Bona-Renda, F.I.

Nº Registro CNMV: 655
Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2026

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	**Depositario**	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	**Grupo Depositario**	BNP PARIBAS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	**Rating depositario**	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, denomiandos 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 emisones/emisores de baja calidad crediticia o sin calidad creditica 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	2.504.907,72	2.494.426,14	2.035	1.984	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	664.325,42	639.713,87	18	15	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	261.265,42	8	8	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	51.354	46.780	35.522	32.070
CLASE I	EUR	13.867	12.223	8.917	0
CLASE P	EUR	5.421	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	20,5014	19,5579	16,1973	14,6125
CLASE I	EUR	20,8732	19,8012	16,2765	14,6125
CLASE P	EUR	20,7484	19,7196	16,2500	14,6125

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
CLASE A	0,02	0,05	patrimonio
CLASE I	0,02	0,05	patrimonio
CLASE P	0,02	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,25	0,38	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,41	1,39	1,32

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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	4,82	1,26	6,86	-3,12	5,57	20,75	10,85	18,76	13,48

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	23/07/2026	-1,67	03/03/2026	-2,67	04/04/2025
Rentabilidad máxima (%)	0,97	03/08/2026	2,38	08/04/2026	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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,42	7,49	9,72	8,03	6,73	8,12	9,09	8,68	8,65
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,26	5,90	7,98	7,67	6,60	8,98	6,54	6,73	6,70
VaR histórico(iii)	6,67	6,67	6,83	6,85	6,65	6,65	8,39	8,46	6,77

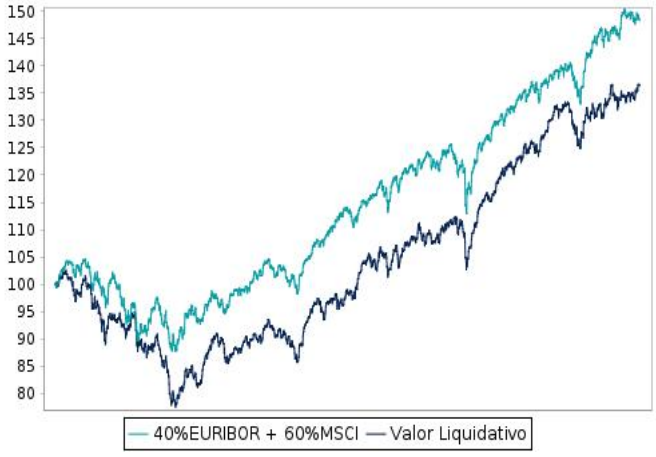
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

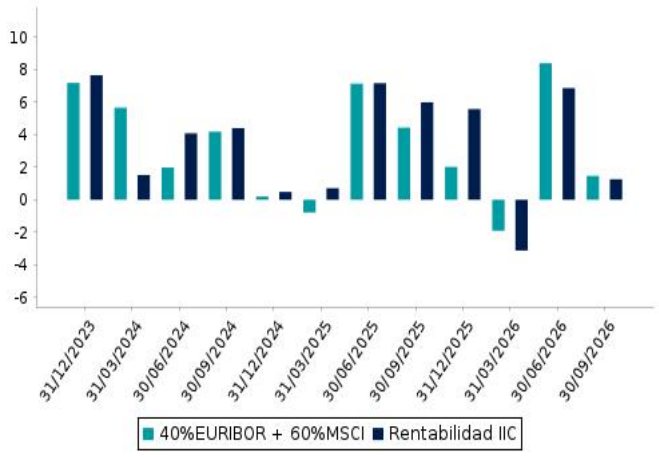
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,57	1,49	1,59	1,61

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)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	5,41	1,45	7,06	-2,94	5,77	21,66			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	23/07/2026	-1,67	03/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	03/08/2026	2,38	08/04/2026		

(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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,43	7,50	9,73	8,03	6,75	8,13			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,26	5,90	7,98	7,67	6,60	8,98			
VaR histórico(iii)	3,32	3,32	3,41	3,53	2,91	2,91			

