	IE00BF540Z61
PARTICIPACIONES Vontobel Fund - Euro	EUR	87.051,28	-	0,01	-87.051,27	LU0278087431
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	USD	301.948,69	-	272.238,78	-29.709,91	LU0278093082
PARTICIPACIONES Xtrackers II Japan G	EUR	1.263.695,33	-	1.179.862,00	-83.833,33	LU0952581584
PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	EUR	55.418,37	-	90.336,12	34.917,75	IE00BL25JM42
PARTICIPACIONES iShares Global Infra	EUR	39.147,44	-	46.367,16	7.219,72	IE00B1FZS467
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15.517.325,22	-	17.047.374,84	1.530.049,62	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES Cambria Emerging Sha	USD	48.619,84	-	50.710,73	2.090,89	US1320617061
PARTICIPACIONES ETC WT COPPER - EUR	EUR	255.820,76	-	333.640,98	77.820,22	JE00B4PDKD43
PARTICIPACIONES ETF Alerian MLP	USD	46.945,57	-	62.127,57	15.182,00	US00162Q4525
PARTICIPACIONES ETF BNP Easy Circula	EUR	24.290,32	-	33.550,39	9.260,07	LU1953136527
PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	63.390,03	-	137.278,73	73.888,70	US92189F1066

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ETF Proshares S&P 50	USD	140.331,38	-	137.241,98	-3.089,40	US74348A4673
PARTICIPACIONES ETF RENAISSANCE INTL	USD	45.236,20	-	37.825,79	-7.410,41	US7599373039
PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors R	USD	140.411,45	-	147.953,28	7.541,83	US92189H8051
PARTICIPACIONES Global X Renewable E	USD	57.291,26	-	41.276,19	-16.015,07	US37960A1806
PARTICIPACIONES Goldman Sachs Access	USD	838.805,54	-	791.242,76	-47.562,78	US3814304792
PARTICIPACIONES Horizon Capital Fund	EUR	750.000,00	-	786.820,06	36.820,06	LU1717563164
PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	268.126,20	-	274.771,82	6.645,62	US46138E3541
PARTICIPACIONES North Shore Global U	USD	47.839,59	-	69.769,09	21.929,50	US85208P3038
PARTICIPACIONES Renaissance IPO ETF	USD	39.306,57	-	38.320,19	-986,38	US7599372049
PARTICIPACIONES SPDR S&P Biotech ETF	USD	30.833,47	-	28.338,92	-2.494,55	US78464A8707
PARTICIPACIONES Simplify MBS ETF	USD	575.782,80	-	532.940,05	-42.842,75	US82889N5251
PARTICIPACIONES US Global Sea to Sky	USD	79.827,28	-	77.562,34	-2.264,94	US26922B8651
PARTICIPACIONES WisdomTree Hedged Co	EUR	384.339,08	-	864.000,00	479.660,92	JE00B5SV2703
PARTICIPACIONES Xtrackers Jersey Etc	EUR	51.330,57	-	72.685,20	21.354,63	XS2595366340
PARTICIPACIONES iShares Global REIT	USD	79.438,87	-	87.875,15	8.436,28	US46434V6478
PARTICIPACIONES iShares National Mun	USD	724.844,38	-	672.515,11	-52.329,27	US4642884146
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		4.692.811,16	-	5.278.446,33	585.635,17	
TOTAL Cartera Exterior		27.569.502,18	115.540,72	30.106.895,80	2.537.393,62	

