

Objetivo del Fondo

Fondo de Renta Variable Mixta, que invierte en renta variable global un máximo del 75% del patrimonio del fondo y en renta fija un mínimo del 25%. Invierte en empresas con visión a largo plazo, aunque pueden existir acciones más tácticas y a menor plazo, pero no es el su núcleo.

Fecha inicio	28/12/1995	ISIN		Inv.Mínima		Com. Gestión	
Gestora	GVC Gaesco	Clase A	ES0115091037	1 €		1,50%	
Depositario	BNP Paribas	Clase P	ES0115091011	300.000 €		1,00%	
		Clase I	ES0115091003	1€ Institucional y 1.000.000€ minorista.		0,75%	

Características del Fondo

Divisa	EUR
Patrimonio	69.012.852 €
Valor liquidativo	20,25
Benchmark	Composición de Índices*
Liquidez	Diaria
TER	0,8%

Estadísticas 12m

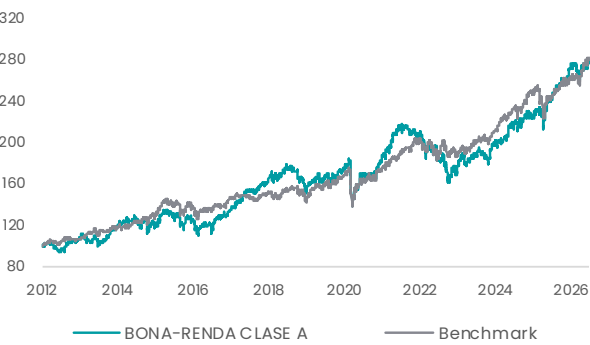
Ratio de Sharpe	2,17
Rotación del Fondo	37,8%
Volatilidad del Fondo	6,4%
Volatilidad del Benchmark	5,5%
Beta	0,79
Alpha	3,1%

Principales Posiciones

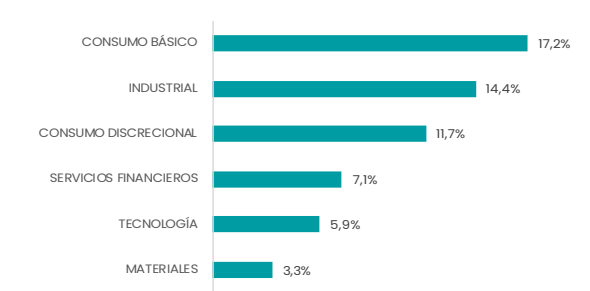
FUTURE CME - RUSSELL 2000 MI (18/09/202	7,7%
AMPER 8,5% 23/7/29	6,9%
ALPHABET INC-CL A	5,9%
AUDAX RENOVABLES SA 7.5% 22/05/2031	5,6%
KERRY GROUP	5,5%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	5,4%
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES	5,0%
VIDRALA	4,4%

* 60% MSCI World Net Total Return Index, 40% Euribor a 1 año

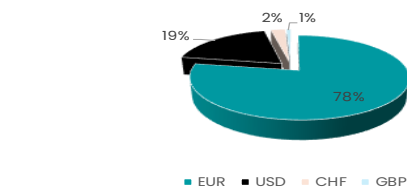
Evolución Histórica



Distribución Sectorial



Distribución por Divisas



Rentabilidades

	1 mes	3 meses	1Y	3Y TAE	5Y TAE
Bona-Renta	1,41%	6,86%	15,83%	14,22%	5,47%
Benchmark	0,94%	9,15%	15,66%	11,68%	8,19%

Rentabilidades Anuales

	2026	2025	2024	2023	2022
Bona-Renta	3,52%	20,75%	10,85%	18,76%	-18,63%
Benchmark	8,16%	5,30%	16,85%	13,50%	-8,11%

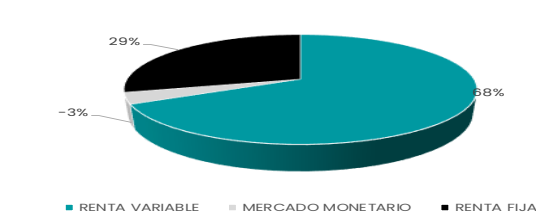
Mejores/Peores Posiciones (Último mes)

TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDA	24,70%	ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	-17,40%
ASML HOLDING NV	24,31%	MICROSOFT CORP	-17,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	14,13%	SAP AG	-13,69%
PATTERN SPA	12,40%	COX ABG GROUP	-11,57%
FLATEXDEGIRO SE	10,88%	MAKING SCIENCE GROUP	-10,32%

Performance Attribution (Último mes)

KERRY GROUP	0,47%	GRIFOLS B	-0,33%
VIDRALA	0,37%	ALPHABET INC-CL A	-0,25%
BB BIOTECH AG-REG	0,26%	ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	-0,19%
ASML HOLDING NV	0,24%	MICROSOFT CORP	-0,17%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	0,19%	MAKING SCIENCE GROUP	-0,14%

Distribución por Clases de Activos



Comentario del gestor

Junio volvió a ser un mes positivo para la renta variable. El fondo avanzó un +1,41%, superando el +0,94% del índice de referencia. La diferencia se explicó, principalmente, por el buen comportamiento de posiciones relevantes como Kerry y Vidrala, así como por nuevas incorporaciones como TSK. También contribuyeron de forma recurrente ASML y TSM, en esta ocasión apoyadas por Flatex. En términos interanuales, la evolución sigue siendo sólida y se mantiene en línea con el benchmark, lo que respalda la consistencia de la estrategia a medio plazo. En el lado negativo, Grifols continuó lastrando la rentabilidad, junto con Alphabet y Arteche, donde el mercado recogió beneficios tras las operaciones accionariales anunciadas. En renta fija, mantenemos una TIR del 6,7% y una duración de 2,4 años, tras haber reducido en casi un 4% el peso de este activo.

Aviso legal

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/o opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, y no pueden considerarse en ningún caso, asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses en llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o simultáneo a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la legislación aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo o medio (ii) redistribuida o (iii) citada sin el previo consentimiento por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.