

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	<b>Depositorio</b>	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositorio</b>	BNP PARIBAS
<b>Auditor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS	<b>Rating depositario</b>	A+

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

#### Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto: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 crediticia. 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 mercado 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 Singapur". 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	204.416,64	253.119,96	142	148	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	264.669,32	264.669,32	5	5	EUR	0,00	0,00		NO

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE P	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.999	2.520	3.328	1.803
CLASE I	EUR	2.680	2.723	2.981	2.643
CLASE P	EUR	0	0	607	0

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9,7796	9,9551	10,3579	9,2447
CLASE I	EUR	10,1242	10,2893	10,6363	9,4317
CLASE P	EUR	10,2943	10,2943	10,4848	9,3300

#### 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	0,43		0,43	0,43		0,43	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,50	0,05	0,50	0,00
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,33	0,27	0,33	0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Rentabilidad</b>	-1,76	-1,76	0,04	1,89	-3,89	-3,89	12,04	3,85	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,68	27/01/2026	-0,68	27/01/2026	-1,34	14/11/2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,69	10/03/2026	0,69	10/03/2026	1,84	03/01/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,50	3,50	1,38	2,73	8,90	5,70	5,61	7,89	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT			1,57	2,21	4,88	4,43	13,22	13,17	
VaR histórico(iii)	4,03	4,03	3,94	4,00	4,12	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)

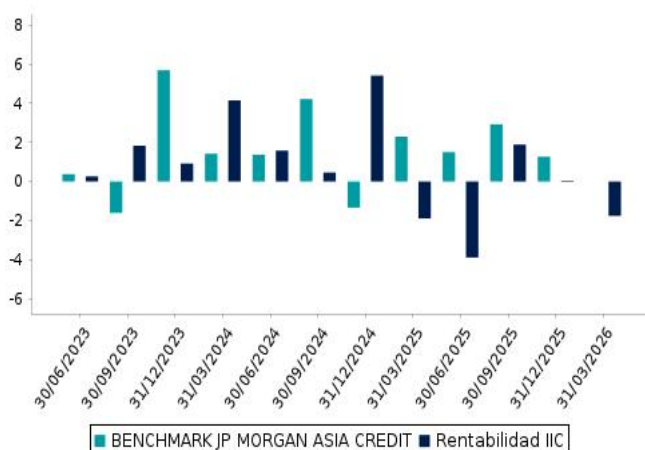
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,50	0,50	0,50	0,50	0,52	2,13	1,35	2,02	0,00

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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
	-1,60	-1,60	0,20	2,06	-3,74	-3,26	12,77	4,53	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,67	27/01/2026	-0,67	27/01/2026	-1,34	14/11/2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,69	10/03/2026	0,69	10/03/2026	1,84	03/01/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,49	3,49	1,38	2,74	8,89	5,70	5,61	7,90	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT			1,57	2,21	4,88	4,43	13,22	13,17	
VaR histórico(iii)	3,98	3,98	3,89	3,95	4,07	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 repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

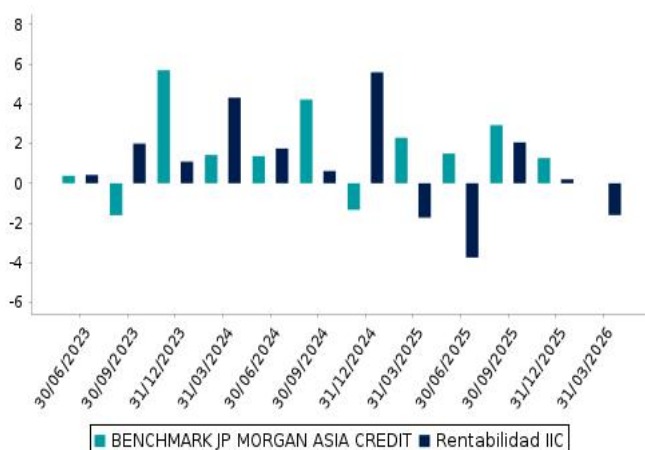
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,34	0,34	0,34	0,34	0,31	1,32	1,21	1,38	0,00

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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
						-1,82	12,38	4,16	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>					-1,34	14/11/2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>					1,84	03/01/2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo						6,44	5,61	7,90	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT			1,57	2,21	4,88	4,43	13,22	13,17	
VaR histórico(iii)	14,07	14,07	98,98	81,29	58,41	98,98	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.

