

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	<b>Depositario</b>	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</b>	BNP PARIBAS
<b>Auditor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

#### Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcgaesco.es

**Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).**

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 31/05/1996

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Otros  
 Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional  
 Perfil de riesgo: 3

#### Descripción general

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.

#### Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

### 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	2.451.448,82	2.391.858,88	1.900	1.762	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	677.194,48	617.288,07	15	6	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE P	261.265,42	243.179,80	8	7	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	46.447	46.780	35.522	32.070
CLASE I	EUR	13.014	12.223	8.917	0
CLASE P	EUR	4.997	4.795	3.596	0

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	18,9469	19,5579	16,1973	14,6125
CLASE I	EUR	19,2181	19,8012	16,2765	14,6125
CLASE P	EUR	19,1272	19,7196	16,2500	14,6125

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A		0,02	0,02	patrimonio
CLASE I		0,02	0,02	patrimonio
CLASE P		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,14	0,07	0,14	0,10
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	1,05	1,04	1,05	1,23

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad</b>	-3,12	-3,12	5,57	5,99	7,16	20,75	10,85	18,76	13,48

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,67	03/03/2026	-1,67	03/03/2026	-2,67	04/04/2025
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	31/03/2026	0,92	31/03/2026	1,96	26/04/2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,03	8,03	6,73	5,96	10,56	8,12	9,09	8,68	8,65
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,67	7,67	6,60	4,74	14,02	8,98	6,54	6,73	6,70
VaR histórico(iii)	6,85	6,85	6,65	6,93	7,04	6,65	8,39	8,46	6,77

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

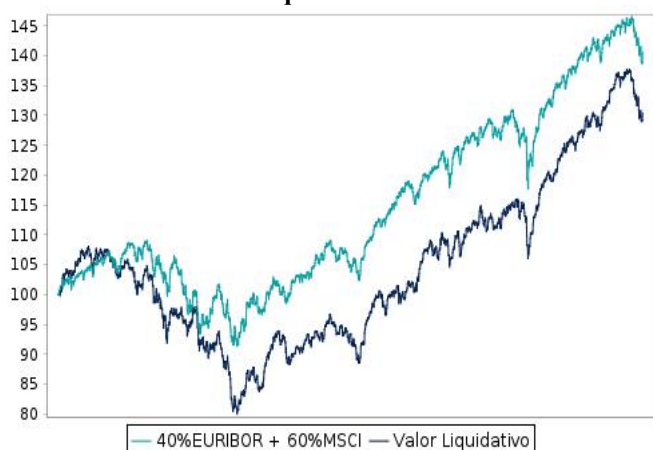
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

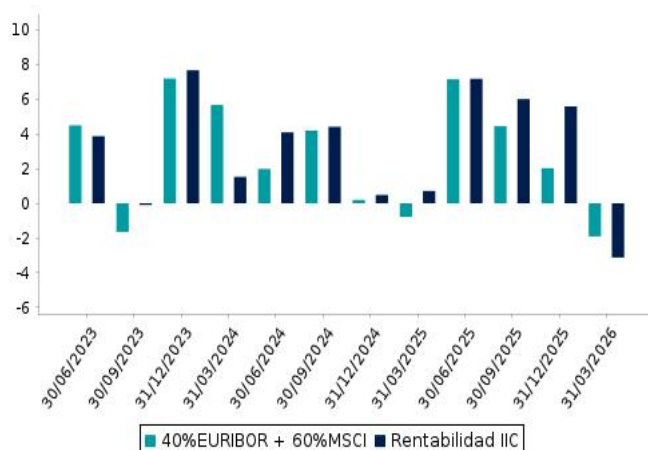
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,57	1,49	1,59	1,61

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-2,94	-2,94	5,77	6,19	7,36	21,66			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,67	03/03/2026	-1,67	03/03/2026		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	31/03/2026	0,92	31/03/2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,03	8,03	6,75	5,96	10,55	8,13			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,67	7,67	6,60	4,74	14,02	8,98			
VaR histórico(iii)	3,53	3,53	2,91	3,18	3,32	2,91			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

