

BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de GVC Gaesco Gestión, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo BONA-RENDA, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gemma S3nchez Dan3s

22 de abril de 2016

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/06265
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

BONA-RENDA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.^a



0M5305254

BONA-RENDIA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



0M5305255

CLASE 8.^a**BONA-RENDA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

| ACTIVO | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 5 250 653,22 | 5 634 344,15 |
| Deudores | 40 279,81 | 27 016,50 |
| Cartera de inversiones financieras | 5 014 919,02 | 5 551 161,07 |
| Cartera interior | 1 769 820,48 | 2 660 554,03 |
| Valores representativos de deuda | 604 988,71 | 1 150 049,00 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 164 831,77 | 1 510 505,03 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 3 222 947,18 | 2 847 016,03 |
| Valores representativos de deuda | 416 658,70 | 114 849,08 |
| Instrumentos de patrimonio | 2 546 791,71 | 2 595 194,72 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 259 496,77 | 136 972,23 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 22 151,36 | 26 831,17 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | 16 759,84 |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 195 454,39 | 56 166,58 |
| TOTAL ACTIVO | 5 250 653,22 | 5 634 344,15 |



0M5305256

CLASE 8.^a**BONA-RENDA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 5 238 809,98 | 5 622 048,25 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 5 238 809,98 | 5 622 048,25 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 2 357 534,73 | 3 033 486,75 |
| 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 | 252 225,97 | (40 487,78) |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 11 843,24 | 12 295,90 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 11 843,24 | 12 148,84 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 147,06 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 5 250 653,22 | 5 634 344,15 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2015 | 2014 |
| Cuentas de compromiso | - | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 2 078 015,44 | 2 330 241,41 |
| 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 | 2 078 015,44 | 2 330 241,41 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 2 078 015,44 | 2 330 241,41 |



0M5305257

CLASE 8.^a**BONA-RENDA, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

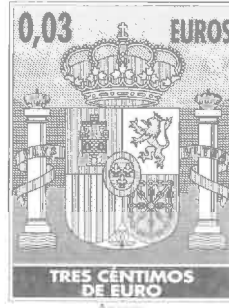
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (92 990,12) | (88 740,52) |
| Comisión de gestión | (84 131,62) | (80 644,65) |
| Comisión de depositario | (4 986,08) | (4 780,75) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (3 872,42) | (3 315,12) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (92 990,12) | (88 740,52) |
| Ingresos financieros | 179 161,63 | 91 419,18 |
| Gastos financieros | (197,44) | (46,24) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 233 064,66 | (121 333,75) |
| Por operaciones de la cartera interior | 48 417,77 | (193 043,24) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 184 646,89 | 71 709,49 |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (979,07) | (2 296,25) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (65 833,69) | 80 509,80 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (3 835,89) | 21 140,78 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (22 274,97) | (892,99) |
| Resultados por operaciones con derivados | (39 722,83) | 60 262,01 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 345 216,09 | 48 252,74 |
| Resultado antes de impuestos | 252 225,97 | (40 487,78) |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 252 225,97 | (40 487,78) |

BONA-RENDA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5305258

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|
| | | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 252 225,97 | | | | | | |
| 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 | 252 225,97 | | | | | | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | | |
| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 3 033 486,75 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | (40 487,78) | - | - | 5 622 048,25 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 3 033 486,75 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | (40 487,78) | | | 5 622 048,25 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 252 225,97 | - | - | 252 225,97 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (40 487,78) | - | - | 40 487,78 | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 703 858,17 | - | - | - | - | - | 703 858,17 |
| Reembolsos | (1 339 322,41) | - | - | - | - | - | (1 339 322,41) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 2 357 534,73 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | 252 225,97 | | | 5 238 809,98 |

