

Bona-Renda, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bona-Renda, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bona-Renda, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 1 de febrero de 2024, el Consejo de Administración de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora, aprobó la fusión por absorción de Novafondisa, F.I., por Bona-Renda, F.I., que posteriormente fue autorizada por la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 1 de marzo de 2024.

Como consecuencia de la fusión por absorción, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Novafondisa, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su singularidad y su repercusión en el Patrimonio Neto del Fondo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

En relación con la fusión por absorción llevada a cabo durante el ejercicio, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Lectura del acuerdo de fusión tomado por GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y la comprobación de la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Validación del cálculo de la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos del Fondo absorbido y de los asientos contables realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspecto que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.



Bona-Renda, F.I.

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)

Raúl Luño Blarge (21641)

24 de abril de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02326

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Bona-Renda, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4828266

Bona-Renda, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	48 133 725,74	32 153 375,47
Deudores	352 507,67	184 856,44
Cartera de inversiones financieras	46 782 235,42	31 882 082,26
Cartera interior	20 405 786,64	13 468 584,26
Valores representativos de deuda	5 594 827,02	3 331 371,91
Instrumentos de patrimonio	14 810 959,62	10 137 212,35
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 125 235,94	18 262 605,03
Valores representativos de deuda	11 061 991,54	7 351 684,06
Instrumentos de patrimonio	13 706 639,26	9 507 295,54
Instituciones de Inversión Colectiva	1 356 605,14	1 400 796,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 829,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	251 212,84	150 892,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	998 982,65	86 436,77
TOTAL ACTIVO	48 133 725,74	32 153 375,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4828267

Bona-Renda, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	48 034 719,01	32 070 179,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	48 034 719,01	32 070 179,77
Capital	-	-
Partícipes	41 313 179,25	23 642 201,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 095 086,23	1 095 086,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 533 963,05	1 533 963,05
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 092 490,48	5 798 928,72
(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	99 006,73	83 195,70
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	77 555,75	83 195,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	21 450,98	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48 133 725,74	32 153 375,47
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2 410 580,66	1 136 864,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 410 580,66	1 136 864,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 302 150,10	3 995 756,68
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	2 302 150,10	3 995 756,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 712 730,76	5 132 620,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4828268

Bona-Renda, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(602 522,20)	(530 701,04)
Comisión de gestión	(566 820,26)	(500 293,27)
Comisión de depositario	(28 233,84)	(23 511,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 468,10)	(6 896,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(602 522,20)	(530 701,04)
Ingresos financieros	1 285 580,24	863 947,02
Gastos financieros	-	(116,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 344 831,28	5 208 336,37
Por operaciones de la cartera interior	664 012,69	2 862 621,84
Por operaciones de la cartera exterior	2 680 818,59	2 345 714,53
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	19 689,18	(1 383,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	57 226,39	276 296,06
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 150,41)	87 807,03
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(71 949,21)	107 523,99
Resultados por operaciones con derivados	134 291,90	80 892,85
Otros	34,11	72,19
Resultado financiero	4 707 327,09	6 347 078,89
Resultado antes de impuestos	4 104 804,89	5 816 377,85
Impuesto sobre beneficios	(12 314,41)	(17 449,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 092 490,48	5 798 928,72

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 2024.

Bona-Renda, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						
Total de ingresos y gastos reconocidos						
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	39 610 645,21	1 095 086,23	1 533 963,05	(8 067 221,18)	-	34 172 473,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 610 645,21	1 095 086,23	1 533 963,05	(8 067 221,18)	-	34 172 473,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 798 928,72	-	5 798 928,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 067 221,18)	-	-	8 067 221,18	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 953 951,84	-	-	-	-	2 953 951,84
Reembolsos	(10 855 174,10)	-	-	-	-	(10 855 174,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	23 642 201,77	1 095 086,23	1 533 963,05	5 798 928,72	-	32 070 179,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 642 201,77	1 095 086,23	1 533 963,05	5 798 928,72	-	32 070 179,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 092 490,48	-	4 092 490,48
Aplicación del resultado del ejercicio	5 798 928,72	-	-	(5 798 928,72)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 047 222,08	-	-	-	-	8 047 222,08
Reembolsos	(9 528 227,32)	-	-	-	-	(9 528 227,32)
Remanente procedente de fusión	13 353 054,00	-	-	-	-	13 353 054,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	41 313 179,25	1 095 086,23	1 533 963,05	4 092 490,48	-	48 034 719,01

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 2024.