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DE00BUZ056 100000	EUR	1.028.480,00	1.020.560,00	06/03/2026
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	750.295,00	759.330,00	20/03/2026
FUTURO EUR/USD 125000	USD	5.756.119,10	5.766.643,96	16/03/2026
FUTURO EuStoxxBank 50	EUR	400.287,50	412.455,00	20/03/2026
FUTURO FTSE MIB Index 5	EUR	221.490,00	225.265,00	20/03/2026
FUTURO IBEX Plus 10	EUR	169.640,00	172.795,00	16/01/2026
FUTURO MSCI W6EUR 100	EUR	61.798,00	62.730,00	20/03/2026
FUTURO Nasdaq100 2	USD	345.196,66	346.763,15	20/03/2026
FUTURO Nikkei 225 5	JPY	216.137,41	215.286,05	12/03/2026
FUTURO RTY 2000 50	USD	434.956,58	425.336,28	20/03/2026
FUTURO S&P500 5	USD	146.458,37	146.698,88	20/03/2026
FUTURO S&P500 50	USD	878.756,60	880.193,26	20/03/2026
FUTURO StoxxEuroSm 50	EUR	74.480,00	76.380,00	20/03/2026
FUTURO US912810UL07 100000	USD	1.504.900,60	1.476.167,42	19/03/2026
TOTALES Futuros comprados		11.988.995,82	11.986.604,00	
Emisión de opciones "put"				
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2026-03-20	EUR	3.337.500,00	5.475,00	20/03/2026
OPCION S&P500 100 2026-03-20	USD	3.276.426,97	4.222,71	20/03/2026
TOTALES Emisión de opciones "put"		6.613.926,97	9.697,71	
Futuros vendidos				
FUTURO MSCI EMMIn 50	USD	177.237,78	180.240,08	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		177.237,78	180.240,08	
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ Euro Stoxx 10 2026-03-20	EUR	3.862.500,00	17.775,00	20/03/2026
OPCION S&P500 100 2026-03-20	USD	3.845.490,60	10.080,03	20/03/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		7.707.990,60	27.855,03	
TOTALES		26.488.151,17	12.204.396,82	

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	6.461.705,01	82.059,91	6.465.258,31	3.553,30	ES00000126Z1
Bonos TESORO PUBLICO 3,400 2034-04-30	EUR	998.760,00	28.787,05	1.017.334,87	18.574,87	ES0000106759
TOTALES Deuda pública		7.460.465,01	110.846,96	7.482.593,18	22.128,17	
TOTAL Cartera Interior		7.460.465,01	110.846,96	7.482.593,18	22.128,17	

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos AUSTRALIAN GOVERNMENT 1,250 2032-05-21	AUD	571.370,79	2.036,00	484.704,87	-86.665,92	
Bonos INGLATERRA 2,312 2034-01-31	GBP	727.049,58	13.956,43	729.447,06	2.397,48	
Bonos ITALIA 1,700 2025-03-28	EUR	2.504.674,97	20.641,97	2.505.554,85	879,88	
Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 3,000 2033-08-15	NOK	668.062,67	8.742,21	636.334,45	-31.728,22	
TOTALES Deuda pública		4.471.158,01	45.376,61	4.356.041,23	-115.116,78	
Renta fija privada cotizada						
Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	745.376,00	53.859,26	744.831,84	-544,16	DE000A3TOX97
Bonos VOLVO CAR AB 4,750 2030-05-08	EUR	805.240,00	23.962,93	827.927,04	22.687,04	XS2811097075
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.550.616,00	77.822,19	1.572.758,88	22.142,88	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	GBP	124.436,70	-	72.181,45	-52.255,25	GB00BD9PXH49
TOTALES Acciones admitidas cotización		124.436,70	-	72.181,45	-52.255,25	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALPS ETF TRUST	USD	42.342,08	-	67.630,52	25.288,44	US00162Q4525
Participaciones AMUNDI FRANCIA	EUR	296.980,41	-	298.714,48	1.734,07	LU1681041890
Participaciones ARTEMIS LUX - GLOBL EM-I A EUR	EUR	320.000,00	-	411.626,70	91.626,70	LU1846577168
Participaciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	291.213,01	-	319.631,90	28.418,89	LU1377381717
Participaciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	290.936,79	-	280.164,61	-10.772,18	LU2244387887
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	47.670,58	-	47.262,52	-408,06	US46434G8895
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	262.984,06	-	314.916,44	51.932,38	US46432F3394
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	116.800,34	-	101.584,00	-15.216,34	IE00B1XNHC34
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	1.289.958,16	-	1.448.717,54	158.759,38	IE00BKPSFD61
Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	146.936,33	-	179.416,17	32.479,84	US46434V6478
Participaciones CAMBRIA EMERG SHRHLDR	USD	45.713,31	-	44.028,74	-1.684,57	US1320617061
Participaciones DIMENSIONAL	USD	209.573,31	-	269.296,69	59.723,38	IE00B0HCGS80
Participaciones ETFS COMMODITY SECUR.LMTD	EUR	201.473,70	-	209.450,48	7.976,78	JE00B7305Z55
Participaciones EVLI BANK PLC	SEK	764.141,54	-	729.694,22	-34.447,32	FI4000058862
Participaciones FASANARA	EUR	750.000,00	-	754.162,20	4.162,20	LU2131879616
Participaciones GABELLI ASSET MANAGEMENT CO	EUR	500.000,00	-	492.709,77	-7.290,23	LU0687944396
Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	USD	649.981,01	-	709.046,28	59.065,27	LU2243823320
Participaciones GENERALI	EUR	700.000,00	-	828.964,71	128.964,71	LU0145480769
Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	55.067,67	-	34.389,61	-20.678,06	US37954Y7076
Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	785.039,74	-	819.347,70	34.307,96	US3814304792
Participaciones GROUPAMA ENTREPRISES-N	EUR	176.739,46	-	188.937,85	12.198,39	FR0010589325