BONA-RENDA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

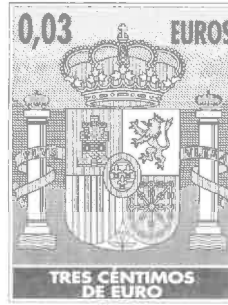


OM5305259

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | (40 487,78) | | | | | |
| 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 | | (40 487,78) | | | | | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | | |
| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 915 036,94 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | 383 155,36 | - | - | 3 927 241,58 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 915 036,94 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | 383 155,36 | | | 3 927 241,58 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (40 487,78) | - | - | (40 487,78) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 383 155,36 | - | - | (383 155,36) | - | - | - |
| Operaciones con participes | | | | | | | |
| Suscripciones | 3 038 720,42 | - | - | - | - | - | 3 038 720,42 |
| Reembolsos | (1 303 425,97) | - | - | - | - | - | (1 303 425,97) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 3 033 486,75 | 1 095 086,23 | 1 533 963,05 | (40 487,78) | | | 5 622 048,25 |



CLASE 8.^a



0M5305260

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

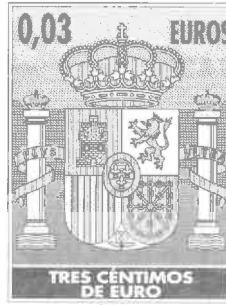
La gestión y administración del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España desde el 30 de mayo de 2014. Durante el ejercicio 2013 y hasta el 30 de mayo de 2014 lo fue ACA, S.A., Sociedad de Valores. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0M5305261

Bona-Renda, F.I.

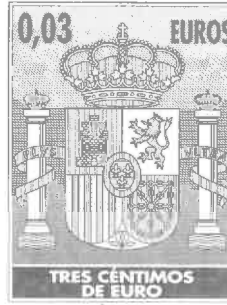
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



0M5305262

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,09%, dentro del marco contractual con el depositario que se ha resumido a continuación:

| Tramos | Porcentaje aplicado |
|----------------------------------|---------------------|
| Hasta 5 000 000 euros | 0,09% |
| De 5 000 001 a 10 000 000 euros | 0,08% |
| De 10 000 001 a 20 000 000 euros | 0,07% |
| De 20 000 001 a 50 000 000 euros | 0,06% |
| Más de 50 000 000 euros | 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.

b) Gestión del riesgo

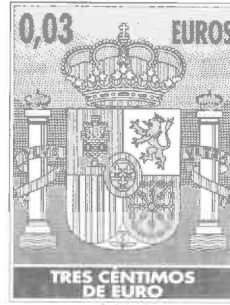
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

1. 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.



CLASE 8.^a



OM5305263

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad o duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en término de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.



0M5305264

CLASE 8.^a

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

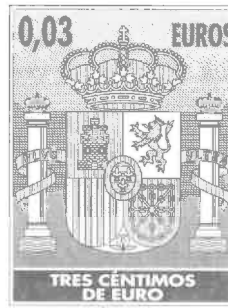
2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menor probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.



CLASE 8.^a



0M5305265

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requeriría una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

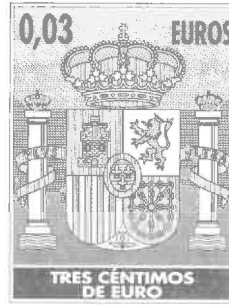
La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

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



CLASE 8.^a



0M5305266

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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

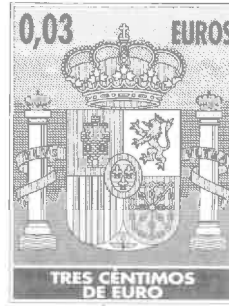
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



0M5305267

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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:

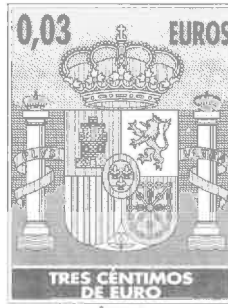
a) Principio de empresa en funcionamiento

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.



CLASE 8.ª



0M5305268

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

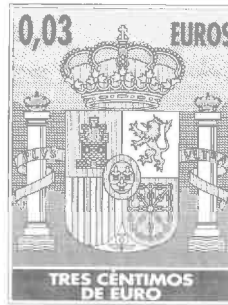
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.^a



0M5305269

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

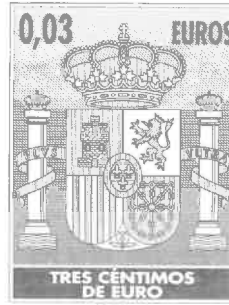
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.



