

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor PRICEWATERHOUSECOOPERS

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
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.gvcaesco.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@gvcaesco.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: 27/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de riesgo: 3

Descripción general

La exposición a la renta fija será entre un mínimo del 50% hasta el 100% de supatrimonio, en valores de renta fija de emisores públicos o privados de países asiáticos, con calificación crediticia media (entre rating BBB- y BBB+) y un porcentaje máximo del 40% en activos con una calidad crediticia inferior o sin calidad creditica. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. El resto de la inversión entre 0% y un máximo del 50%, en activos de mrecado monetario, de emisores públicos de países pertenecientes a la OCDE y en depósitos en entidades de crédito, que deberán cumplir con el rating de la renta fija. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta el 100% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 100%, principalmente en divisas fuertes como "dólar USA" o "dólar Singapour". La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice J.P. Morgan Asia (JACI) para la inversión en renta fija y el Euribor a un año para la inversión en mercado monetario. Dichos índices se utilizan a efectos informativos o comparativos y sirven para ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo.

Operativa en instrumentos derivados

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados 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	246.594,51	271.363,14	156	181	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	280.234,06	280.234,06	6	6	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partípices		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	2.454	3.328	1.803	2.098
CLASE I	EUR	2.878	2.981	2.643	2.384
CLASE P	EUR	0	607	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9.9513	10.3579	9.2447	8.9021
CLASE I	EUR	10.2686	10.6363	9.4317	9.0233
CLASE P	EUR	10.2943	10.4848	9.3300	8.9572

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación		
	% efectivamente cobrado										
	Período			Acumulada							
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE A	0,44		0,44	1,41		1,41	patrimonio	al fondo			
CLASE I	0,28		0,28	0,83		0,83	patrimonio	al fondo			
CLASE P	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo			

CLASE	Comisión de depositario						
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Período			Acumulada			
CLASE A			0,02			0,09	patrimonio
CLASE I			0,02			0,04	patrimonio
CLASE P			0,00			0,00	patrimonio

		Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)		0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		0,64	0,39	0,34	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, 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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-3,92	1,89	-3,89	-1,89	5,42	12,04	3,85		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	01/08/2025	-1,32	11/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04/08/2025	1,28	12/05/2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,55	2,73	8,90	6,45	6,09	5,61	7,89		
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		
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	4,90	0,44	4,88	6,99	7,69	13,22	13,17		
VaR histórico(iii)	4,00	4,00	4,12	4,00	3,94	3,94	4,37		

(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 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,60	0,50	0,52	0,46	1,35	1,35	2,02	1,97	2,00

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/compartimientos 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.

A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-3,46	2,06	-3,74	-1,73	5,59	12,77	4,53		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	01/08/2025	-1,32	11/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04/08/2025	1,28	12/05/2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	2,74	8,89	6,44	6,09	5,61	7,90		
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		
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	4,90	0,44	4,88	6,99	7,69	13,22	13,17		
VaR histórico(iii)	3,95	3,95	4,07	3,95	3,89	3,89	4,31		

(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 repitiera 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 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,97	0,34	0,31	0,32	1,21	1,21	1,38	1,30	0,00

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.

A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	-1,82			-1,82	5,50	12,38	4,16		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)			-1,31	05/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)			0,69	02/01/2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,44				6,44	6,09	5,61	7,90	
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		
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	4,90	0,44	4,88	6,99	7,69	13,22	13,17		
VaR histórico(iii)	81,29	81,29	58,41	3,98	3,92	3,92	4,34		

(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 repitiera 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 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,31	0,00	0,00	0,00

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.