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones HEDGED COMMODITY SECURITIES	EUR	162.699,03	-	194.209,52	31.510,49	JE00B4PDKD43
Participaciones HENDERSON FUND MANAGER	JPY	261.707,15	-	269.295,03	7.587,88	LU1368736440
Participaciones INDICE MSCI WORLD	EUR	50.632,55	-	67.832,00	17.199,45	IE00BL25JM42
Participaciones INVESCO EXCHANGE TFT	USD	248.312,25	-	286.179,25	37.867,00	US46138E3541
Participaciones INVESCO LTD	USD	105.089,13	-	95.198,13	-9.891,00	US46138E8003
Participaciones INVESCO LTD	USD	41.654,46	-	31.657,37	-9.997,09	US5007673065
Participaciones ISHARES MSCI	EUR	36.154,19	-	44.325,23	8.171,04	IE00B1FZS467
Participaciones JP MORGAN	JPY	265.530,36	-	350.524,41	84.994,05	LU0329205438
Participaciones LYXOR INTERNACIONAL	EUR	36.122,26	-	49.760,87	13.638,61	LU1900066462
Participaciones M&G	EUR	1.000.000,00	-	1.051.241,00	51.241,00	LU2658189787
Participaciones MAPFRE	EUR	500.000,00	-	468.544,50	-31.455,50	LU2020673955
Participaciones MELLON	EUR	500.000,00	-	490.142,86	-9.857,14	IE00BKPFDC28
Participaciones MELLON	USD	161.129,10	-	206.168,60	45.039,50	IE00BY9RD29
Participaciones MERRIL LYNCH INT & CO	EUR	500.000,00	-	481.098,60	-18.901,40	LU1057468578
Participaciones NEUBERGER	EUR	745.000,00	-	771.636,80	26.636,80	IE00BDZRX185
Participaciones NEUBERGER	EUR	675.000,00	-	733.852,35	58.852,35	IE00BZ005F46
Participaciones NEUBERGER	EUR	620.000,00	-	756.295,60	136.295,60	IE00BZ090894
Participaciones NINETY ONE LUXEMBOURG SA	EUR	120.000,00	-	124.541,09	4.541,09	LU1939255961
Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	54.000,00	-	80.672,59	26.672,59	LU1939215312
Participaciones PARIBAS	EUR	22.270,31	-	29.828,39	7.558,08	LU1953136527
Participaciones PARIBAS	EUR	19.067,56	-	22.839,45	3.771,89	LU2194447293
Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	106.300,42	-	95.216,43	-11.083,99	BE0948506408
Participaciones PICTET FUNDS	EUR	170.000,00	-	202.678,77	32.678,77	LU0104884605
Participaciones PROSHARES TRUST	USD	130.758,33	-	139.508,45	8.750,12	US74348A4673
Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	120.000,00	-	127.026,55	7.026,55	LU2145466129
Participaciones SCHROEDER INTER SELECTION FUND	EUR	750.000,00	-	765.503,00	15.503,00	LU0951570927
Participaciones SIMPLIFY ASSET MANAGEMENT INC	USD	539.392,81	-	558.232,64	18.839,83	US82889N5251
Participaciones US BANK GLOBAL FUND SERVICES	USD	150.031,19	-	150.608,46	577,27	US26922B8651
Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	207.881,26	-	241.110,12	33.228,86	US92189F1066
Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	431.254,69	-	265.617,64	-165.637,05	US92189H8051
Participaciones VANECK INVESTMENTS LTD	USD	785.453,48	-	867.646,55	82.193,07	IE00BF540Z61
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	87.051,28	-	0,01	-87.051,27	LU0278087431
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	500.000,00	-	522.543,69	22.543,69	LU0428380124
Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	USD	369.639,18	-	290.383,10	-79.256,08	LU0278093082
Participaciones WISDOM TREE METAL SECURITIES	EUR	292.105,84	-	280.298,18	-11.807,66	IE00BZ56TQ67
Participaciones WISDOM TREE METAL SECURITIES	EUR	237.614,53	-	195.839,76	-41.774,77	JE00BN7KB334