CLASE 8.^a



OM5305270

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5305271

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0M5305272

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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 de situación.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.^a



OM5305273

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

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

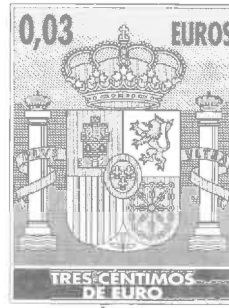
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M5305274

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación 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 de situación del Fondo.

n) 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".



CLASE 8.^a



0M5305275

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 36 491,77 | 27 016,50 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 3 788,04 | - |
| | <u>40 279,81</u> | <u>27 016,50</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 24 330,41 | 27 016,50 |
| Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores | 12 161,36 | - |
| | <u>36 491,77</u> | <u>27 016,50</u> |

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores" a 31 de diciembre de 2015 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio 2014 y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2015.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | 11 843,24 | 12 148,84 |
| | <u>11 843,24</u> | <u>12 148,84</u> |

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el capítulo "Acreedores- Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio (8 miles de euros en 2015 y 9 miles de euros en 2014) y saldo acreedor por otros servicios exteriores como la auditoría (3 miles de euros en 2015 y 3 miles de euros en 2014).



CLASE 8.^a



OM5305276

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Cartera interior | 1 769 820,48 | 2 660 554,03 |
| Valores representativos de deuda | 604 988,71 | 1 150 049,00 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 164 831,77 | 1 510 505,03 |
| Cartera exterior | 3 222 947,18 | 2 847 016,03 |
| Valores representativos de deuda | 416 658,70 | 114 849,08 |
| Instrumentos de patrimonio | 2 546 791,71 | 2 595 194,72 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 259 496,77 | 136 972,23 |
| Intereses de la cartera de inversión | 22 151,36 | 26 831,17 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | 16 759,84 |
| | 5 014 919,02 | 5 551 161,07 |

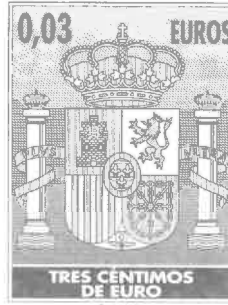
En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

A 31 de diciembre de 2014 y 2015 el Fondo incumple con la política de inversión establecida en el folleto, teniendo en cartera inversiones en renta fija del 22,90% en 2015 y 23,27% en 2014 del patrimonio del fondo, que no cumplen con el límite mínimo establecido del 25%. A fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al cierre del ejercicio 2015, el presente incumplimiento ha sido subsanado.



CLASE 8.^a



OM5305277

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>5 238 809,98</u> | <u>5 622 048,25</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>575 649,13</u> | <u>647 675,95</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>9,10</u> | <u>8,68</u> |
| Número de partícipes | <u>275</u> | <u>280</u> |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>2 078 015,44</u> | <u>2 330 241,41</u> |
| | <u>2 078 015,44</u> | <u>2 330 241,41</u> |



CLASE 8.^a



0M5305278

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 2.078.015,44 euros. Dicho importe tiene compensada la base imponible del ejercicio 2015.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro años.

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



CLASE 8.^a



OM5305279

Bona-Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario, y en el Anexo II, parte integrante de esta memoria, se detallan las posiciones abiertas en cartera con el mismo a 31 de diciembre de 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a 2.589 de euros y 3.000 de euros, respectivamente.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