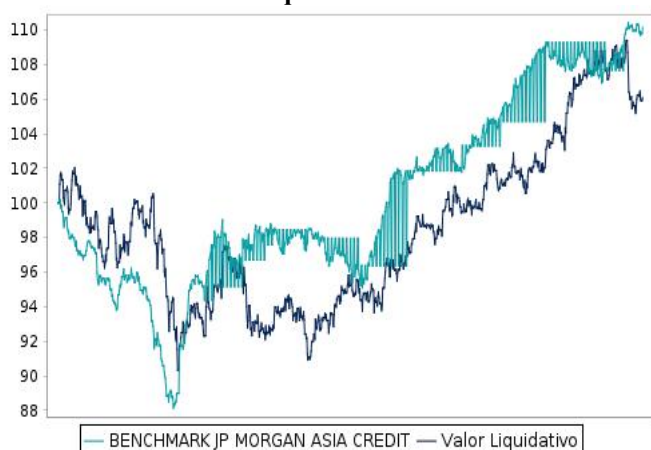
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

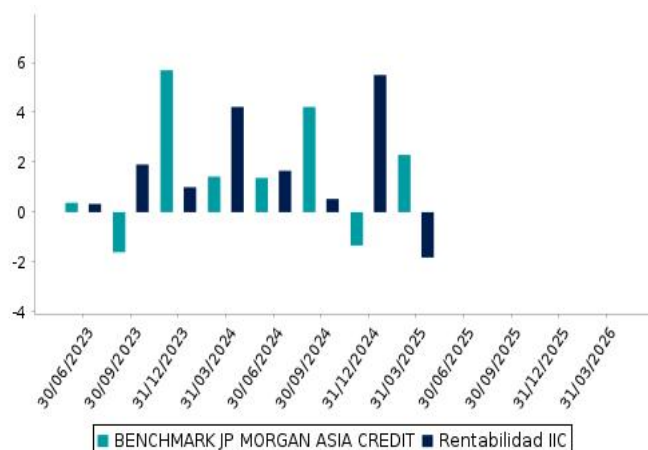
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00	0,00

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.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
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	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
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	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.386	93,74	4.405	84,02
* Cartera interior	0	0,00	100	1,91
* Cartera exterior	4.330	92,54	4.248	81,02
* Intereses de la cartera de inversión	56	1,20	57	1,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	238	5,09	762	14,53
(+/-) RESTO	55	1,18	76	1,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.679</b>	<b>100,00</b>	<b>5.243</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>5.243</b>	<b>5.332</b>	<b>5.243</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,54	-1,84	-9,54	401,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,64	0,14	-1,64	352,75
(+/-) Rendimientos de gestión	-1,22	0,56	-1,22	362,56
+ Intereses	1,46	1,39	1,46	1,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,88	-0,24	-0,88	251,21
+/- 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)	-1,96	-0,45	-1,96	322,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,16	-0,14	0,16	-211,93
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	-9,81
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-5,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	3,93

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-3,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.679</b>	<b>5.243</b>	<b>4.679</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