Acacia Bonomix, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones WISDOM TREE METAL SECURITIES	USD	128.128,12	-	149.948,05	21.819,93	IE00BZ56RG20
Participaciones XTRACKERS	EUR	47.914,47	-	56.222,40	8.307,93	XS2595366340
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19.121.445,45	-	20.063.920,57	942.475,12	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
Participaciones CAP GROUP GROWTH ETF	USD	328.223,77	-	358.776,30	30.552,53	US14020G1013
Participaciones DB X-TRACKRES	EUR	2.067.608,07	-	2.642.003,97	574.395,90	DE000A2T5DZ1
Participaciones ISHARES MSCI	USD	678.872,54	-	710.882,17	32.009,63	US4642884146
Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	37.121,02	-	38.883,68	1.762,66	US7599372049
Participaciones RENAISSANCE CAPITAL LLC	USD	43.179,93	-	29.071,59	-14.108,34	US7599373039
Participaciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	29.464,11	-	22.267,10	-7.197,01	US78464A8707
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		3.184.469,44	-	3.801.884,81	617.415,37	
TOTAL Cartera Exterior		28.452.125,60	123.198,80	29.866.786,94	1.414.661,34	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro BONOS EEUU 4.5% 15/08/39 1000	USD	3.049.701,58	3.518.446,98	20/03/2025
Futuro FTSEMIB INDEX 5	EUR	172.560,00	171.500,00	21/03/2025
Futuro IBEX35 10	EUR	115.815,00	115.866,00	17/01/2025
Futuro INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	149.325,00	146.430,00	21/03/2025
Futuro INDICE EUROSTOXX SMALL NET TOTAL RET 50	EUR	285.685,00	281.435,00	21/03/2025
Futuro INDICE SX7E 50	EUR	510.895,00	509.775,00	21/03/2025
Futuro INDICE XIN9I 1	USD	455.577,40	455.162,26	24/01/2025
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	297.462,50	291.900,00	21/03/2025
Futuro NASDAQ 100 20	USD	431.109,82	410.015,45	21/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	1.465.756,98	1.394.052,54	21/03/2025
Futuro NIKKEI 225 5	USD	374.940,63	381.350,20	13/03/2025
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	912.933,45	869.152,02	21/03/2025
Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	7.000.000,00	7.023.324,31	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		15.221.762,36	15.568.409,76	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	3.137.750,00	35.112,00	20/06/2025
Opcion INDICE S&P 100	USD	3.394.287,37	36.507,63	18/06/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		6.532.037,37	71.619,63	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE S&P 50	USD	1.174.401,14	1.146.561,72	21/03/2025
Futuro MEXEF MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	751.318,46	725.960,98	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		1.925.719,60	1.872.522,70	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EUROSTOXX 50 10	EUR	3.715.250,00	155.617,00	20/06/2025
Opcion INDICE S&P 100	USD	3.394.287,37	132.617,35	18/06/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		7.109.537,37	288.234,35	
TOTALES		30.789.056,70	17.800.786,44	

