

BONA-RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 655

Informe Trimestral del Primer 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 fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónicoinfo@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 (En una escala del 1 al 7)

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 emisoras/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	0,00	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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	2.212.710,27	2.193.081,67	1.519	1.468	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	547.834,66	547.834,66	5	5	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	248.443,66	221.280,25	7	6	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	36.094	35.522	32.070	34.172
CLASE I	EUR	8.997	8.917		
CLASE P	EUR	4.071	3.596		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	16,3122	16,1973	14,6125	12,3037
CLASE I	EUR	16,4222	16,2765		
CLASE P	EUR	16,3854	16,2500		

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	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	0,71	0,71	0,48	4,40	4,08	10,85	18,76	-18,63	5,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	10-03-2025	-1,40	10-03-2025	-2,73	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,22	15-01-2025	1,22	15-01-2025	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	8,70	8,70	6,90	10,16	8,73	9,10	8,69	13,08	17,58
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02
40%Euribor + 60%MSCI	8,66	8,66	6,98	8,77	4,58	6,54	6,39	10,25	17,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,48	6,48	5,89	6,73	7,94	5,89	12,87	7,27	12,84

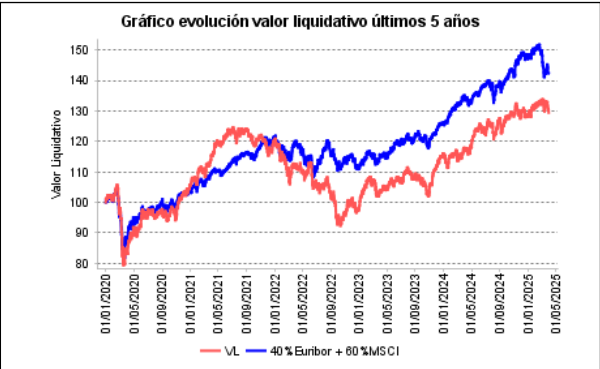
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

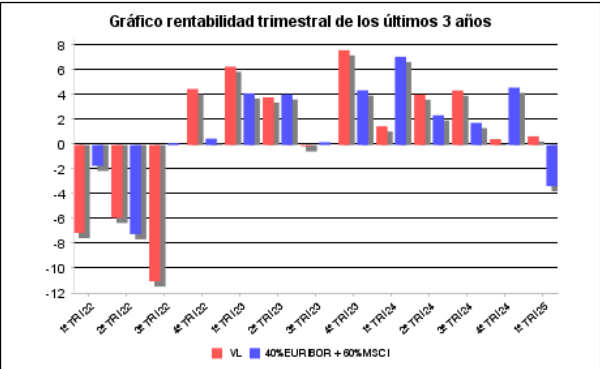
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,39	1,58	1,59	1,61	1,61

(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.

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	0,90	0,90	0,67	4,60					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	10-03-2025	-1,40	10-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	15-01-2025	1,22	15-01-2025		

(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	8,70	8,70	6,90	10,16					
Ibex-35			0,00	0,00					
Letra Tesoro 1 año			0,00	0,00					
40%Euribor + 60%MSCI	8,66	8,66	6,98	8,77					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

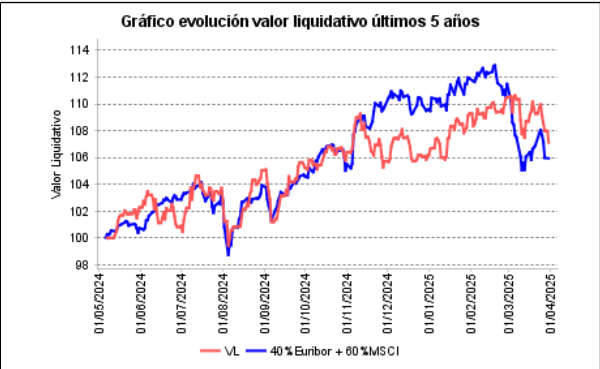
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

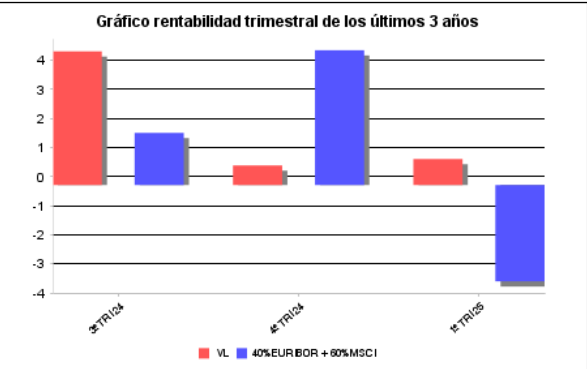
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,22	0,21	0,20	0,85			

(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.