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



CLASE 8.^a



0M5305280

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| R. INST. CAT. FIN. 3,75 2019-09-01 | EUR | 211 002,00 | 2 486,30 | 206 887,17 | (4 114,83) | ES0255281158 |
| TOTALES Deuda pública | | 211 002,00 | 2 486,30 | 206 887,17 | (4 114,83) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| R. ESTACIONAMIENTO 6,88 2021-07-23 | EUR | 98 550,00 | 3 032,53 | 101 754,07 | 3 204,07 | ES0205037007 |
| R. ORTIZ CONSTRUC Y 7,00 2019-07-03 | EUR | 100 000,00 | 3 471,23 | 92 735,05 | (7 264,95) | ES0305031009 |
| R. AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29 | EUR | 200 000,00 | 4 883,56 | 203 612,42 | 3 612,42 | ES0305039002 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 398 550,00 | 11 387,32 | 398 101,54 | (448,46) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES EUSKALTEL | EUR | 119 131,83 | - | 138 960,00 | 19 828,17 | ES0105075008 |
| ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE | EUR | 76 080,85 | - | 128 080,00 | 51 999,15 | ES0116920333 |
| ACCIONES LABORATORIOS AL | EUR | 128 590,47 | - | 185 312,61 | 56 722,14 | ES0157097017 |
| ACCIONES AB BIOTICS | EUR | 154 534,64 | - | 138 600,00 | (15 934,64) | ES0109659013 |
| ACCIONES MIQUEL Y COSTAS | EUR | 61 391,53 | - | 104 970,00 | 43 578,47 | ES0164180012 |
| ACCIONES EUROPAC | EUR | 38 558,23 | - | 56 243,20 | 17 684,97 | ES0168561019 |
| ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 286 141,36 | - | 93 528,00 | (192 613,36) | LU0323134006 |
| ACCIONES MASMOVIL IBERCO | EUR | 74 694,01 | - | 77 210,00 | 2 515,99 | ES0184696013 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE | EUR | 77 027,17 | - | 154 500,00 | 77 472,83 | ES0105630315 |
| ACCIONES LIBERBANK | EUR | 30 230,99 | - | 23 796,82 | (6 434,17) | ES0168675009 |
| ACCIONES AVANZIT | EUR | 17 731,36 | - | 15 030,00 | (2 701,36) | ES0172708234 |
| ACCIONES ACERINOX | EUR | 43 552,84 | - | 48 601,14 | 5 048,30 | ES0132105018 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 107 665,28 | - | 1 164 831,77 | 57 166,49 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 717 217,28 | 13 873,62 | 1 769 820,48 | 52 603,20 | |