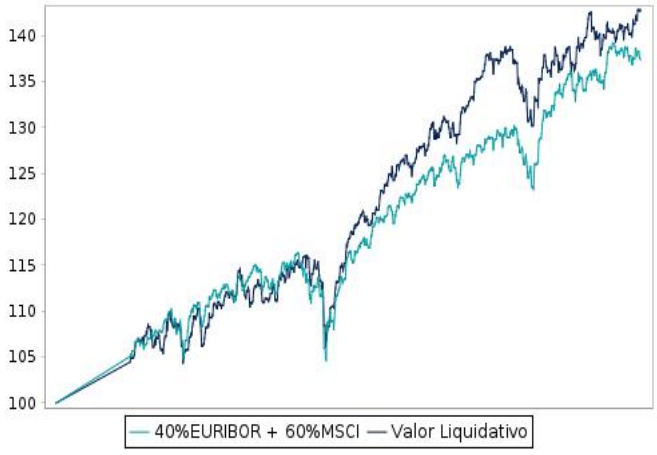
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

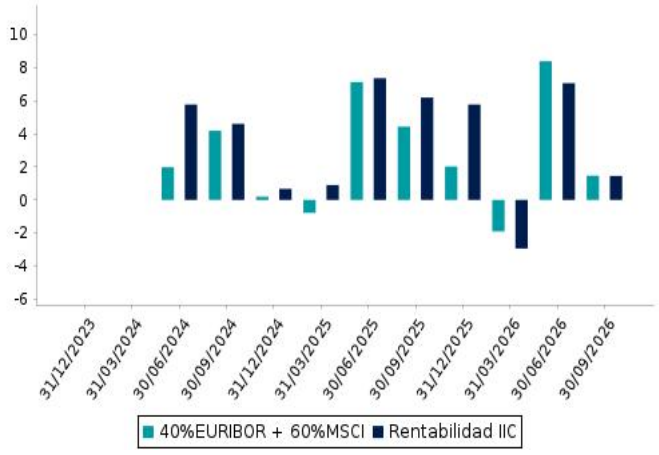
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,62	0,21	0,21	0,20	0,21	0,80	0,52		

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)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	5,22	1,39	6,99	-3,00	5,70	21,35			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	23/07/2026	-1,67	03/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	03/08/2026	2,38	08/04/2026		

(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	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,43	7,50	9,74	8,03	6,75	8,13			
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11			
40%EURIBOR + 60%MSCI	7,26	5,90	7,98	7,67	6,60	8,98			
VaR histórico(iii)	3,33	3,33	3,42	3,54	2,91	2,91			

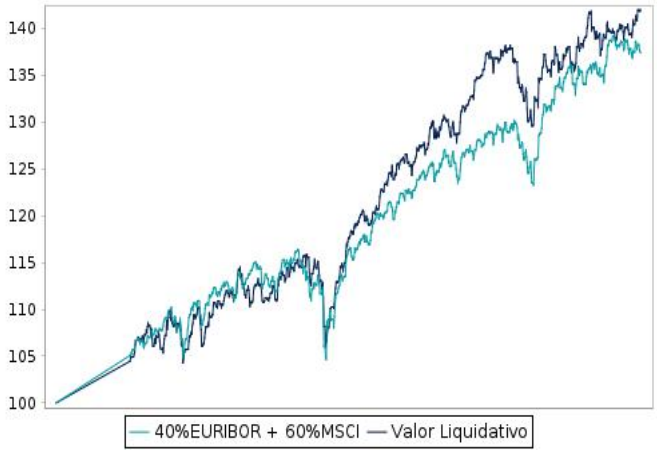
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

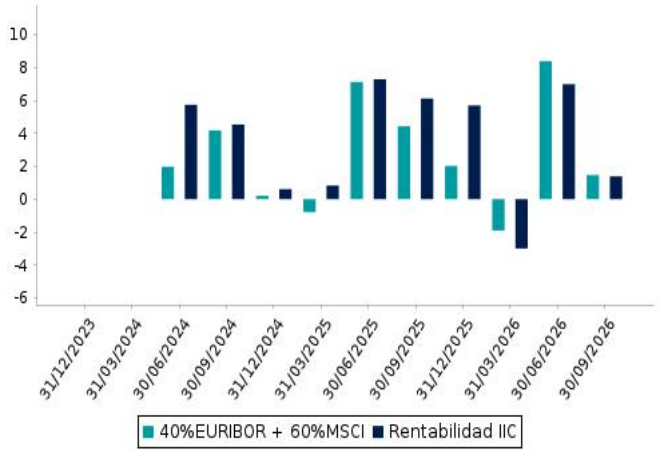
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2026	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,80	0,27	0,27	0,26	0,27	1,04	0,74		