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
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	76.577	2.109	2,48
Global	216.631	1.934	2,49
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	223.120	12.289	0,36
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

* 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 período

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				
* Cartera interior	5.036	94,45	5.228	95,58
* Cartera exterior	200	3,75	500	9,14
* Intereses de la cartera de inversión	4.773	89,52	4.666	85,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	63	1,18	62	1,13
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0	0,00	0	0,00
(+/-) RESTO	216	4,05	147	2,69
TOTAL PATRIMONIO	80	1,50	95	1,74
	5.332	100,00	5.470	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)	5.470	7.063	6.915		
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,52	-23,50	-21,68		-81,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00		0,00
+ Rendimientos netos	1,98	-4,47	-4,55		-5.375,39
(+) Rendimientos de gestión	2,39	-4,06	-3,30		-5.383,48
+ Intereses	1,18	-0,02	2,24		-5.010,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00		0,00
++ Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,00	-5,08	-5,51		-137,28
++ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00		0,00
++ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00		0,00
++ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,74	1,36	0,62		-151,87
++ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00		0,00
++ Otros resultados	-0,05	-0,32	-0,65		-83,71
++ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00		0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-1,25		8,09
- Comisión de gestión	-0,35	-0,36	-1,08		-5,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07		-4,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06		1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03		17,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01		0,00
(+) 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)	5.332	5.470	5.332		

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000012L78 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-07-01	EUR	0	0,00	500	9,14	USY7141BAC73 - Obligaciones FREEPORT INDONESIA 3,100 2052-04-1	USD	175	3,28	166	3,04
ES00000012L78 - REPO/BNP PARIBA 1,700 2025-10-01	EUR	200	3,75	0	0,00	USY7108AF80 - Obligaciones KIAOMI CLASS B 2,050 2051-07-14	USD	208	3,91	196	3,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	3,75	500	9,14	USY7749XAY77 - Obligaciones SHINHAN FINANCIAL GR 1,437 2065-11	USD	168	3,15	165	3,02
TOTAL RENTA FIJA		200	3,75	500	9,14	XS2051369671 - Obligaciones POWER FINANCE CORP 1,950 2029-09-1	USD	166	3,12	163	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		200	3,75	500	9,14	XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GROUP HOLDIN 2,375 2031-09	USD	170	3,19	169	3,08
USY6142NAJ73 - Bonos MONGOLIA 3,312 2030-02-25	USD	173	3,25	167	3,05	XS2191367494 - Obligaciones PLDT 1,250 2031-01-23	USD	232	4,36	228	4,17
USQ82780AF65 - Obligaciones SANTOS FINANCE LTD 1,824 2031-04-2	USD	159	2,99	158	2,88	XS2306962841 - Obligaciones NBK TIER 1 FNC 1,812 2070-08-24	USD	251	4,71	246	4,50
USY7140WAG34 - Obligaciones INDONESIA ASAHL ALU 2,900 2050-05-05	USD	168	3,15	159	2,91	XS2800583606 - Bonos FAR EAST HORIZON LTD 3,312 2027-04-16	USD	174	3,27	172	3,15
USY7329CAA37 - Obligaciones ROP SUKUK TRUST 2,522 2029-06-06	USD	263	4,93	260	4,76	XS2824215425 - Obligaciones COASTAL EMERALD 3,250 2070-11-30	USD	176	3,30	175	3,20
XS2339967932 - Obligaciones DUA CAPITAL 1,390 2031-05-11	USD	157	2,94	155	2,84	XS2922957746 - Bonos FORTUNE STAR BVI 4,250 2028-05-19	USD	179	3,35	171	3,12
XS2841151553 - Obligaciones CHINA GREATWALL 3,575 2070-07-02	USD	178	3,34	176	3,22	USY306AXAL42 - Obligaciones HANWHA LIFE INSURANC 3,150 2055-06	USD	179	3,35	175	3,20
XS3045733840 - Obligaciones TONGYANG LIFE INSURANC 3,125 2035-05-05	USD	178	3,33	174	3,18	XS3094282343 - Obligaciones MTR CORP 2,812 2070-12-24	USD	178	3,33	171	3,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.276	23,93	1.249	22,84	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.284	61,63	3.206	58,63
USN57445AB99 - Obligaciones MINEJESA CAPITAL BV 2,812 2037-08-	USD	169	3,18	163	2,98	XS2223576328 - Obligaciones ZHONGAN ONLINE PC IN 1,750 2026-03	USD	212	3,98	210	3,84
USY7280PAA13 - Obligaciones 10 RENEW POWER SUBSI 2,250 2028-07	USD	164	3,09	161	2,95	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		212	3,98	210	3,84
USG59669AF11 - Bonos MEITUAN 2,312 2029-10-02	USD	171	3,20	170	3,10	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.772	89,54	4.665	85,31
USJ64264AG96 - Bonos RAKUTEN 5,625 2027-02-15	USD	185	3,47	184	3,37	TOTAL RENTA FIJA		4.772	89,54	4.665	85,31
USQ66345AB78 - Obligaciones NEWCASTLE COAL INFRA 2,350 2031-05	USD	167	3,14	162	2,97	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.772	89,54	4.665	85,31
USY7140QAA95 - Obligaciones CIKARANG LISTRINDO 2,825 2035-03-01	USD	172	3,23	169	3,08	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.972	93,29	5.165	94,45