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



CLASE 8.^a



0M5305281

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| R. BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25 | EUR | 256 879,00 | 4 083,90 | 233 224,46 | (23 654,54) | XS0955552178 |
| R. DEUTSCHE POSTBA 0,60 2019-12-06 | EUR | 132 461,18 | 41,10 | 131 771,61 | (689,57) | DE000A1R0VM5 |
| R. PORTUG.TEL.INTF 5,88 2018-04-17 | EUR | 81 993,20 | 4 152,74 | 51 662,63 | (30 330,57) | XS0843939918 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 471 333,38 | 8 277,74 | 416 658,70 | (54 674,68) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES SEMAPA - SOCIED | EUR | 78 511,75 | - | 114 255,00 | 35 743,25 | PTSEM0AM0004 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 71 510,84 | - | 78 600,00 | 7 089,16 | FR0000120578 |
| ACCIONES ALPHABET INC-CL | USD | 108 600,07 | - | 229 079,13 | 120 479,06 | US02079K3059 |
| ACCIONES SAP AG | EUR | 163 670,38 | - | 220 140,00 | 56 469,62 | DE0007164600 |
| ACCIONES SANDISK CORP | USD | 284 733,99 | - | 384 564,78 | 99 830,79 | US80004C1018 |
| ACCIONES AXA | EUR | 48 516,16 | - | 75 690,00 | 27 173,84 | FR0000120628 |
| ACCIONES NOS SGPS | EUR | 133 175,93 | - | 188 396,00 | 55 220,07 | PTZON0AM0006 |
| ACCIONES ALSTOM | EUR | 59 183,60 | - | 56 330,00 | (2 853,60) | FR0010220475 |
| ACCIONES DOLBY LABORATOR | USD | 198 461,03 | - | 185 774,75 | (12 686,28) | US25659T1079 |
| ACCIONES BANCA INTESA | EUR | 73 035,82 | - | 92 640,00 | 19 604,18 | IT0000072618 |
| ACCIONES PORTUGAL TELECO | EUR | 320 626,94 | - | 59 620,00 | (261 006,94) | PTPTCOAM0009 |
| ACCIONES APPLE COMPUTER | USD | 55 279,71 | - | 96 853,15 | 41 573,44 | US0378331005 |
| ACCIONES PAYPAL HOLDINGS | USD | 101 130,02 | - | 133 235,19 | 32 105,17 | US70450Y1038 |
| ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS | EUR | 139 957,84 | - | 82 775,00 | (57 182,84) | PTMEN0AE0005 |
| ACCIONES AKZO NOBEL | EUR | 81 518,80 | - | 92 520,00 | 11 001,20 | NL0000009132 |
| ACCIONES CIR SPA | EUR | 91 700,81 | - | 82 450,00 | (9 250,81) | IT0000080447 |
| ACCIONES DEUTSCHE BK | EUR | 101 410,96 | - | 67 575,00 | (33 835,96) | DE0005140008 |
| ACCIONES MICROSOFT | USD | 149 533,00 | - | 306 293,71 | 156 760,71 | US5949181045 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 2 260 557,65 | - | 2 546 791,71 | 286 234,06 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| I.I.C. HSBC GIF-FRONTI | USD | 89 427,25 | - | 94 029,79 | 4 602,54 | LU0666200349 |
| ETF LYXOR ETF DAILY | EUR | 156 903,10 | - | 155 916,00 | (987,10) | FR0010869578 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 246 330,35 | - | 249 945,79 | 3 615,44 | |
| Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d) | | | | | | |
| ETF MARKET VECTORS | USD | 31 512,34 | - | 9 550,98 | (21 961,36) | US57060U6139 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d) | | 31 512,34 | - | 9 550,98 | (21 961,36) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 3 009 733,72 | 8 277,74 | 3 222 947,18 | 213 213,46 | |

BONA-RENDA, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM5305282

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | | | | | |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | | | | | |
| ACCIONES LA SEDA | EUR | 72 901,81 | - | - | (72 901,81) | ES0175290008 |
| ACCIONES PESCANOVA | EUR | 164 441,80 | - | - | (164 441,80) | ES0169350016 |
| TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | 237 343,61 | - | - | (237 343,61) | |
| TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | 237 343,61 | - | - | (237 343,61) | |