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	67.080	1.600	-0,53
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-1,76

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	-0,47
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-0,79
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	-0,29
Renta Variable Euro	121.146	5.166	0,63
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2,22
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	59.992	1.566	-2,67
Global	237.079	2.335	-0,14
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	253.753	12.796	0,42
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	**1.624.149**	**46.661**	**-0,79**

* 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	68.730	97,29	66.419	96,24
* Cartera interior	33.303	47,14	31.987	46,35
* Cartera exterior	34.868	49,36	33.824	49,01
* Intereses de la cartera de inversión	559	0,79	608	0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.874	2,65	2.145	3,11
(+/-) RESTO	37	0,05	450	0,65
TOTAL PATRIMONIO	**70.641**	**100,00**	**69.014**	**100,00**

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**69.013**	**64.459**	**63.798**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,02	0,13	5,25	732,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	1,33	6,62	4,89	-353,59
(+) Rendimientos de gestión	1,72	7,14	6,20	-277,60
+ Intereses	0,45	0,73	1,58	-36,94
+ Dividendos	0,30	0,39	1,03	-19,20
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,44	-0,08	-181,21
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,43	4,23	2,80	-65,21
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,23	1,09	0,53	-122,13
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,10	0,25	0,34	-59,38
+- Otros resultados	0,02	0,01	0,00	206,47
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,52	-1,31	-75,99
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,98	4,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,28

	% 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	-10,61
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,17	-0,28	-73,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**70.642**	**69.013**	**70.642**	

