

BONA-RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 655

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A+

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

Política de inversión: Bona-Renta 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,03	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	2,32	1,30	0,00

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.292.432,59	2.257.830,01	1.639,00	1.568,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	606.598,44	606.598,44	5,00	5,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	248.443,66	248.443,66	7,00	7,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	42.470	35.522	32.070	34.172
CLASE I	EUR	11.356	8.917	0	0
CLASE P	EUR	4.635	3.596	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	18,5261	16,1973	14,6125	12,3037
CLASE I	EUR	18,7211	16,2765	14,6125	0,0000
CLASE P	EUR	18,6557	16,2500	14,6125	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	1,11		1,11	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19		0,19	0,55		0,55	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,25		0,25	0,72		0,72	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	14,38	5,99	7,16	0,71	0,48	10,85	18,76	-18,63	5,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	02-09-2025	-2,67	04-04-2025	-2,74	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,92	30-07-2025	1,37	08-04-2025	2,28	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	5,96	10,56	8,66	6,87	9,09	8,68	13,03	17,37
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
40%EURIBOR + 60%MSCI	9,67	4,74	14,02	8,17	6,14	6,54	6,73	12,52	17,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	7,04	7,20	8,39	8,39	8,46	8,41	7,24

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

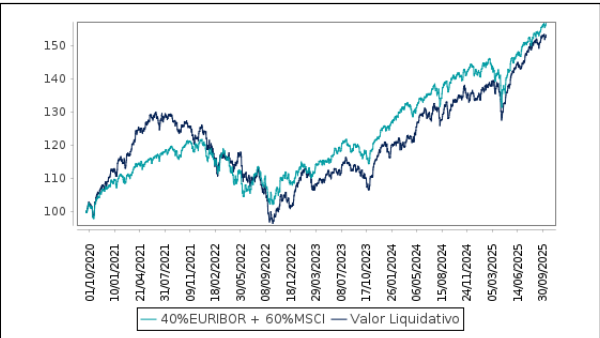
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,40	0,40	0,39	1,49	1,49	1,59	1,61	0,00

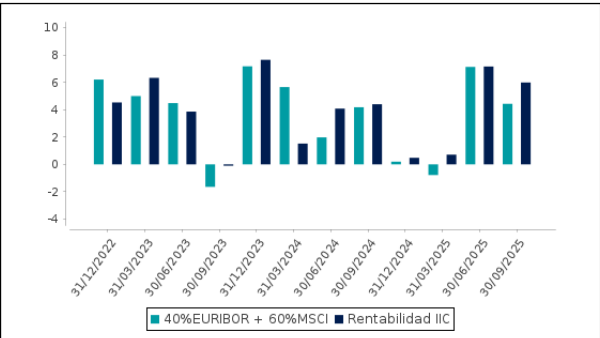
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,02	6,19	7,36	0,90	0,67				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	02-09-2025	-2,67	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	30-07-2025	1,37	08-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	5,96	10,55	8,67	6,87				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
40%EURIBOR + 60%MSCI	9,67	4,74	14,02	8,17	6,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,32	3,00	1,97				

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

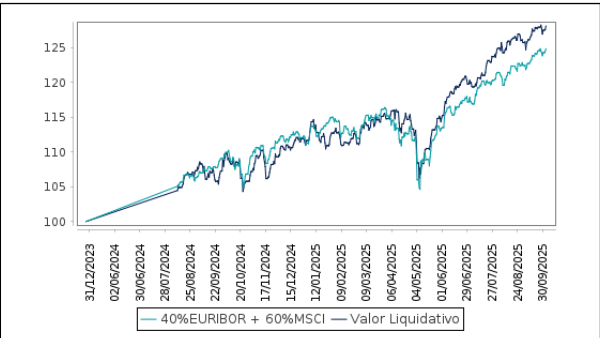
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,21	0,20	0,20	0,52	0,52			

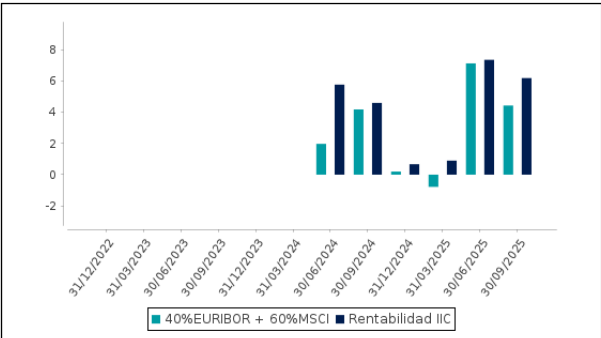
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,80	6,12	7,29	0,83	0,61				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	02-09-2025	-2,67	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	30-07-2025	1,37	08-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	5,96	10,55	8,67	6,87				
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10				
40%EURIBOR + 60%MSCI	9,67	4,74	14,02	8,17	6,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,33	3,01	1,97				