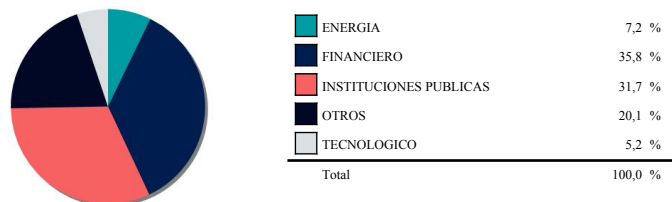
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	100	1,91	XS2191367494 - Obligaciones PLDT 1,250 2031-01-23	USD	237	5,06	234	4,46
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,91</b>	XS2306962841 - Obligaciones NBK TIER 1 FNC 1,812 2070-08-24	USD	255	5,46	251	4,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,91</b>	XS2800583606 - Bonos FAR EAST HORIZON LTD 3,312 2027-04-16	USD	0	0,00	174	3,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100</b>	<b>1,91</b>	XS2824215425 - Obligaciones COASTAL EMERALD 3,250 2070-11-30	USD	177	3,79	175	3,35
USY6142NAJ73 - Bonos MONGOLIA 3,312 2030-02-25	USD	175	3,75	175	3,34	XS2922957746 - Bonos FORTUNE STAR BV 4,250 2028-05-19	USD	0	0,00	175	3,33
USQ82780AF65 - Obligaciones SANTOS FINANCE LTD 1,824 2031-04-2	USD	162	3,46	159	3,04	XS3094282343 - Obligaciones MTR CORP 2,812 2070-12-24	USD	179	3,82	179	3,41
USY7140WAG34 - Obligaciones INDONESIA ASAHAN ALU 2,900 2050-05	USD	0	0,00	167	3,18	US62828M2D24 - Bonos MUTHHOT FINANCE 3,187 2029-04-23	USD	172	3,68	173	3,30
USY7329CAA37 - Obligaciones ROP SUKUK TRUST 2,522 2029-06-06	USD	262	5,61	262	5,00	USJ54675BE26 - Obligaciones NIPPO LIFE INSURANCE 3,250 2055-04	USD	170	3,64	0	0,00
XS2339967932 - Obligaciones DUA CAPITAL 1,390 2031-05-11	USD	159	3,39	157	3,00	USY3004AD67 - Obligaciones GC TREASURY CENTRE 3,250 2070-12-1	USD	168	3,59	0	0,00
XS2841151553 - Obligaciones CHINA GREATWALL 3,575 2070-07-02	USD	179	3,82	177	3,38	USY86218AC16 - Obligaciones THAI OIL TREASURY CEN 3,050 2070-10	USD	167	3,57	0	0,00
US912810UP11 - Obligaciones ESTADO USA 2,312 2055-11-15	USD	330	7,06	0	0,00	XS3281838972 - Obligaciones MAADEN SUKUK 2,625 2036-01-29	USD	336	7,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>1.267</b>	<b>27,09</b>	<b>1.097</b>	<b>20,94</b>	XS3277009877 - Obligaciones ALINMA SUKUK 2,936 2036-01-23	USD	171	3,65	0	0,00
USN57445AB99 - Obligaciones MINEJESA CAPITAL BV 2,812 2037-08-	USD	0	0,00	169	3,22	USJ54675BE26 - Obligaciones MITSUI TRUST HOLDING 2,667 2041-03	USD	167	3,57	0	0,00
USJ64264AG96 - Bonos RAKUTEN 5,625 2027-02-15	USD	0	0,00	182	3,47	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>3.062</b>	<b>65,47</b>	<b>2.939</b>	<b>56,02</b>
USQ66345AB78 - Obligaciones NEWCASTLE COAL INFRA 2,350 2031-05	USD	0	0,00	168	3,20	XS223576328 - Obligaciones ZHONGAN ONLINE PC IN 1,750 2026-03	USD	0	0,00	213	4,06
USY7140QAA95 - Obligaciones CIKARANG LISTRINDO 2,825 2035-03-1	USD	172	3,67	174	3,31	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>213</b>	<b>4,06</b>
USY7141BAC73 - Obligaciones FREEPORT INDONESIA 3,100 2052-04-1	USD	0	0,00	174	3,31	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.329</b>	<b>92,56</b>	<b>4.249</b>	<b>81,02</b>
USY77108AF80 - Obligaciones KIAOMI CLASS B 2,050 2051-07-14	USD	0	0,00	205	3,90	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.329</b>	<b>92,56</b>	<b>4.249</b>	<b>81,02</b>
USY7749XAY77 - Obligaciones SHINHAN FINANCIAL GR 1,437 2065-11	USD	172	3,68	169	3,22	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.329</b>	<b>92,56</b>	<b>4.249</b>	<b>81,02</b>
XS2051369671 - Obligaciones POWER FINANCE CORP 1,950 2029-09-1	USD	168	3,59	167	3,18	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.329</b>	<b>92,56</b>	<b>4.349</b>	<b>82,93</b>
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GROUP HOLDIN 2,375 2031-09	USD	173	3,70	170	3,25						