OP4828269



CLASE 8.ª



OP4828270

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bona-Renda, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 28 de diciembre de 1995. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

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 31 de mayo de 1996 con el número 655, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, 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 GVC Gaesco Gestión, SGIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 1 de febrero de 2024, aprobó la fusión por absorción de Novafondisa, F.I. por Bona-Renda, F.I.. Con fecha 1 de marzo de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 9 de mayo de 2024, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada clase del Fondo absorbente resultó ser:

Bona-Renda Clase I, F.I.	15,3283653764
Bona-Renda Clase P, F.I.	15,3280504018
Bona-Renda Clase A, F.I.	15,3274204757
Novafondisa, F.I.	14,0807549789

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Novafondisa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,91860773 participaciones de la clase I de Bona-Renda, F.I.
- 0,91862661 participaciones de la clase P de Bona-Renda, F.I.
- 0,91866436 participaciones de la clase A de Bona-Renda, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Bona-Renda, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Novafondisa, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de este fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo, Novafondisa, F.I.



CLASE 8.ª



OP4828271

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bona-Renda, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

El Fondo se divide en cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros que no requiere de una inversión mínima inicial ni a mantener.
- Clase I Participación denominada en euros con una inversión mínima, inicial y a mantener, de 1.000.000 de euros.
- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima, inicial y a mantener, de 300.000 de 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- 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.
- 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.



CLASE B.3



OP4828272

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2024 y 2023, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio. En el ejercicio 2023 y hasta la creación de las nuevas clases, el 24 de mayo de 2024, la comisión de gestión ha sido del 1,50%. Durante el resto del ejercicio 2024, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión según se detalla a continuación:

	Clase A	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	1,50%	0,75%	1,00%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no excederá 0,20% del patrimonio custodiado, calculada como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros para los ejercicios 2024 y 2023:

Tramos	Porcentaje aplicado
0 a 5 000 000	0,09%
5 000 0001 a 10 000 000	0,08%
10 000 001 a 20 000 000	0,07%
20 000 001 a 50 000 000	0,06%
A partir de 50 000 000	0,05%

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

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:



CLASE B.ª



OP4828273

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- 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.
- 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.



CLASE B.1



OP4828274

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 9 de mayo de 2024 del Fondo absorbido son las siguientes:

Novafondisa, F.I.		09/05/2024	
Activo		Pasivo	
Deudores	53 887,60		
Cartera de inversiones financieras	12 872 929,74	Fondos Propios	13 353 054,00
Tesorería	441 172,94	Otras partidas de pasivo	14 936,28
Otras partidas de activo	-		
Total Activo	13 367 990,28	Total Pasivo	13 367 990,28
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Otras cuentas de orden	1 179 756,84		
Total Cuentas de Orden	1 179 756,84		



CLASE 8.ª



OP4828275

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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.



CLASE 8.ª



OP4828276

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE B



OP4828277

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.ª



OP4828278

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4828279

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., 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" del 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 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	189 264,03	92 319,74
Operaciones pendientes de liquidar	539,13	16,40
Administraciones públicas deudoras	162 690,87	92 520,30
	<u>352 507,67</u>	<u>184 856,44</u>



CLASE 8.ª



OP4828280

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía en Altura Markets S.V., S.A. por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge el importe de cuentas deudoras mantenido por operaciones pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

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 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	-	5 406,31
Administraciones públicas acreedoras	12 314,41	17 449,13
Otros	65 241,34	60 340,26
	<u>77 555,75</u>	<u>83 195,70</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge el saldo acreedor mantenido con Altura Markets S.V., S.A. a cierre del ejercicio correspondiente.

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	12 314,41	17 449,13
	<u>12 314,41</u>	<u>17 449,13</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4828281

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, SA, Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2024 y 2023 las inversiones en derivados se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A..