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

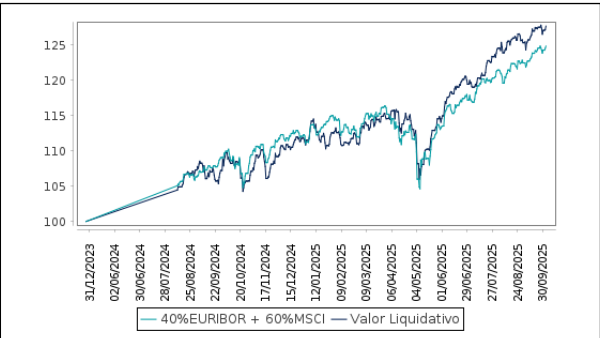
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,27	0,26	0,26	0,74	0,74			

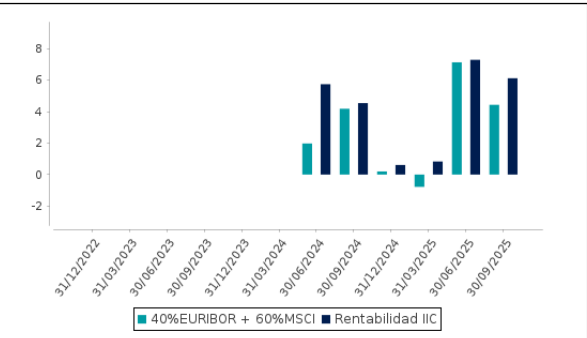
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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**
Renta Fija Euro	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

*Medias.

**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	56.423	96,51	49.791	91,31
* Cartera interior	29.504	50,47	26.020	47,72
* Cartera exterior	26.364	45,10	23.231	42,60
* Intereses de la cartera de inversión	556	0,95	540	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.531	2,62	5.161	9,46
(+/-) RESTO	507	0,87	-424	-0,78
TOTAL PATRIMONIO	58.461	100,00 %	54.528	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.528	49.162	48.035	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,11	3,47	6,03	-64,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,81	6,96	13,73	1.566,13
(+) Rendimientos de gestión	6,22	7,37	14,91	1.538,54
+ Intereses	0,38	0,40	1,28	6,38
+ Dividendos	0,31	0,28	0,78	21,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,68	0,73	1,60	1,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,21	5,73	11,60	-18,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	0,29	-0,16	39,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,41	0,03	0,07	1.631,15
± Otros resultados	-0,13	-0,09	-0,26	56,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-1,18	27,59
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,99	11,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	6,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-12,25
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,12	18,91
(+) 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)	58.461	54.528	58.461	

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 periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.213	19,18	10.492	19,24
TOTAL RENTA FIJA	11.213	19,18	10.492	19,24
TOTAL RV COTIZADA	18.290	31,29	15.528	28,48
TOTAL RENTA VARIABLE	18.290	31,29	15.528	28,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.504	50,47	26.020	47,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.087	15,54	8.805	16,15
TOTAL RENTA FIJA	9.087	15,54	8.805	16,15
TOTAL RV COTIZADA	15.883	27,17	13.263	24,32
TOTAL RENTA VARIABLE	15.883	27,17	13.263	24,32
TOTAL IIC	1.394	2,38	1.163	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.364	45,10	23.231	42,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.867	95,56	49.251	90,32

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	103	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	412	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	206	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	103	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	206	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	412	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	412	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	412	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	103	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	103	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	309	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	206	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	103	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	211	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	1.582	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	316	Inversión
Total subyacente renta variable		5199	
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	503	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	252	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.133	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	377	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	126	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 125 00	1.381	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3772	
TOTAL OBLIGACIONES		8971	

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

	SI	NO
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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