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

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	4.168	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4.168	
TOTAL OBLIGACIONES		4.168	

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos 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 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.240.202,44 euros que supone el 23,26% sobre el patrimonio de la IIC.

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 217,64 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Durante el período se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,2698 millones de euros en concepto de compra, el 5% del patrimonio medio, y por importe de 0,2746 millones de euros en concepto de venta, que supone un 5,09% del patrimonio medio.

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. Durante el tercer trimestre, los tipos del Tesoro de Estados Unidos (UST) subieron inicialmente en julio debido a la inflación provocada por los tipos de interés y a la preocupación por el aumento del gasto público, posteriormente bajaron en agosto y septiembre, ya que los datos sobre el empleo se debilitaron considerablemente y la Fed aplicó una bajada de los tipos de interés en septiembre. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el trimestre con una caída de 8 puntos básicos, hasta el 4,15%, mientras que la curva se empinó y la diferencia entre los bonos a 30 años y los bonos a 10 años aumentó 4 puntos básicos, hasta los 59 puntos básicos. El índice Bloomberg U.S. Treasury Total Return generó un rendimiento de 1,51% gracias al carry de los cupones de los bonos y a la bajada de los tipos de interés. El índice de referencia JP Morgan Asia Credit Hedged to EUR Index (JACI Hedged EUR) obtuvo una rentabilidad del 2,30% en el tercer trimestre de 2025, con los bonos con calificación de inversión (IG) y los bonos de alto rendimiento (HY) registrando una rentabilidad del 2,01% y del 4,18%, respectivamente. Los bonos de alto rendimiento obtuvieron mejores resultados que los bonos con grado de inversión, debido principalmente al estrechamiento generalizado de los diferenciales de crédito durante el período de fuerte apetito por el riesgo. Dentro del espacio IG, los bonos a largo plazo obtuvieron mejores resultados debido a su exposición a una mayor duración, y los bonos subordinados y rescatables obtuvieron mejores resultados debido al estrechamiento de los diferenciales de crédito. Dentro del espacio de alto rendimiento, algunos créditos en dificultades, como New World Development y Sri Lanka, obtuvieron mejores resultados al mejorar sus perspectivas de liquidez. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La clase minorista del fondo GVC Asian Income Fund generó una rentabilidad del 1,89% en el tercer trimestre de 2025, por debajo del 2,30% de su índice de referencia JACI Hedged EUR. El bajo rendimiento se debió principalmente a las comisiones y gastos del fondo, mientras que se estima que los bonos subyacentes en USD obtuvieron una rentabilidad en línea con el índice de referencia JACI, del 2,9% en USD. La cartera se benefició de su selección de crédito, ya que sobreponderó los bonos rescatables y los bonos BBB, que se beneficiaron del estrechamiento del diferencial de crédito. Sin embargo, el impacto positivo se vio compensado por su infraponderación en duración frente al índice, así como por la dilución del equivalente en efectivo del 8% durante un período de repunte de los bonos. Aumentamos ligeramente la duración de la cartera de 4,0 años a 4,1 años durante el trimestre, reduciendo parcialmente la diferencia con respecto a la duración del índice, de 4,6 años. El rendimiento ponderado de la cartera (excluyendo el efectivo) descendió ligeramente hasta el 5,3%, debido al descenso de la curva del Tesoro de EE. UU. y al estrechamiento del diferencial de crédito. El efectivo y los equivalentes de efectivo de la cartera se mantienen en torno al 8%, lo que proporciona liquidez para que la cartera pueda participar en nuevas subastas de emisiones. 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 sanción efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,95% durante el período y en los últimos doce meses ha sido del 4,41%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el período ha sido del 1,89%. En el mismo período el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,65%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el período el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,53% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -25 participes, lo que supone una variación del -13,37%. La rentabilidad neta de la IIC durante el período ha sido del 1,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,5%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el período de un 1,89%, a su vez durante el mismo período el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el período 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 período. Durante este trimestre no se han realizado compra o venta de bonos. Sin embargo, se han adquirido futuros de eurodólar con el objetivo de cubrir la exposición frente al dólar. La cartera ha tenido un comportamiento peor que su índice de referencia debido a los gastos del fondo. Los bonos que peor se han comportado han sido Dua Capital, Santos Finance y Meituan. Por el lado positivo destacamos Xiaomi, Fortune Star e Indonesia Asahan Aluminium b) Operativa de préstamos de valor de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el período operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -40.154,02 euros. El rendimiento prometido en instrumentos derivados suponía al final del período un 77,48%. Durante el período se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,2722 millones de euros, que supone un 5,04% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 0,6398%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el período ha sido del 2,73%. En el mismo período el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,34%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 46,63 meses. El cálculo de la duración para