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

3. Inversiones financieras

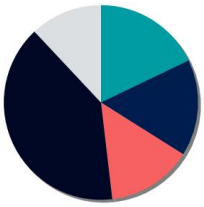
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305542005 - Bonos|VALFORTEC|6,000|2028-03-23	EUR	891	1,26	882	1,28
ES0305703003 - Bonos|VISALIA ENERGIA|7,250|2029-12-04	EUR	201	0,29	206	0,30
ES0309260000 - Bonos|AMPER|8,500|2029-07-23	EUR	4.397	6,22	4.392	6,36
XS2393001891 - Obligaciones|GRIFOLS|1,937|2028-10-15	EUR	492	0,70	498	0,72
ES0305663009 - Bonos|CORP CONFIDERE|6,000|2030-03-03	EUR	505	0,71	504	0,73
ES0305626006 - Obligaciones|INMOBILIARIA DEL SUR|5,500|2030-12	EUR	397	0,56	404	0,59
XS2817323749 - Obligaciones|BSCH FINANCE LTD|1,750|2070-08-20	EUR	208	0,29	215	0,31
ES0305561005 - Bonos|PARLEM TELECOM|8,000|2028-06-17	EUR	309	0,44	321	0,47
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	777	1,10	796	1,15
XS3379667564 - Bonos|AUDAX RENOVABLES SA|3,750|2031-05-22	EUR	3.794	5,37	3.832	5,55
ES0205722004 - Bonos|OESIA NETWORKS SL|6,000|2031-12-22	EUR	673	0,95	700	1,01
NO0013758235 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	680	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**13.324**	**18,85**	**12.750**	**18,47**
ES0505613523 - Pagarés|OK MOBILITY GROUP|6,200|2027-03-09	EUR	95	0,13	95	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**95**	**0,13**	**95**	**0,14**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**13.419**	**18,98**	**12.845**	**18,61**
TOTAL RENTA FIJA		**13.419**	**18,98**	**12.845**	**18,61**
ES0105089009 - Acciones|LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	58	0,08	64	0,09
ES0105521001 - Acciones|ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	EUR	1.508	2,13	1.348	1,95
ES0117360117 - Acciones|CEMENTOS MOLINS	EUR	450	0,64	432	0,63
ES0121975009 - Acciones|CAF.	EUR	3.068	4,34	3.429	4,97
ES0148396007 - Acciones|INDITEX - INDUST. DE DISE#O TE	EUR	431	0,61	441	0,64
ES0170884417 - Acciones|PRIM SA	EUR	138	0,20	147	0,21
ES0171996095 - Acciones|GRIFOLS	EUR	2.814	3,98	2.715	3,93
ES0183746314 - Acciones|VIDRALA	EUR	3.183	4,51	3.059	4,43
ES0105463006 - Acciones|MAKING SCIENCE GROUP	EUR	707	1,00	812	1,18
ES0105848008 - Acciones|COX ABG GROUP	EUR	610	0,86	593	0,86
ES0126775008 - Acciones|DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	4.229	5,99	3.696	5,36
ES0132945017 - Acciones|TUBACEX	EUR	1.333	1,89	1.503	2,18
ES0105449005 - Acciones|IZERTIS	EUR	445	0,63	506	0,73
ES0105394003 - Acciones|TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD	EUR	909	1,29	371	0,54
ES0132945025 - Acciones|TUBACEX	EUR	0	0,00	24	0,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**19.883**	**28,15**	**19.140**	**27,73**
TOTAL RENTA VARIABLE		**19.883**	**28,15**	**19.140**	**27,73**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**33.302**	**47,13**	**31.985**	**46,34**
XS2678939427 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|4,562|2029-09-07	EUR	768	1,09	799	1,16
FR001400QR21 - Obligaciones|GROUPAMA S.A.|3,250|2070-07-16	EUR	492	0,70	527	0,76
PTFIDAOM0000 - Obligaciones|FIDELIDADE CIA SEGUR|3,875|2029-05	EUR	2.114	2,99	2.173	3,15
XS2833374486 - Obligaciones|CREDIT ANDORRA|7,500|2034-10-19	EUR	1.403	1,99	1.405	2,04
DE000LB4XHX4 - Obligaciones|LANDESBANK BADEN WUE|6,750|2070-04	EUR	1.613	2,28	1.693	2,45
XS1980276858 - Obligaciones|ZAVAROVALNICA TRIGLA|4,375|2049-10	EUR	392	0,56	383	0,55
XS2982074861 - Obligaciones|LUMINOR BANK|3,687|2070-08-12	EUR	205	0,29	207	0,30
XS2762276967 - Bonos|INEOS FINANCE|3,187|2029-04-15	EUR	341	0,48	345	0,50
PTGNVKOM0008 - Bonos|GREENVOLT ENERGIAS R|2,325|2029-02-14	EUR	395	0,56	390	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**7.723**	**10,94**	**7.922**	**11,47**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**7.723**	**10,94**	**7.922**	**11,47**
TOTAL RENTA FIJA		**7.723**	**10,94**	**7.922**	**11,47**
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	631	0,89	456	0,66
DE000FTG1111 - Acciones|FINTECH GROUP AG	EUR	438	0,62	563	0,82
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	1.524	2,16	1.894	2,74
FR0000052680 - Acciones|SABATE	EUR	507	0,72	520	0,75
FR0000064271 - Acciones|STEF TFE	EUR	372	0,53	354	0,51
FR0012435121 - Acciones|ELIS	EUR	1.291	1,83	1.626	2,36
IE0004906560 - Acciones|KERRY GROUP	EUR	4.004	5,67	3.776	5,47
IE00BYTBXV33 - Acciones|RYANAIR HOLDINGS	EUR	2.349	3,33	2.735	3,96
IT0005378143 - Acciones|PATTERN SPA	EUR	351	0,50	392	0,57
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	479	0,68	861	1,25
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	719	1,02	647	0,94
PTPTI0AM0006 - Acciones|NAVIGATOR CO	EUR	642	0,91	645	0,93
US02079K3059 - Acciones|ALPHABET INC-CL A	USD	4.709	6,67	4.067	5,89
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	1.409	1,99	1.085	1,57
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP	USD	906	1,28	653	0,95
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	604	0,86	627	0,91
USU7744C1063 - Acciones|BOKU INC	GBP	564	0,80	586	0,85
US98978V1035 - Acciones|ZOETIS INC	USD	1.850	2,62	1.258	1,82
US4652701065 - Acciones|ITAFOS	CAD	1.137	1,61	1.259	1,82
IT0005713232 - Acciones|X TRADE BROKERS DOM MAKLERSK	EUR	688	0,97	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**25.174**	**35,66**	**24.004**	**34,77**
TOTAL RENTA VARIABLE		**25.174**	**35,66**	**24.004**	**34,77**
CH0038389992 - Participaciones|BB BIOTECH	CHF	1.969	2,79	1.900	2,75
TOTAL IIC		**1.969**	**2,79**	**1.900**	**2,75**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**34.866**	**49,39**	**33.826**	**48,99**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**68.168**	**96,52**	**65.811**	**95,33**