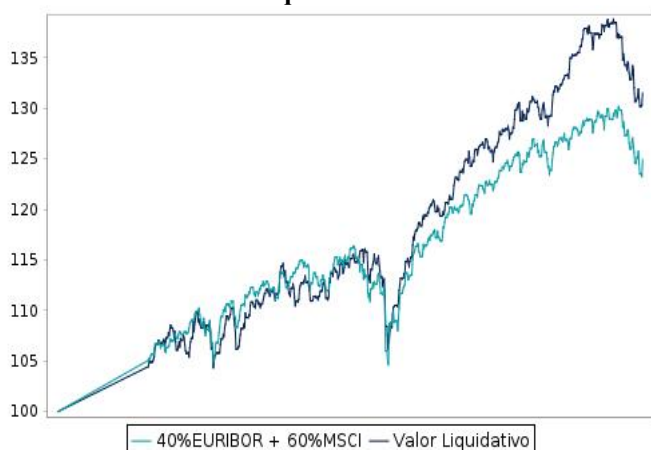
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

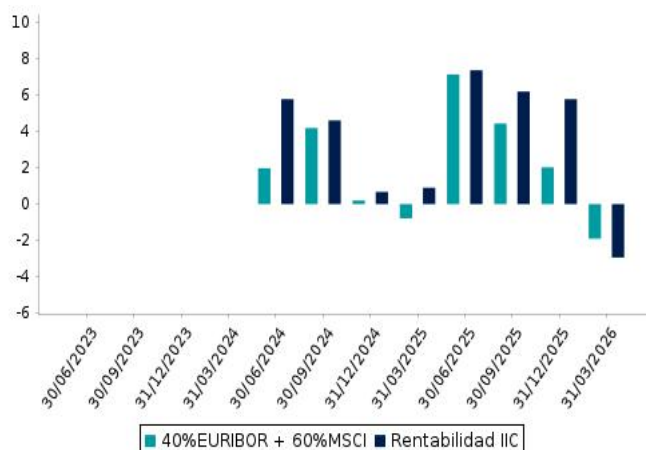
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,20	0,20	0,21	0,21	0,20	0,80	0,52		

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-3,00	-3,00	5,70	6,12	7,29	21,35			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,67	03/03/2026	-1,67	03/03/2026		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	31/03/2026	0,92	31/03/2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,03	8,03	6,75	5,96	10,55	8,13			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,67	7,67	6,60	4,74	14,02	8,98			
VaR histórico(iii)	3,54	3,54	2,91	3,19	3,33	2,91			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

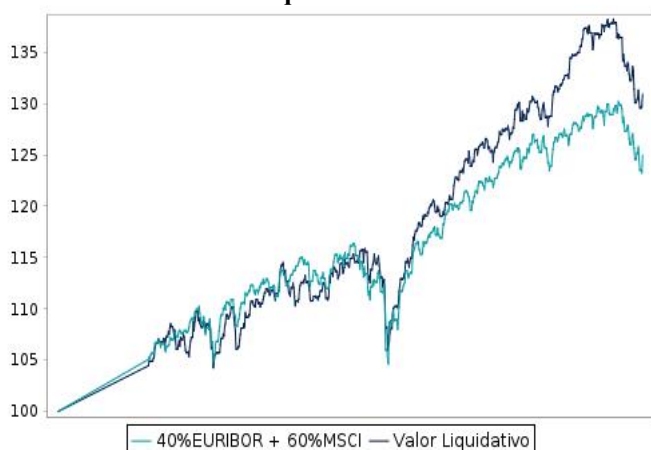
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

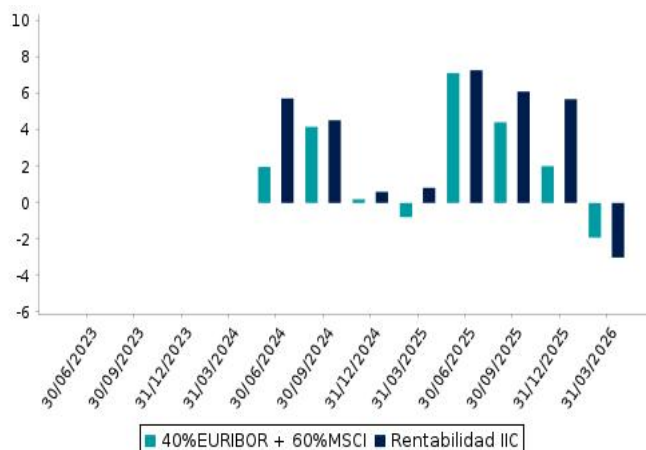
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,26	0,26	0,27	0,27	0,26	1,04	0,74		