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	0,83	0,83	0,61	4,54					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	10-03-2025	-1,40	10-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	15-01-2025	1,22	15-01-2025		

(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	8,70	8,70	6,90	10,16					
Ibex-35			0,00	0,00					
Letra Tesoro 1 año			0,00	0,00					
40%Euribor + 60%MSCI	8,66	8,66	6,98	8,77					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

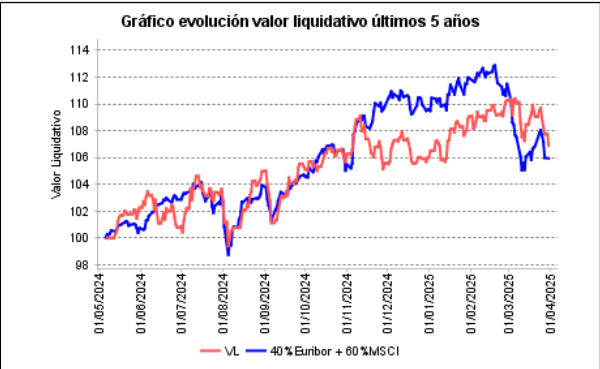
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

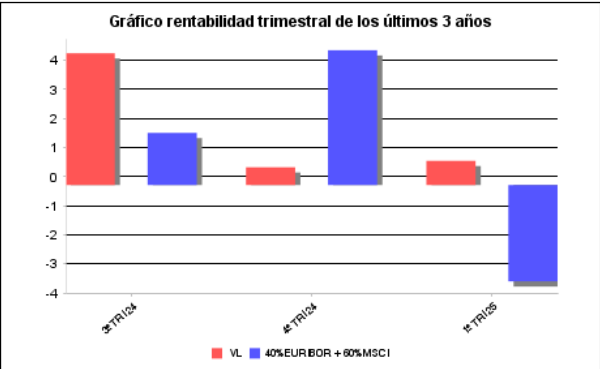
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,26	0,27	0,26	1,07			

(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.

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	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Renta Fija Mixta Euro	44.190	1.035	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
IIC de Gestión Pasiva	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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	190.735	12.122	0,59
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.331.712	38.772	0,16

*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	44.954	91,44	46.761	97,35
* Cartera interior	21.463	43,66	20.406	42,48
* Cartera exterior	23.086	46,96	26.104	54,34
* Intereses de la cartera de inversión	405	0,82	251	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.001	8,14	999	2,08
(+/-) RESTO	206	0,42	275	0,57
TOTAL PATRIMONIO	49.162	100,00 %	48.035	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)	48.035	47.169	48.035	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,53	1,29	1,53	23,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	0,52	0,72	46,58
(+) Rendimientos de gestión	1,07	0,87	1,07	28,15
+ Intereses	0,50	0,43	0,50	21,93
+ Dividendos	0,19	0,19	0,19	2,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,60	0,17	-70,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,55	-0,03	1,55	-5.741,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,88	-0,31	-0,88	192,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-0,07	-0,42	522,63
± Otros resultados	-0,04	0,06	-0,04	-167,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-0,35	1,64
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	2,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	49.162	48.035	49.162	