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5305283

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| R. ESTADO ESPAÑOL 3,75 2015-10-31 | EUR | 135 655,00 | 814,73 | 133 703,57 | (1 951,43) | ES000000123P9 |
| R. ESTADO ESPAÑOL 4,00 2015-07-30 | EUR | 151 996,04 | 2 531,51 | 153 185,84 | 1 189,80 | ES000000123L8 |
| R. ESTADO ESPAÑOL 3,80 2017-01-31 | EUR | 310 692,00 | 11 822,68 | 363 583,60 | 52 891,60 | ES000000120J8 |
| TOTALES Deuda pública | | 598 343,04 | 15 168,92 | 650 473,01 | 52 129,97 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| R. ESTACIONAMIENTO 6,88 2021-07-23 | EUR | 98 550,00 | 3 032,53 | 100 913,71 | 2 363,71 | ES0205037007 |
| R. ORTIZ CONSTRUC Y 7,00 2019-07-03 | EUR | 100 000,00 | 3 471,23 | 97 158,98 | (2 841,02) | ES0305031009 |
| R. AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29 | EUR | 200 000,00 | 4 883,56 | 201 502,75 | 1 502,75 | ES0305039002 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 398 550,00 | 11 387,32 | 399 575,44 | 1 025,44 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| R. GVC GAESCO VALORES 0,10 2015-01-02 | EUR | 100 000,55 | 0,28 | 100 000,55 | - | ES000000123L8 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 100 000,55 | 0,28 | 100 000,55 | - | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES EUROPAC | EUR | 38 558,23 | - | 39 832,00 | 1 273,77 | ES0168561019 |
| ACCIONES SOL MELIA | EUR | 25 036,14 | - | 44 300,00 | 19 263,86 | ES0176252718 |
| ACCIONES EDREAMS ODIGEO | EUR | 111 603,59 | - | 25 200,00 | (86 403,59) | LU1048328220 |
| ACCIONES ACERINOX | EUR | 52 263,41 | - | 75 030,00 | 22 766,59 | ES0132105018 |
| ACCIONES AVANZIT | EUR | 42 289,06 | - | 25 851,96 | (16 437,10) | ES0172708234 |
| ACCIONES LIBERBANK | EUR | 45 346,49 | - | 40 560,00 | (4 786,49) | ES0168675009 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE | EUR | 77 027,17 | - | 112 650,00 | 35 622,83 | ES0105630315 |
| ACCIONES MASMOVIL IBERCO | EUR | 34 992,00 | - | 23 483,52 | (11 508,48) | ES0184696013 |
| ACCIONES DAMM | EUR | 58 654,86 | - | 85 080,80 | 26 425,94 | ES0125690513 |
| ACCIONES PRIMA | EUR | 103 448,45 | - | 115 057,50 | 11 609,05 | ES0170885018 |
| ACCIONES EBRO PULEVA S.A | EUR | 28 271,06 | - | 27 420,00 | (851,06) | ES0112501012 |
| ACCIONES CEMENT. MOLINS | EUR | 5 275,21 | - | 15 000,00 | 9 724,79 | ES0117360117 |
| ACCIONES MIQUEL Y COSTAS | EUR | 81 855,38 | - | 128 000,00 | 46 144,62 | ES0164180012 |
| ACCIONES AB BIOTICS | EUR | 91 363,17 | - | 76 110,00 | (15 253,17) | ES0109659013 |
| ACCIONES LABORATORIOS AL | EUR | 195 813,79 | - | 208 271,25 | 12 457,46 | ES0157097017 |
| ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE | EUR | 76 080,85 | - | 95 960,00 | 19 879,15 | ES0116920333 |
| ACCIONES OHL | EUR | 162 041,68 | - | 129 850,00 | (32 191,68) | ES0142090317 |
| ACCIONES TELEFÓNICA | EUR | 41 845,16 | - | 42 912,00 | 1 066,84 | ES0178430E18 |
| ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 265 405,81 | - | 199 936,00 | (65 469,81) | LU00323134006 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 537 171,51 | - | 1 510 505,03 | (26 666,48) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 634 065,10 | 26 556,52 | 2 660 554,03 | 26 488,93 | |