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Renta variable

Los mercados de renta variable registraron en 2025 un comportamiento positivo en términos generales, aunque el año estuvo marcado por dos fases diferenciadas. Durante el primer semestre predominó un entorno de elevada volatilidad, provocado principalmente por el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China tras el anuncio de nuevos aranceles por parte de la administración estadounidense. Este escenario generó episodios de corrección en las bolsas y favoreció una rotación hacia sectores defensivos y compañías de estilo valor.

A partir del segundo semestre, el tono de los mercados cambió de forma significativa. La desescalada parcial de las tensiones comerciales, junto con la publicación de datos macroeconómicos razonablemente sólidos y el avance de acuerdos temporales entre Estados Unidos y China, permitió recuperar la confianza de los inversores. A ello se sumaron unos resultados empresariales robustos y el impulso continuado de la inversión en inteligencia artificial, que siguió actuando como uno de los principales motores del mercado, especialmente en Estados Unidos.

Desde un punto de vista geográfico, el comportamiento fue heterogéneo. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 16,9% en el conjunto del año, mientras que el Nasdaq registró una subida del 20,17%, impulsado principalmente por el sector tecnológico, a pesar de algunas tomas de beneficios puntuales en grandes compañías del sector. No obstante, la fuerte depreciación del dólar durante el año penalizó la rentabilidad para los inversores europeos.

En Europa, las bolsas mostraron un comportamiento especialmente destacado. El EuroStoxx 50 se revalorizó un 18,3% en el año, apoyado principalmente por el buen comportamiento de los sectores financiero, eléctrico y de consumo. Dentro de la región, el mercado español destacó de forma notable: el Ibex 35 acumuló una subida del 49,3% en el conjunto del ejercicio, situándose entre los mercados con mejor comportamiento a nivel global.

En Asia, el Nikkei japonés también registró una evolución muy positiva, con un avance del 26,2% en el año, impulsado por el contexto político tras las elecciones y por unas perspectivas fiscales más expansivas. En el caso de los mercados emergentes, el comportamiento fue más desigual entre países, aunque el índice MSCI Emergente logró cerrar el ejercicio con una subida del 30,6%, apoyado en parte por la estabilización de la economía china y el buen comportamiento de otros mercados asiáticos.

- El año también estuvo influido por diversos factores macroeconómicos y geopolíticos. Las tensiones comerciales, los episodios de incertidumbre política en Europa, el cierre parcial de la administración estadounidense y diversos focos de conflicto internacional contribuyeron a generar episodios puntuales de volatilidad. En este contexto, activos refugio como el oro registraron un comportamiento extraordinariamente positivo, con una subida superior al 60% en el año.

Renta fija

El ejercicio 2025 estuvo marcado por un giro progresivo hacia políticas monetarias más acomodaticias en las principales economías desarrolladas, en un contexto de desaceleración del crecimiento global y moderación de la inflación. Tras un inicio de año todavía condicionado por la incertidumbre sobre el ritmo de bajadas de tipos, los bancos centrales fueron adoptando un tono más flexible conforme avanzó el ejercicio.