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

3. Inversiones financieras

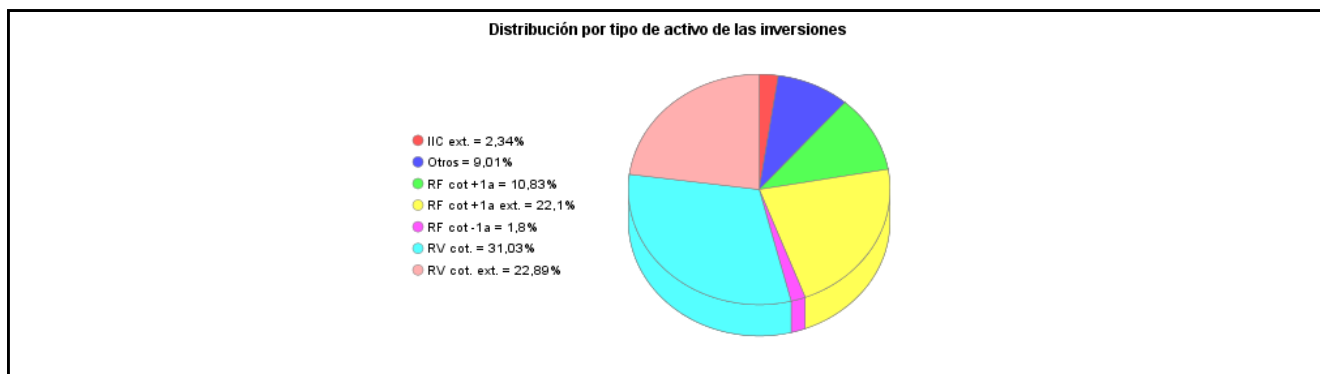
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.211	12,63	5.595	11,65
TOTAL RENTA FIJA	6.211	12,63	5.595	11,65
TOTAL RV COTIZADA	15.252	31,03	14.811	30,83
TOTAL RENTA VARIABLE	15.252	31,03	14.811	30,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.463	43,66	20.406	42,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.866	22,10	11.062	23,04
TOTAL RENTA FIJA	10.866	22,10	11.062	23,04
TOTAL RV COTIZADA	11.245	22,89	13.707	28,53
TOTAL RENTA VARIABLE	11.245	22,89	13.707	28,53
TOTAL IIC	1.149	2,34	1.357	2,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.260	47,33	26.125	54,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.724	90,99	46.531	96,87

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
TOTAL DERECHOS		0	
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	4.812	Inversión
Total subyacente renta variable		4812	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	5.696	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5696	
TOTAL OBLIGACIONES		10509	

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

	SI	NO
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 aplicable

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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 3144,27 euros, lo que supone un 0,006% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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 plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el

cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 8,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,26%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -3,31%.

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 2,35% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 52 participes, lo que supone una variación del 3,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,71%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%.

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 0,71%, 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 0,16%.

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.

Durante el periodo se han adquirido: CORP CONFIDERE 6% 4/3/30, Futuro CME - EUR/USD (16/06/2025), Futuro CME - EUR/USD (17/03/2025), Futuro CME - EURO E-MINI FUT (17/03/2025), Futuro CME - RUSSELL 2000 MI (20/06/2025), Futuro CME - RUSSELL 2000 MI (21/03/2025), LB BADEN-WUERTTEMBERG VARIABLE PERPETUAL, , DANSKE BANK VARIABLE PERPETUAL, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, . Se han vendido: ALPHABET INC-CL A, ASML HOLDING NV, BOKU INC, CELLNEX TELECOM SAU, CITYCON TREASURY 2,375% 15/1/27, DANSKE BANK VARIABLE PERPETUAL, FLATEX AG, GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ, ALSTRIA OFFICE REIT-AG 0,5% 26/9/25, ALSTRIA OFFICE REIT-AG 1,5% 23/6/26, .

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FLATEX AG, CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES, ARCELORMITTAL, AUDAX RENOVABLES 4,2% 18/12/27, ELIS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALPHABET INC-CL A, GRIFOLS B, BB BIOTECH AG-REG, NVIDIA, NIDEC.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han

proporcionado un resultado global negativo de 440.141,72 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 20,9% del patrimonio del fondo.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

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 mantiene en cartera acciones de: LA SEDA DE BARCELONA con un peso patrimonial de 0%.

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 8,70%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,66%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 16,68 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 0,71.

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 6,02 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.