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

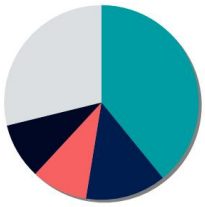
3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



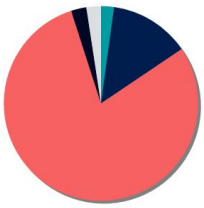
CONSUMO NO CICLICO	17,9 %
FINANCIERO	16,0 %
INDUSTRIAL	14,2 %
OTROS	39,9 %
TECNOLOGICO	12,0 %
Total	100,0 %

Países



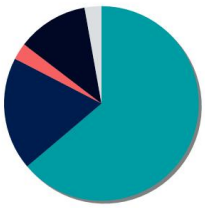
ESPAÑA	39,1 %
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	13,4 %
GLOBAL	9,3 %
IRLANDA	9,3 %
OTROS	28,8 %
Total	100,0 %

Divisas



CORONA DANESA	2,2 %
DOLAR USA	13,4 %
EURO	79,5 %
FRANCO SUIZO	2,5 %
OTROS	2,4 %
Total	100,0 %

Tipo de Valor



ACCIONES	63,8 %
BONOS	18,8 %
FONDOS DE INVERSION	2,8 %
OBLIGACIONES	11,8 %
OTROS	2,8 %
Total	100,0 %

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

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 1.715,20 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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.

Persisten cuatro riesgos principales: inflación, bajo crecimiento, tensiones geopolíticas y elevado 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 que deriva en un mayor coste de capital reduce el universo de inversión.
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. Los índices estadounidenses conservan mayor rentabilidad.
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. A lo que se unen las revueltas sociales ante la pérdida de poder adquisitivo de la mayoría de la población.

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. La incertidumbre nos llevó a cerrar toda nuestra exposición en derivados, abandonando con ello nuestra la exposición al mercado de pequeñas compañías estadounidenses. Con ello la exposición a renta variable se sitúa en el 66,8%
La renta fija se mantuvo (30,26%) esperando encontrar mejores oportunidades. 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 5,47% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,05%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,98%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,36% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 52 participes, lo que supone una variación del 2,59%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%. BONA RENDA, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s durante el periodo ascienden a 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

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 1,26%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija renovamos el bono de Greenalia 7% a 2030.
En renta variable compramos TSK y Gens Aurea, dos IPOs a las que acudimos en julio y aumentamos Alphabet, Zoetis. Seguimos con ventas parciales de CAF y ASML

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: futuro sobre Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de -162475,65 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,51%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,43%.

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 7,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,64%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 24,29 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.
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 6,01 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 A LAS 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 tercer trimestre de 2026, la inflación repuntó en las economías desarrolladas por las tensiones en Irán y los problemas en el sector del refino. La persistencia de precios elevados retrasa la relajación monetaria, aumenta la incertidumbre sobre los tipos de interés y presiona los márgenes empresariales. A su vez, el elevado endeudamiento global limita la capacidad de actuación fiscal y monetaria. Una mejora de la productividad, apoyada en tecnologías como la inteligencia artificial, podría contribuir a contener la inflación y reducir la ratio deuda/PIB.
La geopolítica sigue condicionando los mercados. El conflicto en Irán ha alterado los flujos energéticos y elevado los costes logísticos y de producción. Paralelamente, la rivalidad entre Estados Unidos, China y la Unión Europea impulsa la relocalización industrial, la reindustrialización y la autosuficiencia energética. Los aranceles y otras medidas proteccionistas modifican la demanda y redistribuyen los beneficios entre sectores y regiones. La persistencia de los conflictos y la falta de claridad de la política económica y comercial estadounidense mantienen elevada la volatilidad y reducen la visibilidad a medio plazo.

A corto plazo, el principal reto será compatibilizar el desapalancamiento de las cuentas públicas con las expectativas de crecimiento, en un entorno marcado por el riesgo de sobrevaloración de la inteligencia artificial y la incertidumbre sobre el retorno de las inversiones. Ante este escenario, priorizamos el control del nivel de inversión, la liquidez y la capacidad de reacción. Tras reinvertir parte de la liquidez, la cartera mantiene un 66,8% en renta variable y un 30,26% en renta fija corporativa. Seguiremos rotando activos y ajustando el riesgo según evolucione el mercado.

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).