En Europa, el Banco Central Europeo continuó con su ciclo de recortes, situando el tipo de depósito en el 2,0%. La moderación de la inflación, que se estabilizó en torno al 2,1% en los últimos meses del año, permitió mantener esta postura más acomodaticia. En Estados Unidos, la Reserva Federal también inició un proceso de relajación monetaria a partir de finales de verano, aplicando tres recortes de tipos que dejaron el rango de los *fed funds* en el 3,5%-3,75% a cierre de ejercicio. Este movimiento respondió a una economía que mostraba señales mixtas: un consumo todavía resiliente pero un mercado laboral con indicios de enfriamiento.

En los mercados de deuda pública, el comportamiento fue dispar entre regiones. La rentabilidad del *Treasury* americano a 10 años descendió desde el 4,57% a comienzos de año hasta el 4,16% al cierre de 2025, acumulando una caída de aproximadamente 40 puntos básicos. En cambio, en Europa las rentabilidades soberanas tendieron a repuntar ligeramente durante el año: el Bund alemán a 10 años pasó del 2,40% al 2,85%, mientras que el bono español a 10 años se situó en el 3,33% frente al 3,06% inicial. No obstante, la prima de riesgo española se redujo desde 66 hasta 54 puntos básicos, reflejando la buena evolución relativa de la deuda periférica en un entorno de política monetaria más favorable.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En crédito corporativo, los diferenciales se mantuvieron relativamente estrechos durante gran parte del ejercicio. Aunque experimentaron episodios de ampliación temporal durante los momentos de mayor volatilidad del primer trimestre, terminaron el año comprimidos, tanto en grado de inversión como en high yield, apoyados por la búsqueda de rentabilidad en un contexto de tipos en descenso. El mercado primario registró una elevada actividad y una fuerte demanda por parte de los inversores, especialmente en emisiones corporativas europeas.

- En conjunto, la renta fija ofreció retornos positivos durante el año, beneficiándose del descenso de las rentabilidades en Estados Unidos y de la estabilidad de los diferenciales de crédito.

Política de inversión seguida

En 2025, el fondo ha mantenido una estrategia diversificada, enfocada en la flexibilidad y en la gestión activa de las oportunidades generadas por la volatilidad del mercado.

En términos de asignación, se redujo la exposición a bancos europeos y a grandes compañías tecnológicas ("7 magníficas"), mientras que se incrementó inicialmente la exposición a mineras de oro, posición que posteriormente se redujo en la segunda mitad del año. Asimismo, se aumentó la exposición al sector energético y se realizaron ajustes en mercados emergentes, mediante el cierre de posiciones en China y la toma de exposición a índices emergentes. A nivel temático, se redujo la exposición a estrategias con criterios ESG y se incrementó la inversión en el sector salud.

Durante los episodios de caídas del mercado en abril se cerraron coberturas existentes sobre S&P 500 y EuroStoxx 50, y se implementaron estrategias de venta de volatilidad mediante opciones *put*. Posteriormente, se restablecieron coberturas mediante opciones *put* sobre ambos índices, ajustando su intensidad a lo largo del año (incluyendo nuevas coberturas en septiembre), con el objetivo de limitar el riesgo en escenarios de corrección.

En renta fija, a comienzos de año se incrementó la duración americana mediante la compra de bonos del Tesoro a 20 años, aprovechando el repunte de rentabilidades, para posteriormente reducirla (junto con la europea) a través de futuros sobre Treasury y Bund. En los meses siguientes se volvió a incrementar la duración en Estados Unidos, mientras que en la segunda mitad del año se redujo nuevamente tanto la duración americana como la europea mediante ventas de futuros.