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 4,62 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 entre esas 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. En general, somos optimistas sobre las perspectivas de inversión de cara al final del año. Aunque las acciones se han recuperado, el impulso de los beneficios sigue mejorando gracias a la adopción de la inteligencia artificial y las inversiones. La reanudación de los recortes de la FED reducirá la carga de los intereses para las empresas. La incertidumbre arancelaria persiste, pero se ha reducido sustancialmente con respecto al primer semestre de 2025. El crecimiento del empleo se ha ralentizado, pero esto se compensa con una menor oferta de mano de obra debido al endurecimiento de la ley de inmigración. La nueva normalidad en cuanto a la creación de empleo mensual podría ser de 50.000 puestos de trabajo y una tasa de desempleo estable. La menor incertidumbre macroeconómica proporcionará unas perspectivas estables para las inversiones financieras, incluidos los bonos. Los diferenciales de crédito siguen siendo estrechos en términos históricos, pero los rendimientos generales de los bonos son muy atractivos. Con un 5 %, el rendimiento del índice JPM Asia Credit ofrece una rentabilidad ajustada al riesgo muy adecuada a medio plazo. A medida que los rendimientos de los bonos del Tesoro comienzan a bajar, los diferenciales de crédito podrían ampliarse desde los estrechos niveles actuales, pero esperamos que los rendimientos generales de los bonos tiendan a la baja. Los riesgos fiscales en Estados Unidos persisten, pero también se han extendido a otras economías importantes. Reino Unido, Alemania, Francia y Japón tienen perfiles fiscales deteriorados y sus políticos tienen poco interés en la consolidación fiscal en medio de una considerable inestabilidad política. Por el contrario, el apetito por el riesgo de los bonos del Gobierno estadounidense podría mejorar, ya que los aranceles comerciales generan ingresos superiores a los previstos. Por lo tanto, es probable que sobreponderemos el riesgo y la duración de los bonos en dólares estadounidenses hacia el final del año fiscal 2025.

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).