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 una 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 2.814,46 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. Las principales preocupaciones del mercado siguen siendo la inflación, el crecimiento, la geopolítica y, cada vez con mayor énfasis, el endeudamiento global. Si bien la desinflación muestra signos de moderación en algunas regiones, persiste la inquietud sobre su estabilización en niveles superiores a los objetivos de los bancos centrales. La esperada reducción de tipos, que comenzó a materializarse a finales de 2024, continúa generando volatilidad en los mercados y se refleja en las divisas. Los conflictos geopolíticos, con el enquistamiento de las tensiones internacionales, siguen representando un riesgo para la estabilidad económica global y un potencial catalizador de presiones proteccionistas e inflacionistas. El endeudamiento global, como ya anticipábamos en informes anteriores, se ha convertido en un tema

central de debate. Las recomendaciones sobre la reducción del déficit y las implicaciones que esto conlleva para el crecimiento económico, cimentado en gran medida en el gasto público, añaden complejidad al panorama. La normalización de la curva de tipos, observada en el trimestre anterior, se ha consolidado, aunque la posibilidad de una desaceleración económica, especialmente en las economías europeas más industrializadas, sigue presente. Sólo recordar que tipos largos elevados deberían conllevar implícitamente un escenario de contracción de múltiplos. Durante el año, las diferencias entre el valor y el crecimiento son mínimas, a nivel global, mientras que, en Europa, el valor lo está haciendo mejor que las compañías de crecimiento. Riesgos: La persistencia de una inflación elevada, la escalada de las tensiones geopolíticas, el elevado endeudamiento global y la posibilidad de una desaceleración económica mayor 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. La exposición a renta variable alcanza el 62,9%. Una exposición a renta variable que incluye el 4,5% 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 34,6% sigue buscando rentabilidad en un entorno de tipos que, siguen ofreciendo oportunidades interesantes, aunque ya no como en el pasado reciente. 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,77% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,14%. 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 7,21% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 74 participes, lo que supone una variación del 4,69%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,99%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,40%. 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 5,99%, 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 2,50%. 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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En renta fija compramos bonos de Parlem 28, Amper 29 y Luminor perpetuo y vendimos Alstria 25. En renta variable compramos DIA, Kerry Group, NCR Atleos y Navigator y aumentamos Making Science, Arteche, Pattern y Stef. Vendimos parciales de Vista Alegre, Taiwan Semiconductors, Nvidia, GTT, Flatex y la totalidad de Nidec tras las dudas en sus prácticas contables. 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 de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo de cambio EUR/USD, futuros sobre mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de 205.750,76 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 15,3%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5881%. 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 5,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,57%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 19,4 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 11,70 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 participes 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: VISCOFAN, ARTECHE, VIDRALA, CELLNEX, COX ABG GROUP, LLEIDANET, LLEIDANET, MAKING SCIENCE, CAF, DIA, ARCELOR MITTAL, CEMENTOS MOLINS, PRIM, DIA, 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. A la inflación, crecimiento y geopolítica, efecto Trump, se une el tema end eudamiento de los países. La desinflación parece que se está estabilizando en niveles más altos de lo s deseado, con un pequeño repunte los últimos meses hasta 2.9% en EE.UU. y 2,2% en la Eurozona, con subyacentes en niveles similares, con factores coy unturales retrocediendo su presión y con los incrementos de sueldo que se h abrían repercutido ya. En estos momentos, lo que el mercado espera es el in ició de una etapa de reducción de tipos que acompañe la desinflación. Con u na inyección monetaria tan fuerte en el pasado reciente y los desequilibrio s existentes, una reacción demasiado rápida de los bancos centrales podría llevarnos a una situación de inflación desbocada que exigiría una reacción posterior aún mayor (lucha Trump-Powell, que parece que Trump estaría ganan do) La pugna geopolítica nos puede empujar a una paulatina desglobalización con el reajuste de los centros de producción, reindustrialización de ciertas z onas y medidas proteccionistas que adulteren la demanda. El enquistamiento de los conflictos actuales mantiene la incertidumbre. Ahora, los niveles de deuda aconsejan la reducción del déficit y las implic aciones que conlleva un crecimiento cimentado, en gran medida, en el gasto público. Seguimos alerta a medio plazo, el gran reto está en la acentuación del conf licto entre el proceso de desapalancamiento y el crecimiento esperado o exi gido por los mercados y el riesgo de burbuja en economías adulteradas por l a intervención continuada de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	208	0,36	204	0,37