BONA-RENDA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5305284

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| R. DEUTSCHE WOHNEN 0,88 2021-09-08 | EUR | 100 000,00 | 274,65 | 114 849,08 | 14 849,08 | DE000A12UDH7 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 100 000,00 | 274,65 | 114 849,08 | 14 849,08 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES DOLBY LABORATOR | USD | 58 634,06 | - | 71 266,84 | 12 632,78 | US25659T1079 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 71 510,84 | - | 75 660,00 | 4 149,16 | FR0000120578 |
| ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS | EUR | - | - | 8 875,92 | 8 875,92 | NL0010969408 |
| ACCIONES SAP AG | EUR | 163 670,38 | - | 174 780,00 | 11 109,62 | DE0007164600 |
| ACCIONES PORTUCEL EMPRES | EUR | 26 967,35 | - | 30 850,00 | 3 882,65 | PTPT10AM0006 |
| ACCIONES GOOGLE | USD | 67 809,89 | - | 95 701,18 | 27 891,29 | US38259P7069 |
| ACCIONES PHILIPS ELEC. | EUR | 26 322,51 | - | 28 980,00 | 2 657,49 | NL0000009538 |
| ACCIONES EBAY | USD | 157 313,99 | - | 185 505,33 | 28 191,34 | US2786421030 |
| ACCIONES BNP | EUR | 25 696,08 | - | 27 093,00 | 1 396,92 | FR0000131104 |
| ACCIONES SANDISK CORP | USD | 177 958,57 | - | 323 874,06 | 145 915,49 | US80004C1018 |
| ACCIONES GOOGLE | USD | 108 600,07 | - | 140 328,24 | 31 728,17 | US38259P5089 |
| ACCIONES AXA | EUR | 48 516,16 | - | 57 615,00 | 9 098,84 | FR0000120628 |
| ACCIONES NOS SGPS | EUR | 133 175,93 | - | 136 136,00 | 2 960,07 | PTZON0AM0006 |
| ACCIONES ALSTOM | EUR | 59 183,60 | - | 53 720,00 | (5 463,60) | FR0010220475 |
| ACCIONES ALLIANZ | EUR | 20 602,10 | - | 27 470,00 | 6 867,90 | DE0008404005 |
| ACCIONES FORTIS | EUR | - | - | - | - | BE0005646204 |
| ACCIONES TELECOM ITALIA | EUR | 18 970,33 | - | 22 050,00 | 3 079,67 | IT0003497168 |
| ACCIONES SEMAPA - SOCIED | EUR | 52 565,27 | - | 70 175,00 | 17 609,73 | PTSEM0AM0004 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 84 776,68 | - | 83 092,50 | (1 684,18) | DE0007664039 |
| ACCIONES PORTUGAL TELECO | EUR | 258 442,39 | - | 112 320,00 | (146 122,39) | PTPTC0AM0009 |
| ACCIONES APPLE COMPUTER | USD | 104 229,98 | - | 182 431,20 | 78 201,22 | US0378331005 |
| ACCIONES GRONTMIJ | EUR | 52 984,87 | - | 51 040,61 | (1 944,26) | NL0010200358 |
| ACCIONES ASTALDI SPA | EUR | 37 751,67 | - | 33 460,00 | (4 291,67) | IT0003261069 |
| ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS | EUR | 110 253,36 | - | 82 491,00 | (27 762,36) | PTMEN0AE0005 |
| ACCIONES AKZO NOBEL | EUR | 81 518,80 | - | 86 475,00 | 4 956,20 | NL0000009132 |
| ACCIONES CIR SPA | EUR | 91 700,81 | - | 73 525,00 | (18 175,81) | IT0000080447 |
| ACCIONES DEUTSCHE BK | EUR | 129 467,99 | - | 95 692,55 | (33 775,44) | DE0005140008 |
| ACCIONES BANCA INTESA | EUR | 73 035,82 | - | 72 660,00 | (375,82) | IT0000072618 |
| ACCIONES MICROSOFT | USD | 112 477,10 | - | 191 926,29 | 79 449,19 | US5949181045 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 2 354 136,60 | - | 2 595 194,72 | 241 058,12 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |

BONA-RENDA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5305285

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Cartera Exterior | | | | | | |
| I.I.C. HSBC GIF-FRONTI | USD | 89 427,25 | - | 93 181,45 | 3 754,20 | LU0666200349 |
| ETF ISHARES MSCI KO | EUR | 27 359,20 | - | 26 379,00 | (980,20) | IE00B0M63391 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d) | | 116 786,45 | - | 119 560,45 | 2 774,00 | |
| ETF MARKET VECTORS | USD | 31 512,34 | - | 17 411,78 | (14 100,56) | US57060U6139 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d) | | 31 512,34 | - | 17 411,78 | (14 100,56) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 2 602 435,39 | 274,65 | 2 847 016,03 | 244 580,64 | |

BONA-RENDA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

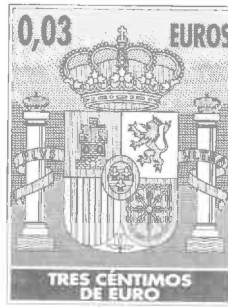


| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|--------------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | | | | | |
| ACCIONES LA SEDA | EUR | 72 901,81 | - | 447,84 | (72 453,97) | ES0175290008 |
| ACCIONES PESCANOVA | EUR | 164 441,80 | - | 16 312,00 | (148 129,80) | ES0169350016 |
| TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | 237 343,61 | - | 16 759,84 | (220 583,77) | |
| TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio | | 237 343,61 | - | 16 759,84 | (220 583,77) | |

OM5305286



CLASE 8.^a



0M5305287

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

BONA RENDA, F.I. es un Fondo Global con sesgo hacia Renta Variable Mixta. Puede invertir hasta un máximo del 70% en activos de Renta Variable nacional e internacional y 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 de Investment Grade según S&P. Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión. El índice de referencia del fondo es el compuesto por un 70% D.J. Euro Stoxx 50 y un 30% Mercado Monetario.