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	975 362,59	86.436,77
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	16 621,64	-
Cuentas en divisa	6 998,42	-
	<u>998 982,65</u>	<u>86.436,77</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	35 522 102,63
Número de participaciones emitidas	2 193 081,67
Valor liquidativo por participación	16,20
Número de partícipes	1 468



CLASE 8.ª



OP4828282

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Clase P	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	3 595 809,44
Número de participaciones emitidas	221 280,25
Valor liquidativo por participación	16,25
Número de partícipes	6
Clase I	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	8 916 806,94
Número de participaciones emitidas	547 834,66
Valor liquidativo por participación	16,28
Número de partícipes	5

Novafondisa, F.I.

Partícipes	8 981 748,40
Reservas por Valías Valores Deuda	163 634,02
Reservas por Valías Inst. Patrimonio	-
Efecto Impositivo sobre Plusvalías	-
Remanente	-
Rtdos. Negativos Ejercicios Anteriores	3 413 966,57
Resultados del Ejercicio	793 705,01
Número de participaciones emitidas	948 319,46
Valor liquidativo total / Participaciones emitidas	14,08075498

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	32 070 179,77
Número de participaciones emitidas	2 194 707,60
Valor liquidativo por participación	14,61
Número de partícipes	1 343

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



CLASE 8.^a



OP4828283

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4828284

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 5 miles de euros y 3 miles de euros respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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.

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



OP4828285

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Renta fija privada cotizada		72 901,81	-	0,00	(72 901,81)	
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	4 506 740,20	7 309,83	4 511 759,79	5 019,59	ES0236463008
R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	900 000,00	31 315,58	883 046,71	(16 953,29)	ES0305542005
R. VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	200 000,00	1 069,67	200 020,52	20,52	ES0305703003
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 606 740,20	39 695,08	5 594 827,02	(11 913,18)	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	855 389,64	-	1 054 210,00	198 820,36	LU1598757687
ACCIONES ARTECHE LANTEGI	EUR	511 445,76	-	990 000,00	478 554,24	ES0105521001
ACCIONES CAF.	EUR	2 125 657,57	-	2 236 800,00	111 142,43	ES0121975009
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1 308 734,44	-	1 318 032,00	9 297,56	ES0105066007
ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	123 449,16	-	291 200,00	167 750,84	ES0117360117
ACCIONES COX ABG GROUP	EUR	490 256,94	-	464 131,62	(26 125,32)	ES0105848008
ACCIONES GRIFOLS	EUR	4 905 201,49	-	3 045 015,00	(1 860 186,49)	ES0171996095
ACCIONES INDITEX	EUR	218 436,70	-	451 724,00	233 287,30	ES0148396007
ACCIONES LLEIDANETWORKS	EUR	275 895,81	-	78 400,00	(197 495,81)	ES0105089009
ACCIONES MAKING SCIENCE	EUR	449 973,00	-	449 973,00	-	ES0105463006
ACCIONES PRIM SA	EUR	127 804,31	-	105 820,00	(21 984,31)	ES0170884417
ACCIONES VIDRALA	EUR	1 739 185,93	-	2 341 080,00	601 894,07	ES0183746314
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	1 768 857,59	-	1 984 574,00	215 716,41	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas cotización.		14 900 288,34	-	14 810 959,62	(89 328,72)	
TOTAL Cartera Interior		20 507 028,54	39 695,08	20 405 786,64	(101 241,90)	

Bona-Renda, F.I.

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



CLASE 8.^{ta}

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	EUR	72 901,81	-	0,00	(72 901,81)	ES0175290008
ACCIONES LA SEDA						
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		72 901,81	-	0,00	(72 901,81)	