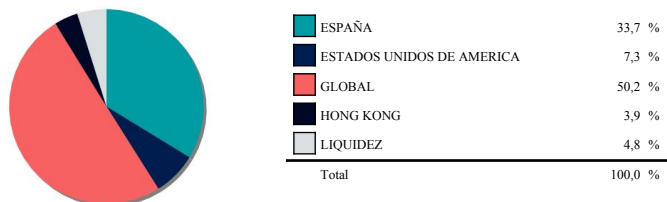
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

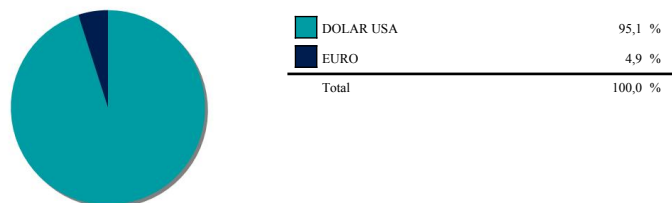
##### Sector Económico



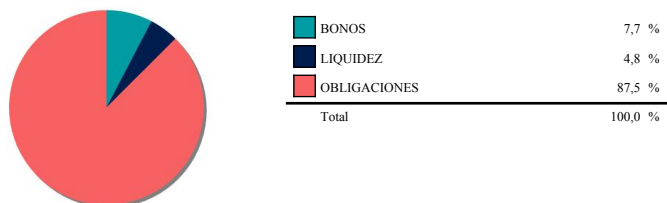
##### Países



##### Divisas



##### Tipo de Valor



#### 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 -	3.652	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	378	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>4.030</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.030</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.222.757,10 euros que supone el 26,13% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,1843 millones de euros en concepto de compra, el 3,47% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,1893 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,57% del patrimonio medio.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 252,42 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.Durante el primer trimestre de 2026, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. experimentaron una evolución en dos fases. Los rendimientos bajaron en febrero, gracias a una mayor claridad sobre las políticas y a la moderación de las expectativas de tipos de interés, antes de repuntar en marzo, cuando el aumento de los precios del petróleo y la escalada de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio reavivaron los temores inflacionistas. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cerró el trimestre con un alza de 15 puntos básicos, situándose en el

4,32 %. La curva de tipos se aplanó, y el diferencial entre los bonos a 10 y 30 años se redujo en 10 puntos básicos, hasta situarse en 58 puntos básicos. Como consecuencia, el índice Bloomberg U.S. Treasury Total Return registró una rentabilidad ligeramente negativa del -0,04 %, ya que las pérdidas por duración compensaron en gran medida los ingresos por carry.

El índice de referencia JP Morgan Asia Credit Hedged to EUR Index (JACI Hedged EUR) registró una rentabilidad del -0,94 % durante el trimestre. Los bonos con calificación de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY) obtuvieron una rentabilidad del -0,98 % y del -0,68 %, respectivamente. Los bonos de alto rendimiento obtuvieron mejores resultados debido a su perfil de duración más corta en un entorno de subida de los tipos de interés.

Los diferenciales de crédito se ampliaron ligeramente durante el trimestre, con un aumento del diferencial global del JACI de unos 10 pb hasta los 160 pb. Los créditos de Oriente Medio registraron un rendimiento inferior, con una ampliación de los diferenciales de aproximadamente 20 pb para los bonos soberanos con calificación de grado de inversión, lo que refleja una mayor incertidumbre geopolítica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La clase minorista del fondo GVC Asian Income Fund registró una caída del -1,76 % en el primer trimestre de 2026, con un rendimiento inferior al de su índice de referencia, el JACI Hedged EUR, que bajó un -0,94 % durante el mismo periodo. Este rendimiento inferior se debió en parte a las comisiones y gastos del fondo. Antes de la cobertura, la cartera subyacente de bonos en USD del Fondo generó una rentabilidad estimada del -0,90 %, con un rendimiento inferior al del índice de referencia JACI en aproximadamente 44 puntos básicos. Este rendimiento inferior se debió principalmente a:

1. La sobre ponderación en crédito de Oriente Medio (~15 %), que experimentaron un notable aumento de los diferenciales en medio de los acontecimientos geopolíticos; y

2. El posicionamiento en duración, especialmente en marzo, donde la cartera mantuvo una ligera sobre ponderación en duración durante un periodo de subida de los rendimientos.