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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	4.624	9,40	4.512	9,39
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	0	0,00	883	1,84
ES0305663009 - R. CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-04	EUR	502	1,02	0	0,00
ES0305703003 - R. VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	202	0,41	200	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.327	10,83	5.595	11,65
ES0305542005 - R. VALFORTEC 4,500 2026-03-23	EUR	884	1,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		884	1,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.211	12,63	5.595	11,65
TOTAL RENTA FIJA		6.211	12,63	5.595	11,65
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	709	1,44	1.318	2,74
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS	EUR	90	0,18	78	0,16
ES0105463006 - ACCIONES MAKING SCIENCE	EUR	544	1,11	450	0,94
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI	EUR	1.023	2,08	990	2,06
ES0105848008 - ACCIONES COX ABG GROUP	EUR	445	0,91	464	0,97
ES0117360117 - ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	314	0,64	291	0,61
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	2.598	5,29	2.237	4,66
ES0126775008 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	556	1,13	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	417	0,85	452	0,94
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	110	0,22	106	0,22
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	2.795	5,69	3.045	6,34
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	2.326	4,73	2.341	4,87
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	2.079	4,23	1.985	4,13
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	1.244	2,53	1.054	2,19
TOTAL RV COTIZADA		15.252	31,03	14.811	30,83
TOTAL RENTA VARIABLE		15.252	31,03	14.811	30,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.463	43,66	20.406	42,48
DE000LB4XHX4 - R. LANDESBANK BAD 6,800 2070-04-15	EUR	1.567	3,19	0	0,00
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	94	0,19	92	0,19
ES0309260000 - R. JAMPER 8,500 2029-07-23	EUR	1.010	2,05	1.027	2,14
FR001400QR21 - R. GROUPAMA S.A. 6,508 2070-07-16	EUR	504	1,02	512	1,07
PTFIDAOM0000 - R. FIDELIDADE CIA 7,930 2070-11-29	EUR	2.107	4,29	2.136	4,45
XS1822791619 - R. CITYCON TREASUR 2,375 2027-01-15	EUR	0	0,00	578	1,20
XS1980276858 - R. ZAVAROVALNICA TJ 7,477 2049-10-22	EUR	370	0,75	370	0,77
XS2191013171 - R. ALSTRIA OFFICE 1,500 2026-06-23	EUR	97	0,20	283	0,59
XS2393001891 - R. GRIFOLS 3,875 2028-10-15	EUR	968	1,97	950	1,98
XS2678939427 - R. JINTESA SANPAOLO 9,125 2060-09-07	EUR	803	1,63	810	1,69
XS2784661675 - R. SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	1.729	3,52	1.730	3,60
XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	210	0,43	212	0,44
XS2833374486 - R. CREDIT ANDORRA 7,502 2034-10-19	EUR	1.407	2,86	1.402	2,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.866	22,10	10.102	21,04
XS2053346297 - R. ALSTRIA OFFICE 0,500 2025-09-26	EUR	0	0,00	960	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	960	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.866	22,10	11.062	23,04
TOTAL RENTA FIJA		10.866	22,10	11.062	23,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	440	0,89	591	1,23
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	1.695	3,45	2.216	4,61
FR0000052680 - ACCIONES SABATE	EUR	520	1,06	559	1,16
FR0000064271 - ACCIONES STEF TFE	EUR	180	0,37	197	0,41
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET	EUR	702	1,43	862	1,79
FR0012435121 - ACCIONES ELIS	EUR	1.232	2,51	1.134	2,36
FR0013482791 - ACCIONES NACON S.A.	EUR	132	0,27	165	0,34
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	708	1,44	724	1,51
IT0005378143 - ACCIONES PATTERN SPA	EUR	502	1,02	440	0,92
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	617	1,26	702	1,46
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	454	0,92	764	1,59
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	810	1,65	815	1,70
PTVAA0AM0019 - ACCIONES VAA VISTA ALEGR	EUR	775	1,58	816	1,70
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	1.501	3,05	2.379	4,95
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	301	0,61	519	1,08
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	215	0,44	267	0,56
USU7744C1063 - ACCIONES BOKU INC	GBP	462	0,94	558	1,16
TOTAL RV COTIZADA		11.245	22,89	13.707	28,53
TOTAL RENTA VARIABLE		11.245	22,89	13.707	28,53
CH0038389992 - I.I.C. BB BIOTECH	CHF	1.050	2,14	1.240	2,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038389992 - I.I.C. BB BIOTECH	EUR	99	0,20	117	0,24
TOTAL IIC		1.149	2,34	1.357	2,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.260	47,33	26.125	54,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.724	90,99	46.531	96,87
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - ACCIONES LA SEDA	EUR	0	0,00	0	0,00

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)