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.055	94,72	60.913	95,48
* Cartera interior	31.588	49,01	33.798	52,98
* Cartera exterior	28.783	44,65	26.691	41,84
* Intereses de la cartera de inversión	684	1,06	424	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.121	4,84	2.823	4,42
(+/-) RESTO	282	0,44	63	0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>64.458</b>	<b>100,00</b>	<b>63.799</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>63.798</b>	<b>58.461</b>	<b>63.798</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,18	3,27	4,18	38,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,18	5,51	-3,18	1.888,18
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,77	5,92	-2,77	2.010,74
+ Intereses	0,41	0,63	0,41	-29,06
+ Dividendos	0,34	0,11	0,34	242,89
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,01	-0,17	1.837,49
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,98	4,81	-2,98	-166,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,17	-0,33	110,56
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,01	0,56	-0,01	-102,15
+/- Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	117,77
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,41	-94,14
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	5,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-116,09

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,04
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	26,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,42
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>64.459</b>	<b>63.798</b>	<b>64.459</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

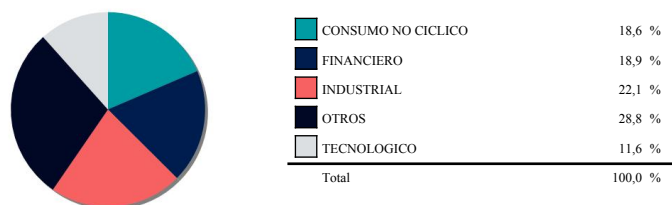
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 6,000 2028-03-23	EUR	900	1,40	0	0,00	PTFIDAOM0000 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 3,875 2029-05	EUR	2.158	3,35	2.192	3,44
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	202	0,31	208	0,33	XS283374486 - Obligaciones CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19	EUR	1.399	2,17	1.400	2,19
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	4.783	7,42	4.743	7,43	DE000LB4XHX4 - Obligaciones LANDESBANK BADEN WUE 6,750 2070-04	EUR	1.623	2,52	1.672	2,62
ES0309260000 - Bonos AMPER 8,500 2029-07-23	EUR	4.350	6,75	3.386	5,31	XSI1980276858 - Obligaciones ZAVAROVALNICA TRIGLA 4,375 2049-10	EUR	378	0,59	380	0,60
NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,848 2028-05-08	EUR	556	0,86	0	0,00	XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	1.758	2,73	1.753	2,75
XS2393001891 - Obligaciones GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	1.029	1,60	1.041	1,63	XS2982074861 - Obligaciones LUMINOR BANK 3,687 2070-08-12	EUR	205	0,32	209	0,33
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	496	0,77	499	0,78	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>8.903</b>	<b>13,82</b>	<b>9.035</b>	<b>14,17</b>
ES0305626006 - Obligaciones INMOBILIARIA DEL SUR 5,500 2030-12	EUR	395	0,61	0	0,00	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.903</b>	<b>13,82</b>	<b>9.035</b>	<b>14,17</b>
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	208	0,32	216	0,34	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.903</b>	<b>13,82</b>	<b>9.035</b>	<b>14,17</b>
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	319	0,50	323	0,51	DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	499	0,77	292	0,46
NO0013684563 - Bonos GREENALIA SA 3,500 2030-11-20	EUR	794	1,23	803	1,26	DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	441	0,68	735	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>14.032</b>	<b>21,77</b>	<b>11.219</b>	<b>17,59</b>	DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	1.391	2,16	0	0,00
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	0	0,00	898	1,41	FR0000052680 - Acciones SABATE	EUR	527	0,82	528	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>898</b>	<b>1,41</b>	FR0000064271 - Acciones STEF TFE	EUR	353	0,55	394	0,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.032</b>	<b>21,77</b>	<b>12.117</b>	<b>19,00</b>	FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR	0	0,00	313	0,49
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.000	4,70	FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	1.457	2,26	1.456	2,28
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.000</b>	<b>4,70</b>	FR0013482791 - Acciones NACON S.A.	EUR	0	0,00	117	0,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.032</b>	<b>21,77</b>	<b>15.117</b>	<b>23,70</b>	IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	3.215	4,99	1.357	2,13
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	277	0,43	592	0,93	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	1.671	2,59	1.123	1,76
ES0105089009 - Acciones LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	66	0,10	74	0,12	IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	445	0,69	481	0,75
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	EUR	688	1,07	1.080	1,69	LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	1.134	1,78
ES0117360117 - Acciones CEMENTOS MOLINS	EUR	394	0,61	357	0,56	NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	560	0,87	461	0,72
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	3.143	4,88	3.770	5,91	PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	657	1,02	669	1,05
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO TE	EUR	394	0,61	451	0,71	PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO	EUR	673	1,04	628	0,98
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	140	0,22	145	0,23	PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	0	0,00	443	0,69
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	2.926	4,54	3.370	5,28	US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	3.234	5,02	3.463	5,43
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	2.796	4,34	3.285	5,15	US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	439	0,68	388	0,61
ES0105463006 - Acciones MAKING SCIENCE GROUP	EUR	923	1,43	1.016	1,59	USU7744C1063 - Acciones BOKU INC	GBP	452	0,70	578	0,91
ES0105848008 - Acciones COX ABG GROUP	EUR	559	0,87	535	0,84	US63001N1063 - Acciones NCR ATLEOS CORP	USD	0	0,00	1.362	2,14
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	3.611	5,60	3.005	4,71	US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	1.227	1,90	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	1.132	1,76	1.001	1,57	US4652701065 - Acciones ITAFOS	CAD	913	1,42	0	0,00
ES0105449005 - Acciones IZERTIS	EUR	506	0,78	0	0,00	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>18.154</b>	<b>28,16</b>	<b>15.922</b>	<b>24,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>17.555</b>	<b>27,24</b>	<b>18.681</b>	<b>29,29</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>18.154</b>	<b>28,16</b>	<b>15.922</b>	<b>24,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>17.555</b>	<b>27,24</b>	<b>18.681</b>	<b>29,29</b>	CH0038389992 - Participaciones BB BIOTECH	CHF	1.729	2,68	1.736	2,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>31.587</b>	<b>49,01</b>	<b>33.798</b>	<b>52,99</b>	<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.729</b>	<b>2,68</b>	<b>1.736</b>	<b>2,72</b>
XS2678939427 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 4,562 2060-09-07	EUR	782	1,21	810	1,27	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.786</b>	<b>44,66</b>	<b>26.693</b>	<b>41,85</b>
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	98	0,15	97	0,15	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>60.373</b>	<b>93,67</b>	<b>60.491</b>	<b>94,84</b>
FR001400QR21 - Obligaciones GROUPAMA S.A. 3,250 2070-07-16	EUR	502	0,78	522	0,82						