Durante el trimestre, aumentamos la duración de la cartera de 3,6 a 4,6 años, pasando a una ligera sobre ponderación de 0,1 años con respecto al índice de referencia. Este ajuste refleja una visión más optimista sobre los tipos de interés tras la caída de marzo, ya que los rendimientos se acercaron a niveles que consideramos atractivos desde una perspectiva a medio plazo.

El rendimiento de la cartera (excluido el efectivo) aumentó en aproximadamente 35 puntos básicos hasta el 5,6 %, lo que mejora el flujo de ingresos de cara al futuro.

Los niveles de efectivo se redujeron del 20 % al 6 %, impulsados por una combinación de reembolsos de inversores y una reasignación oportunista hacia el crédito a valoraciones más atractivas.

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 2,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,86%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -10,77% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -6 participes, lo que supone una variación del -3,92%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,76%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 periodo de un -1,76%, 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 -0,95%. 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 trimestre se han realizado las compras de bonos de Nippon Life Insurance, Maaden Sukuk y Sumitomo Mitsui, entre otros. Además, se han adquirido futuros de eurodólar con el objetivo de cubrir la exposición frente a dólar. Posteriormente, se han realizado las ventas de los bonos de Rakuten Group, Fortune Star y Xiaomi, entre otros. También, ha tenido lugar la amortización del bono de Zhongan Online PC.

La cartera ha tenido un comportamiento peor que su índice de referencia debido a los gastos del fondo y una sobre ponderación en Oriente Medio. Los bonos que peor se han comportado han sido Maaden Sukuk, Nippon Life Insurance y el bono sobreano del Treasury americano. Por el lado positivo destacamos los bonos perpetuos de NBK Tier 1, Shinhan Financiaci3n y Shandong Hi-Speed Holdings Group.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre tipo cambio EUR/USD, que han proporcionado un resultado global de -98790,92 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 85,37%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 0,1 millones de euros, que supone un 4,29% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,7909%.

d) Otra informaci3n 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.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 43,05 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 GVC Gaesco Asian Fixed Income Fund, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,38. 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 4,89 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 ALAS 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.El reciente anuncio de un alto el fuego de dos semanas entre EE. UU. e Irán ha provocado un fuerte repunte del apetito por el riesgo, con una reversión de las pérdidas (en mayor o menor medida) en todas las clases de activos.

Quizá sea demasiado pronto para adoptar una postura totalmente alcista respecto a los activos de riesgo, dada la fragilidad del alto el fuego a medida que se desarrollan los acontecimientos. Dicho esto, nuestra hipótesis de base sigue siendo la de un conflicto contenido, con pocas probabilidades de que resurjan tensiones elevadas.

A pesar de que el aumento de los precios del petróleo alimenta las presiones inflacionistas, no consideramos que las subidas de tipos de la Fed sean la política adecuada como respuesta a la crisis de las materias primas. Esperamos que el contexto macroeconómico general se incline hacia la estancación y un cierto grado de destrucción de la demanda (dado que cualquier normalización de la capacidad puede tardar en ponerse en marcha). Seguimos esperando 1-2 recortes de tipos por parte del FOMC este año.

En este contexto, seguimos apostando por el carry de calidad y dando prioridad a los créditos con balances sólidos y flujos de caja. Tenemos una visión constructiva de la duración a medio plazo, dada nuestra hipótesis de base de que la Fed podría acabar recortando los tipos este año. A mediados de abril, el fondo tiene una posición sobre ponderada en duración de alrededor de 0,4 años.

### **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).**