OP4828286

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

CLASE 8.ª



OP4828287

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. ALSTRIA OFFICE 0,500 2025-09-26	EUR	843 534,12	1 311,48	959 560,94	116 026,82	XS2053346297
R. ALSTRIA OFFICE 1,500 2026-06-23	EUR	244 505,93	2 348,36	283 344,05	38 838,12	XS2191013171
R. AMPER 8,500 2029-07-23	EUR	1 000 012,00	37 305,56	1 027 097,07	27 085,07	ES0309260000
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	82 962,00	149,18	92 076,73	9 114,73	ES0236463008
R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	201 172,00	1 572,60	211 974,10	10 802,10	XS2817323749
R. CITYCON TREASUR 2,375 2027-01-15	EUR	629 172,00	13 665,98	578 449,57	(50 722,43)	XS1822791619
R. CREDIT ANDORRA 7,228 2034-10-19	EUR	101 762,00	1 500,00	100 157,06	(1 604,94)	XS2833374486
R. CREDIT ANDORRA 7,502 2034-10-19	EUR	1 300 012,00	19 500,00	1 302 041,78	2 029,78	XS2833374486
R. FIDELIDADE CIA 7,805 2070-11-29	EUR	606 127,37	4 076,71	640 673,44	34 546,07	PTFIDAOM0000
R. FIDELIDADE CIA 7,810 2070-11-29	EUR	403 848,92	2 717,81	427 115,62	23 266,70	PTFIDAOM0000
R. FIDELIDADE CIA 7,845 2070-11-29	EUR	401 812,00	2 717,81	427 115,62	25 303,62	PTFIDAOM0000
R. FIDELIDADE CIA 7,930 2070-11-29	EUR	597 093,58	4 076,71	640 673,44	43 579,86	PTFIDAOM0000
R. GRIFOLS 3,875 2028-10-15	EUR	822 704,01	8 589,59	950 214,46	127 510,45	XS2393001891
R. GROUPAMA S.A. 6,508 2070-07-16	EUR	506 176,35	14 958,90	512 290,26	6 113,91	FR001400QR21
R. INTESA SANPAOLO 9,125 2060-09-07	EUR	717 341,21	20 125,00	809 584,06	92 242,85	XS2678939427
R. SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	1 702 428,35	73 545,91	1 729 773,42	27 345,07	XS2784661675
R. ZAVAROVALNICA T 7,473 2049-10-22	EUR	252 912,00	2 517,12	277 387,44	24 475,44	XS1980276858
R. ZAVAROVALNICA T 7,477 2049-10-22	EUR	84 300,01	839,04	92 462,48	8 162,47	XS1980276858
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 497 875,85	211 517,76	11 061 991,54	564 115,69	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	558 496,96	-	2 379 385,05	1 820 888,09	US02079K3059
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	714 085,25	-	763 537,50	49 452,25	NL0010273215
ACCIONES BOKU INC	GBP	339 675,44	-	557 964,88	218 289,44	USU7744C1063
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	989 988,69	-	814 660,00	(175 328,69)	PTCOR0AE0006
ACCIONES ELIS	EUR	940 477,85	-	1 134 000,00	193 522,15	FR0012435121
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	971 890,87	-	2 216 250,00	1 244 359,13	DE000FTG1111
ACCIONES GAZTRANSPORT ET	EUR	530 790,37	-	861 620,00	330 829,63	FR0011726835
ACCIONES NACON S.A.	EUR	1 025 411,02	-	164 770,16	(860 640,86)	FR0013482791
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	719 363,19	-	701 905,35	(17 457,84)	JP3734800000
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	150 873,96	-	518 569,29	367 695,33	US67066G1040
ACCIONES PATTERN SPA	EUR	348 245,10	-	440 440,00	92 194,90	IT0005378143
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	557 575,99	-	724 470,00	166 894,01	IE00BYTBXV33
ACCIONES SABATE	EUR	700 830,79	-	558 600,00	(142 230,79)	FR0000052680
ACCIONES SAP AG	EUR	212 701,53	-	590 750,00	378 048,47	DE0007164600
ACCIONES STEF TFE	EUR	125 094,07	-	196 800,00	71 705,93	FR0000064271

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES VAA VISTA ALEGR	EUR	632 072,52	-	816 000,00	183 927,48	PTVAA0AM00019
ADR TAIWAN SEMICON	USD	118 078,00	-	266 917,03	148 839,03	US8740391003
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 635 651,60	-	13 706 639,26	4 070 987,66	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. BB BIOTECH	CHF	2 325 944,95	-	1 239 656,42	(1 086 288,53)	CH0038389992
I.I.C. BB BIOTECH	EUR	141 776,67	-	116 948,72	(24 827,95)	CH0038389992
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 467 721,62	-	1 356 605,14	(1 111 116,48)	
TOTAL Cartera Exterior		22 601 249,07	211 517,76	26 125 235,94	3 523 986,87	

Bona-Renda, F.I.