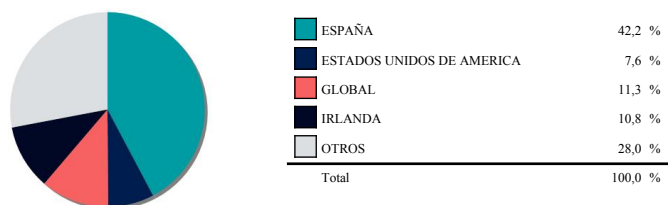
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

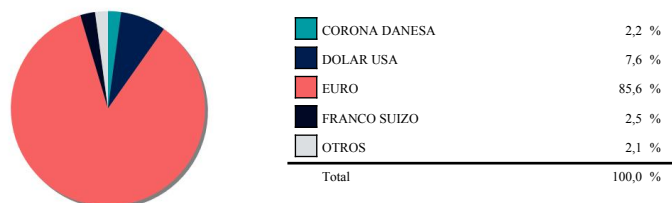
#### Sector Económico



#### Países



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX	749	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX	857	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX	1.071	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX	321	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>2.998</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.998</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 3,0001 millones de euros en concepto de compra, el 5,1% del patrimonio medio, y por importe medio de 3,0001 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,1% del patrimonio medio.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 6.274,73 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados se enfrentan a inquietudes principales como la inflación, el crecimiento, la geopolítica y el alto endeudamiento global. La reacción impredecible de la mayor potencia mundial, junto con decisiones inconsistentes, incrementa la volatilidad y dificulta la visibilidad. La inflación está repuntando, en parte por el conflicto en Irán, lo que afecta las expectativas de relajación monetaria y eleva la incertidumbre en las curvas de tipos de interés. Las tensiones internacionales y el endeudamiento global constituyen riesgos importantes para la estabilidad, generando presiones proteccionistas e inflacionistas. En cuanto a factores, el ciclo de valor muestra mayor fortaleza en Europa y se prevé el inicio de un ciclo de small caps, aunque persisten dudas sobre su consolidación. Entre los principales riesgos destacan la persistencia de la inflación, la escalada de tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento y la posibilidad de una desaceleración económica superior a la prevista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En línea con la estrategia de gestión activa y la búsqueda de valor a largo plazo, hemos continuado ajustando la composición de la cartera para adaptarnos al entorno de mercado actual. Las correcciones y el repunte de volatilidad de los mercados nos ha permitido aumentar la exposición a renta variable hasta el 64,96%. Una exposición a renta variable que incluye el 4,98% en futuros del Russell 2000. Inversión que busca un equilibrio entre la exposición al mercado de pequeñas compañías estadounidenses y la volatilidad global de la cartera. La renta fija también se amplió (35,8%) buscando rentabilidad en un entorno de tipos donde ya nos cuesta encontrar oportunidades interesantes. Continuamos con la gestión activa de la cartera, rotando activos.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,73% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,91%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,04% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 148 partícipes, lo que supone una variación del 8,34%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39000000000000001%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -3,12%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaisco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija compramos bonos de Insur 2030, Fertiberia 2028 y aumentamos Amper 2029. En renta variable compramos Itafos, compañía de fertilizantes en EE.UU. Novo Nordisk farma y Zoetis farma animal. Aumentamos DIA, Kerry Group, SAPP e Izertis. Desinvertimos totalmente en Vista Alegre, GTT, Arcelor Mittal y Nacon, mientras continuamos con ventas parciales de Artech, Flatex y Cellnex.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Russell 2000, que han proporcionado un resultado global de -214393,74 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 4,69%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 2,64 millones de euros, que supone un 5,52% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,0454%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,0299999999999994%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,669999999999999%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,55 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de BONA RENDA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,42. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 11,83 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: MAKING SCIENCE, , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Durante el primer trimestre de 2026, la inflación en las economías desarrolladas ha mostrado un repunte, impulsada las tensiones en Irán. El barril Brent se ubicó por encima de los 90,239\$USD, lo que contribuyó a presiones inflacionistas adicionales en la eurozona y Estados Unidos, donde el IPC subió un 0,6% mensual en marzo. Este escenario de precios elevados influye en las expectativas de relajación monetaria y genera incertidumbre en las curvas de tipos de interés. El endeudamiento global también ha alcanzado niveles elevados; de acuerdo con el FMI, la deuda pública mundial ronda el 94% del PIB, lo que limita el margen de actuación fiscal y monetaria. Mejorar la productividad mediante tecnologías como la inteligencia artificial podría ayudar a reducir el ratio deuda/PIB y mantener una inflación controlada, favoreciendo tipos de interés reales negativos. La situación geopolítica continúa afectando a los mercados. El conflicto entre Irán y diversas potencias ha modificado los flujos energéticos e incrementado los costes logísticos y de producción. Además, la competencia entre Estados Unidos, China y la Unión Europea ha impulsado cambios en los centros de producción, así como iniciativas de reindustrialización y autosuficiencia energética en regiones como Europa Central. Las medidas proteccionistas, incluidos los aranceles estadounidenses sobre productos chinos, han alterado la demanda y beneficiado a sectores de materiales básicos y materias primas. La persistencia de estos conflictos mantiene la incertidumbre, mientras que la falta de una dirección clara en las políticas económicas y comerciales de la Administración Trump ha añadido volatilidad y dificultado la previsión de tendencias a medio plazo. En este contexto, la gestión de la cartera se ha enfocado en activos con alta visibilidad y recurrencia en resultados. La exposición a renta variable apalancada es del 64,96%, incluyendo un 4,98% en futuros sobre el Russell 2000 para equilibrar la volatilidad global y aumentar la presencia en pequeñas compañías estadounidenses. Este nivel representa un incremento del 3,5% respecto al trimestre anterior, lo que refleja una apuesta por la recuperación del segmento small caps. De forma paralela, la exposición a renta fija corporativa ha aumentado hasta el 35,8%, un crecimiento del 2,2% frente al trimestre previo, buscando oportunidades de rentabilidad en un entorno de tipos de interés poco atractivos. La estrategia implica rotaciones periódicas de activos y ajustes del riesgo según la evolución del mercado. Para el futuro próximo, el principal desafío es equilibrar el proceso de desapalancamiento con el crecimiento esperado por los mercados. El riesgo de burbuja en economías intervenidas por bancos centrales continúa presente. Se espera que el ciclo valor mantenga continuidad en Europa, apoyado por flujos de capital hacia la región, aunque la consolidación del ciclo de small caps aún es incierta. La gestión del nivel de inversión, la liquidez y la capacidad de

reacción ante movimientos del mercado seguirán siendo aspectos clave. Los efectos inflacionistas derivados de los aranceles podrían favorecer selectivamente a empresas de materiales básicos. Por tanto, el entorno actual requiere una gestión prudente y activa de la cartera, ajustando su composición para aprovechar oportunidades y mitigar riesgos.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**