A nivel de posicionamiento, se eliminaron las posiciones en bonos chinos y se reforzó la exposición a activos de mayor calidad crediticia, incluyendo la compra de un fondo de crédito de alta calidad. Asimismo, se incorporaron bonos ligados a la inflación en Estados Unidos y España, así como deuda soberana japonesa a largo plazo. También se invirtió en estrategias de financiación de comercio de materias primas a corto plazo, ampliando las fuentes de diversificación de la cartera.

En materias primas, durante la primera parte del año se incrementó la exposición a metales, con compras de plata y uranio, mientras que se redujo ligeramente la posición en oro. En la segunda mitad del ejercicio, se deshicieron parcialmente las posiciones en plata y oro, al tiempo que se incrementó la exposición a cobre.

Perspectivas para el 2026

Nuestro escenario base de cara a 2026 es el de una economía en crecimiento marcada por el desfase en los ciclos de política monetaria entre las economías desarrolladas, estímulo fiscal expansivo en Estados Unidos, Japón y la mayoría de los países de la Unión Europea, un sesgo inflacionario alcista, un dólar estadounidense aún más débil y mejor rendimiento de los activos en los mercados fuera de Estados Unidos.

Nos mantenemos cautos en los bonos de larga duración estadounidenses, ya que vemos el riesgo de que los episodios de empinamiento de la curva de tipos se intensifiquen durante 2026, debido principalmente a la persistencia de la inflación después de que el efecto de los aranceles se traslade al nivel de precios. Así mismo, la posibilidad de que el endeudamiento del país alcance niveles que pongan en riesgo su sostenibilidad podría presionar al alza los tipos a largo plazo, incluso si la FED implementa una política monetaria con sesgo *dovish*.

De cara al próximo ejercicio, seguimos favoreciendo una aproximación prudente dentro de las carteras de renta fija. Mantenemos preferencia por crédito con grado de inversión y duraciones moderadas o cortas, dada la estrechez actual de los diferenciales frente a la deuda soberana, sin perder de vista oportunidades selectivas en segmentos concretos del mercado.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En renta variable, nuestra visión es compatible con un buen comportamiento de los activos de riesgo a nivel global. Sin embargo, en EE. UU. observamos riesgo de concentración y valoraciones exigentes en el núcleo tecnológico que domina los índices, además de un mayor nivel de incertidumbre institucional y de política económica, por lo que favorecemos los mercados fuera del país norteamericano. A su vez, aunque el desarrollo de la IA promete mejorar la productividad global, persisten riesgos sobre la rentabilidad de las inversiones en centros de datos y la sustitución de puestos de trabajo, lo que hace que la exposición directa a compañías tecnológicas líderes requiera prudencia. Por ello, priorizamos la infraestructura subyacente que soportará su implementación, incluyendo metales industriales y energía.

También creemos que la inflación jugará un papel preponderante en el año, con más propensión a sufrir shocks al alza dada la elevada incertidumbre geopolítica. Así, los activos reales ganan relevancia por su capacidad de trasladar precios, preservar poder adquisitivo y estabilizar carteras. Lo que refuerza nuestra preferencia por activos como infraestructuras, real estate y hedge funds diversificados, que históricamente muestran mejor desempeño en escenarios de inflación elevada o volátil.

Integración ASG

Este fondo es considerado producto que promueve características medioambientales o sociales (Artículo 8). El fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable (ASG: Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) con el objetivo de realizar una inversión sostenible entendida como aquella que busca satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de futuras generaciones de satisfacer las suyas:

- MedioAmbientales (A): Las características medioambientales que promueve el fondo son la adaptación al cambio climático, prevención y control de la contaminación y el uso sostenible y protección de recursos. Estando alineado con los objetivos del Acuerdo de París sobre cambio climático.
- Sociales (S): Respeto de los Derechos Humanos y Laborales: Apoyo y respeto a la protección de los derechos humanos fundamentales reconocidos universalmente, evitando la implicación directa o indirecta en su violación.
- Gobernanza (G): Promocionar una organización corporativa que respete los derechos de los accionistas, incluidos los de los minoritarios. Promoción de órganos de gestión que estén en condiciones de ejecutar la estrategia y las políticas de empresa, con los controles y equilibrios adecuados, supervisión independiente, implicación de las partes interesadas relevantes, sistemas retributivos alineados con los objetivos a largo plazo y cumplimiento con las leyes y códigos nacionales.