Evolución de los mercados

El ejercicio bursátil 2015 cierra con un sabor agridulce para muchos inversores. Después de firmar un primer trimestre récord en términos de rentabilidad, especialmente para las plazas europeas, las ganancias acumuladas fueron reduciéndose a medida que transcurría el ejercicio. Haciendo balance del año, a nivel global básicamente fueron dos los grandes motivos que captaron la preocupación de toda la comunidad financiera. En primer lugar, la desaceleración de la economía china y las continuas devaluaciones de su moneda condujeron a una rebaja de revisiones ante este nuevo escenario en el comercio mundial. En segundo lugar, el descenso continuado de los precios de las principales materias primas, quedando ya muy lejos los 100 dólares por barril de petróleo de 2014, con sus consecuentes efectos en los datos de inflación y en los negativos impactos en los balances de los países productores y compañías del sector.

Otro de los focos de atención fueron las declaraciones de las máximas autoridades monetarias. En octubre, las palabras de Mario Draghi manifestando que las puertas estaban abiertas a la posibilidad de más medidas expansivas tuvieron su reflejo no sólo en los parques bursátiles, sino también en los mercados de Renta Fija y divisas. Países como España e Italia vieron como emisiones gubernamentales a 2 años cotizaban tipos de interés en negativo. Sin embargo, el anuncio en diciembre por parte del BCE de alargar el QE hasta marzo 2017 y penalizar la facilidad de depósitos no fue tan bien recibido por el mercado ante las expectativas –aunque no justificadas desde un punto de vista fundamental- del anuncio de una política aún más expansiva.

La divergencia en cuanto a políticas monetarias a un lado y otro del Atlántico se puso de manifiesto en la reunión de la Fed de diciembre. Tal y como se esperaba, se tomó la decisión de subir los tipos de interés 0,25 p.b. De esta forma, se pone fin a la política monetaria expansiva en EEUU y se inicia, aunque aún muy tímidamente, el proceso de normalización gradual de sus tipos de interés.



CLASE 8.^a



0M5305288

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Respecto la Deuda Pública, especialmente la de mayor calidad, en el primer cuatrimestre de 2015 la TIR registro mínimos históricos (en el caso alemán, los tipos a 10 años llegaron a cotizar por debajo del 0,10%), pero la incertidumbre en Grecia le llevo a recuperar parte del terreno., retomado el papel de activo refugio durante el segundo semestre del 2015. Sin embargo, el comportamiento fue distinto para la Renta Fija de más riesgo (High Yield), la cual experimentó un incremento de los spreads a los que cotiza.

El valor liquidativo ha pasado de 8,6803 a 31-12-2014 a 9,1007 a 31-12-2015, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +4,84%

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.

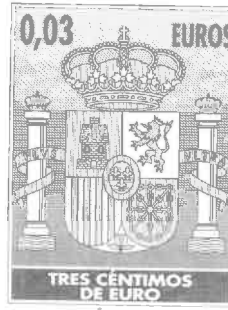
Uso instrumentos financieros

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.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre CME - EUR/USD 1,125, futuros sobre EUX - STOXX EUROPE 600 , futuros sobre EUX - EURO-BUND , futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 39.722,83



CLASE 8.^a



0M5305289

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



0M5305290

CLASE 8.^a

BONA-RENDA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de BONA-RENDA, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES:

Pere Sitjà Miquel
Presidente

Josep-Narcís Arderiu Freixa
Vocal

Aquilino Mata Mier
Vocal

Juan M^a Figuera Santesmas
Secretario no Consejero