Anexo II. 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 RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	USD	2 410 580,66	2 389 129,70	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2 410 580,66	2 389 129,70	
TOTALES		2 410 580,66	2 389 129,70	



OP4828289

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	700 000,00	24 423,29	631 917,35	(68 082,65)	ES0305542005
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	2 100 000,00	3 141,37	1 532 122,88	(567 877,12)	ES0236463008
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	1 308 188,49	2 393,44	1 167 331,68	(140 856,81)	ES0236463008
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 108 188,49	29 958,10	3 331 371,91	(776 816,58)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	986 632,06	-	1 283 750,00	297 117,94	LU1598757687
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	1 204 661,33	-	1 125 600,00	(79 061,33)	ES0184262212
ACCIONES VIDRALA	EUR	1 061 935,94	-	1 477 350,00	415 414,06	ES0183746314
ACCIONES GRIFOLS	EUR	2 619 044,14	-	1 951 750,00	(667 294,14)	ES0171996095
ACCIONES GRIFOLS	EUR	491 767,41	-	386 375,00	(105 392,41)	ES0171996087
ACCIONES INDITEX	EUR	414 319,95	-	709 740,00	295 420,05	ES0148396007
ACCIONES CAF	EUR	1 473 197,29	-	1 467 000,00	(6 197,29)	ES0121975009
ACCIONES PROFITHOL	EUR	134 993,59	-	18 873,17	(116 120,42)	ES0105621009
ACCIONES ARTECHE LANTEGI	EUR	371 736,12	-	383 400,00	11 663,88	ES0105521001
ACCIONES LLEIDANETWORKS	EUR	305 613,27	-	49 614,18	(255 999,09)	ES0105089009
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1 059 515,98	-	1 283 760,00	224 244,02	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 123 417,08	-	10 137 212,35	13 795,27	
TOTAL Cartera Interior		14 231 605,57	29 958,10	13 468 584,26	(763 021,31)	



OP4828290

Bona-Renda, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. ZAVAROVALNICA T 7,473 2049-10-22	EUR	252 912,00	2 517,12	318 221,55	65 309,55	XS1980276858
R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	406 816,00	3 883,55	450 637,85	43 821,85	XS2363989273
R. GRIFOLS 3,875 2028-10-15	EUR	308 212,00	3 272,22	366 582,88	58 370,88	XS2393001891
R. LAR ESPAÑA REAL 1,843 2028-11-03	EUR	553 624,00	2 342,88	653 158,83	99 534,83	XS2403391886
R. BCP 6.201 2028-04-07	EUR	474 911,99	7 709,59	561 514,02	86 602,03	PTBCPEOM0069
R. FIDELIDADE CIA 5,305 2031-09-04	EUR	370 012,00	5 495,89	358 101,84	(11 910,16)	PTFIDBOM0009
R. FIDELIDADE CIA 6,230 2031-09-04	EUR	176 006,85	2 747,95	179 050,91	3 044,06	PTFIDBOM0009
R. VAA VISTA ALEGR 4,500 2024-10-21	EUR	793 464,56	15 400,00	792 525,89	(938,67)	PTVAAAOM0001
R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	99 723,84	149,59	72 958,23	(26 765,61)	ES0236463008
R. CITYCON TREASUR 2,375 2027-01-15	EUR	629 172,00	13 664,38	526 569,79	(102 602,21)	XS1822791619
R. INTESA SANPAOLO 9,125 2060-09-07	EUR	512 390,01	14 375,00	551 415,07	39 025,06	XS2678939427
R. CREDIT ANDORRA 8,484 2029-07-19	EUR	373 195,65	12 657,53	376 813,92	3 618,27	XS2032657608
R. CREDIT ANDORRA 8,576 2029-07-19	EUR	93 005,71	3 164,38	94 203,48	1 197,77	XS2032657608
R. CREDIT ANDORRA 8,577 2029-07-19	EUR	278 993,29	9 493,15	282 610,43	3 617,14	XS2032657608
R. ALSTRIA OFFICE 0,500 2025-09-26	EUR	590 159,69	920,55	605 807,78	15 648,09	XS2053346297
R. ALSTRIA OFFICE 1,500 2026-06-23	EUR	163 007,96	1 569,86	163 583,83	575,87	XS2191013171
R. NOVA LJUBLJANSK 5,863 2025-07-19	EUR	501 762,00	13 561,64	503 665,39	1 903,39	XS2498964209
R. MAREX GROUP 8,375 2028-02-02	EUR	100 812,00	7 617,81	105 768,15	4 956,15	XS2580291354
R. ROADSTER FINANC 1,625 2024-12-09	EUR	357 812,00	391,78	388 494,22	30 682,22	XS1731882186
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 035 993,55	120 934,87	7 351 684,06	315 690,51	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BOKU INC	GBP	267 942,88	-	307 617,86	39 674,98	USU7744C1063
ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	301 734,13	-	358 855,07	57 120,94	US67066G1040
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	382 132,54	-	1 227 348,73	845 216,19	US02079K3059
ACCIONES VAA VISTA ALEGR	EUR	525 336,99	-	525 350,00	13,01	PTVAAAOM0019
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	741 542,72	-	685 500,00	(56 042,72)	PTCOR0AE0006
ACCIONES IVS GROUP	EUR	827 721,77	-	655 200,00	(172 521,77)	LU0556041001
ACCIONES PATTERN SPA	EUR	249 853,27	-	422 500,00	172 646,73	IT0005378143
ACCIONES NACON S.A.	EUR	731 511,23	-	233 520,00	(497 991,23)	FR0013482791
ACCIONES ELIS	EUR	1 688 289,28	-	1 954 963,88	266 674,60	FR0012435121
ACCIONES GAZTRANSPORT ET	EUR	399 156,19	-	599 500,00	200 343,81	FR0011726835
ACCIONES SABATE	EUR	526 700,02	-	554 700,00	27 999,98	FR0000052680