Para alcanzar el objetivo de la Integración ASG se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión más completa y global de los riesgos y oportunidades de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad, buscando encontrar el equilibrio entre crecimiento económico, bienestar social y cuidado del medio ambiente.

Para realizar ese análisis ASG la entidad gestora se apoyará fundamentalmente, en estudios de terceros, aunque también utilizará análisis propios. Para ello, puede tomar como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, así como la puntuación y evaluación de los riesgos ASG por parte de compañías de calificación, indicadores proporcionados por analistas de reconocido prestigio y proveedores externos especializados o por parte de la propia gestora de acuerdo a metodologías desarrolladas internamente.

Los criterios de inversión y distribución de inversiones serán fijados en cada momento por la Entidad Gestora dentro de los límites establecidos por la legislación vigente y la política de inversión del fondo, siguiéndose, en cuanto a la selección de activos y títulos integrantes de la cartera del Fondo, las técnicas de análisis macroeconómicas y fundamentales de las regiones, sectores y compañías, buscando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y procurándose que, además de su solidez y garantía, se genere una rentabilidad satisfactoria.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Se aplicará cada estrategia dependiendo del activo:

- En Renta fija se aplicará la selección positiva o "Best in Class". En el caso de emisores privados, se tendrá en consideración si se trata de sectores convencionales o controvertidos, exigiendo una mejor puntuación a los últimos (excluyendo el 25% peor cualificado en el convencional frente a la exclusión del 50% peor cualificado en el sector controvertido). La filosofía tras este modelo es que en una transición verde no podemos obviar ciertos sectores que siguen siendo y serán necesarios, lo que debemos propugnar es su cambio, invirtiendo sólo en los mejores.

En la renta fija pública, el fondo no invertirá en los activos que resulten en los rangos de exclusión de los rankings internos que se obtengan considerando los criterios antes expuestos, quedando excluidos los emisores del último cuartil (el 25% peor cualificado).

- En las acciones, se aplica el "Momentum ASG". El fondo aplica una metodología de selección de inversiones que pretende detectar en base a sistema interno la mejora en el tiempo de las puntuaciones ASG de los emisores, el cual se apoya en valoraciones de proveedores externos de análisis. Buscamos fomentar el progreso en las prácticas de las compañías invirtiendo en aquellas que mejoran o quieren mejorar. Así, la gestora valorará positivamente aquellas entidades que muestren progreso en sus prácticas ESG ("líderes") o tengan la potencialidad de hacerlo ("promesas").

- Para la selección de IIC aplicamos la "Integración de factores ASG". A modo de guía, se controlará que la parte de la cartera que invierte en IIC calificadas tenga una calificación media de 3 globos Morningstar y un máximo de un tercio de la posición en IIC con 1 globo. O controles similares con las valoraciones de, por ejemplo, Clarity.

Se busca un equilibrio entre la diversificación y el cumplimiento de la estrategia ASG detallada en el presente documento. Así se combinan activos ASG que se pueden gestionar de forma sostenible tratando de minimizar, que no excluir, los activos que actualmente no pueden ser completamente sostenibles. De ese modo, los procedimientos descritos para la promoción de las características ASG indicadas aplican con carácter general a todas las inversiones del fondo, a excepción de instrumentos derivados o para las que no haya datos, así como para la gestión de la liquidez del fondo si bien estas excepciones no superarán en ningún caso el 50% de la cartera del fondo. Así, como mínimo, un 50% de las inversiones cumplirá con requisitos sostenibles relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Información en materia de sostenibilidad

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.