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	4.704	8,05	4.671	8,57
ES0309260000 - Bonos AMPER 8,500 2029-07-23	EUR	3.359	5,74	2.810	5,15
XS2393001891 - Obligaciones GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	1.028	1,76	1.004	1,84
ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03	EUR	499	0,85	507	0,93
XS2817323749 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,750 2070-08-20	EUR	216	0,37	213	0,39
ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17	EUR	305	0,52	200	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.318	17,65	9.609	17,62
ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	896	1,53	883	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		896	1,53	883	1,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.213	19,18	10.492	19,24
TOTAL RENTA FIJA		11.213	19,18	10.492	19,24
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	637	1,09	712	1,31
ES0105089009 - Acciones LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMAT	EUR	93	0,16	71	0,13
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	EUR	2.162	3,70	1.150	2,11
ES0117360117 - Acciones CEMENTOS MOLINS	EUR	341	0,58	364	0,67
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	3.373	5,77	2.986	5,48
ES0148396007 - Acciones INDITEX - INDUST. DE DISEÑO TE	EUR	427	0,73	402	0,74
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	146	0,25	126	0,23
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	3.696	6,32	3.280	6,02
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	2.268	3,88	2.482	4,55
ES0184262212 - Acciones VISCOFÁN	EUR	1.941	3,32	2.018	3,70
ES0105463006 - Acciones MAKING SCIENCE GROUP	EUR	1.016	1,74	526	0,97
ES0105848008 - Acciones COX ABG GROUP	EUR	481	0,82	445	0,82
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1.708	2,92	965	1,77
TOTAL RV COTIZADA		18.290	31,29	15.528	28,48
TOTAL RENTA VARIABLE		18.290	31,29	15.528	28,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.504	50,47	26.020	47,72
XS2678939427 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 4,562 2060-09-07	EUR	821	1,40	813	1,49
ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12-	EUR	96	0,16	95	0,17
FR001400QR21 - Obligaciones GROUPAMA S.A. 3,250 2070-07-16	EUR	526	0,90	518	0,95
PTFIDAOM0000 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 3,875 2070-11	EUR	2.198	3,76	2.164	3,97
XS2833374486 - Obligaciones CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19	EUR	1.433	2,45	1.410	2,59
DE000LB4XHX4 - Obligaciones LANDESBANK BADEN WUE 6,750 2070-04	EUR	1.677	2,87	1.615	2,96
XS1980276858 - Obligaciones ZAVAROVALNICA TRIGLA 4,375 2049-10	EUR	378	0,65	373	0,68
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	1.749	2,99	1.720	3,15
XS2982074861 - Obligaciones LUMINOR BANK 3,687 2070-08-12	EUR	208	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.087	15,54	8.708	15,97
XS2191013171 - Obligaciones ALSTRIA OFFICE REIT- 1,500 2026-06	EUR	0	0,00	97	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	97	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.087	15,54	8.805	16,15
TOTAL RENTA FIJA		9.087	15,54	8.805	16,15
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	319	0,55	361	0,66
DE000FTG1111 - Acciones FINTECH GROUP AG	EUR	836	1,43	959	1,76
FR0000052680 - Acciones SABATE	EUR	543	0,93	530	0,97
FR0000064271 - Acciones STEF TFE	EUR	361	0,62	197	0,36
FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR	473	0,81	841	1,54
FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	1.469	2,51	1.460	2,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013482791 - Acciones NACON S.A.	EUR	160	0,27	159	0,29
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	537	0,92	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	939	1,61	913	1,67
IT0005378143 - Acciones PATTERN SPA	EUR	569	0,97	382	0,70
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	1.437	2,46	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	USD	0	0,00	1.263	2,32
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	621	1,06	508	0,93
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	729	1,25	802	1,47
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO	EUR	654	1,12	0	0,00
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	695	1,19	769	1,41
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC-CL A	USD	3.003	5,14	2.169	3,98
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP.	USD	159	0,27	268	0,49
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	357	0,61	423	0,78
USU7744C1063 - Acciones BOKU INC	GBP	616	1,05	594	1,09
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	0	0,00	665	1,22
US63001N1063 - Acciones NCR ATLEOS CORP	USD	1.406	2,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		15.883	27,17	13.263	24,32
TOTAL RENTA VARIABLE		15.883	27,17	13.263	24,32
CH0038389992 - Participaciones BB BIOTECH	CHF	1.394	2,38	1.163	2,13
TOTAL IIC		1.394	2,38	1.163	2,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.364	45,10	23.231	42,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.867	95,56	49.251	90,32

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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