OP4828291

Bona-Renda, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	907 732,87	-	1 563 800,00	656 067,13	DE000FTG1111
ACCIONES SAP AG	EUR	237 054,04	-	418 440,00	181 385,96	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 786 707,93	-	9 507 295,54	1 720 587,61	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. BB BIOTECH	EUR	137 192,26	-	137 783,22	590,96	CH0038389992
I.I.C. BB BIOTECH	CHF	1 940 014,73	-	1 263 012,86	(677 001,87)	CH0038389992
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 077 206,99	-	1 400 796,08	(676 410,91)	
TOTAL Cartera Exterior		16 899 908,47	120 934,87	18 259 775,68	1 359 867,21	



OP4828292

Bona-Renda, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
		inicial					
Inversiones morosas, dudosas o en litigio							
ACCIONES LA SEDA	EUR	72 901,81		-	-	(72 901,81)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		72 901,81		-	-	(72 901,81)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		72 901,81		-	-	(72 901,81)	

Bona-Renda, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO NASDAQ 100 E-MINI 20	USD	614 864,13	616 793,48	15/03/2024
FUTURO STOXX 600 INSURANCE 50	EUR	522 000,00	522 900,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 136 864,13	1 139 693,48	
TOTALES		1 136 864,13	1 139 693,48	



OP4828294



CLASE 8.ª



OP4828295

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Bona-Renda FI es un fondo de Renta Variable Mixta. Puede invertir hasta un máximo del 75% en activos de Renta Variable nacional e internacional y su exposición será como mínimo un 25% en activos de Renta Fija de emisores públicos o privados, denominados en moneda euro o en moneda distinta del euro, de duración media inferior a 7 años, que reciban la calificación crediticia mínima la que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo invertir hasta un máximo del 25% de su patrimonio en emisiones/emisores de baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. El Fondo podrá invertir hasta un 10% IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuya vocación sea congruente con la del Fondo y no pertenecientes al Grupo de la gestora, así como hasta un 10% en depósitos en entidades de crédito con los mismos requisitos de rating exigidos para el resto de la renta fija. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World Index Net Total Return, en un 60% para la parte de inversión en renta variable y Euribor a un año, en un 40% para la parte de inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%. Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos. En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.



CLASE 8.ª



OP4828296

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor liquidativo ha pasado de 14,6125 a 31-12-2023 a 16,1973 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +11,21%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso de instrumentos financieros

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

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Russell 2000 Mini, futuros sobre Eurostoxx Bancos, futuros sobre Nasdaq, (en blanco). Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +134.291,90

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. 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 del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.



CLASE B.ª



OP4828297

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.