

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.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo electrónico info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	199.232,79	253.119,96	137	148	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	143.893,22	264.669,32	4	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	1.964	2.520	3.328	1.803
CLASE I	EUR	1.471	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	9,8598	9,9551	10,3579	9,2447
CLASE I	EUR	10,2237	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							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,55		0,55	0,55		0,55	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	0,04	0,04	patrimonio
CLASE I	0,04	0,04	patrimonio
CLASE P	0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,64	0,00	0,64	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,59	0,45	0,59	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,96	0,82	-1,76	0,04	1,89	-3,89	12,04	3,85	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	18/05/2026	-0,68	27/01/2026	-1,34	14/11/2023
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08/04/2026	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	2,95	3,50	1,38	2,73	5,70	5,61	7,89	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,94	2,75	3,12	1,59	2,21	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico(iii)	3,75	3,75	4,03	3,94	4,00	3,94	3,94	4,37	

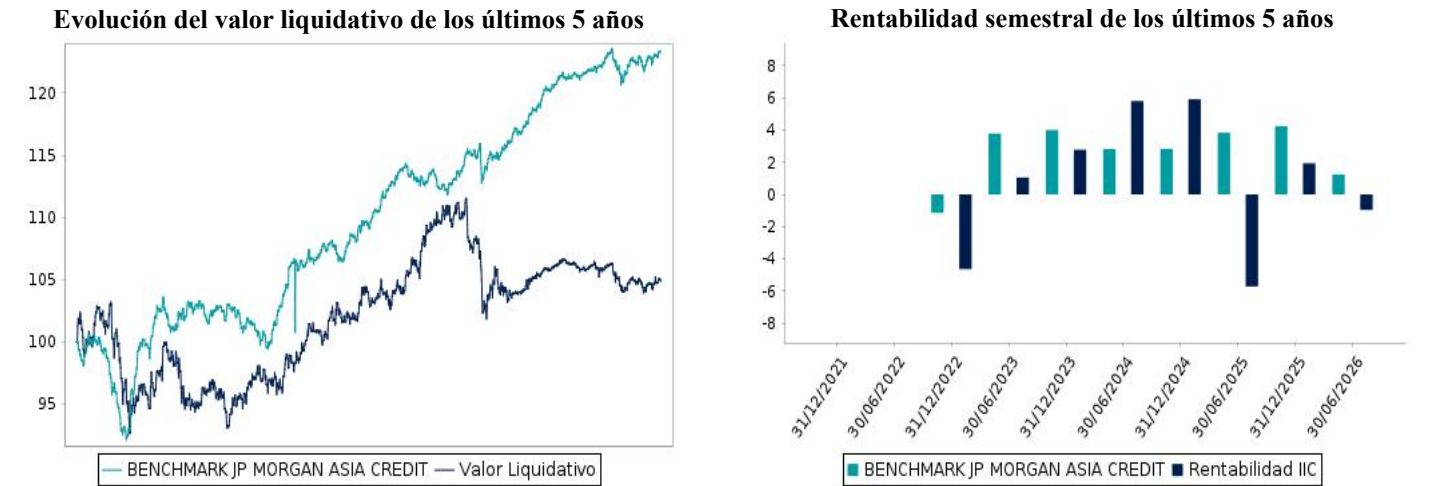
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
1,00	0,51	0,50	0,50	0,50	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.



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Enero de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	-0,64	0,98	-1,60	0,20	2,06	-3,26	12,77	4,53	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	18/05/2026	-0,67	27/01/2026	-1,34	14/11/2023
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08/04/2026	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	2,95	3,49	1,38	2,74	5,70	5,61	7,90	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,94	2,75	3,12	1,59	2,21	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico(iii)	3,69	3,69	3,98	3,89	3,95	3,89	3,89	4,31	

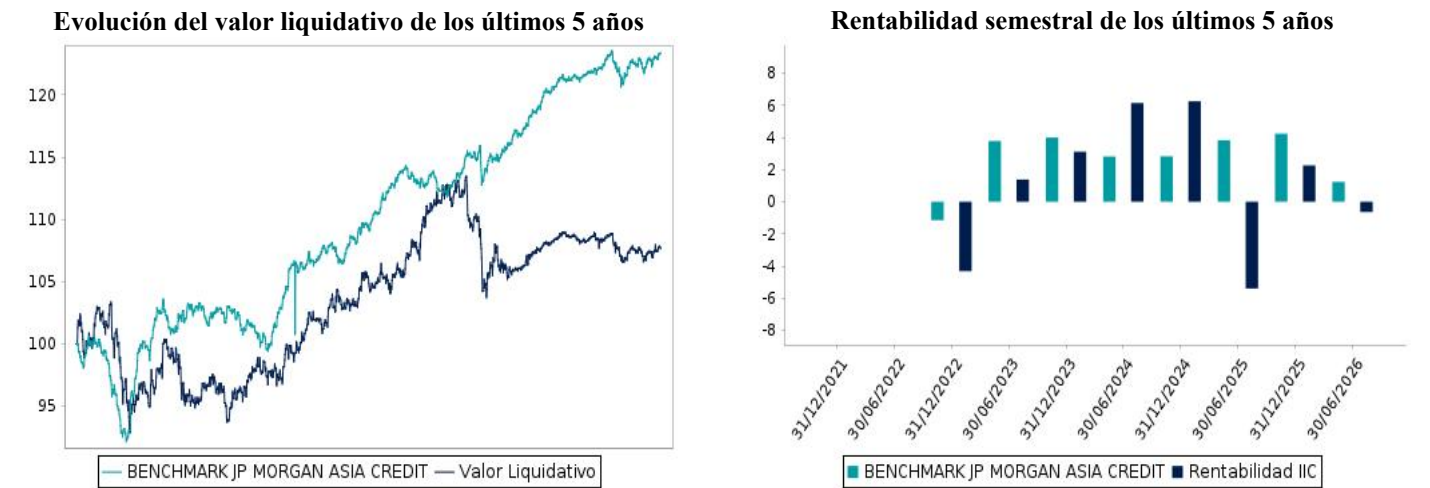
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,68	0,35	0,34	0,34	0,34	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.



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Enero de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)					-1,34	14/11/2023
Rentabilidad máxima (%)					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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,44	5,61	7,90	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,94	2,75	3,12	1,59	2,21	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico(iii)	26,82	26,82	14,07	98,98	81,29	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.

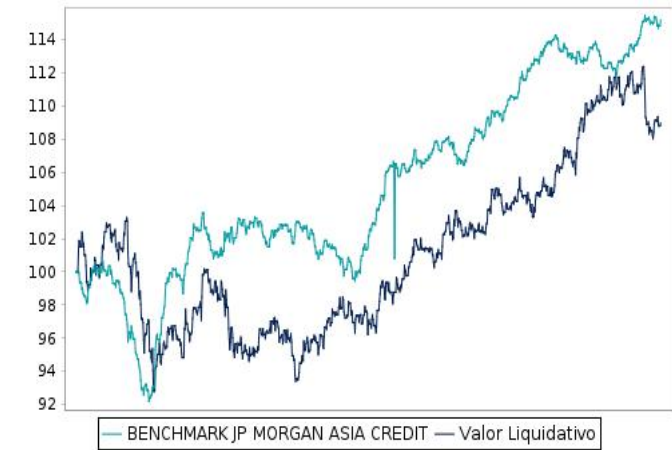
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

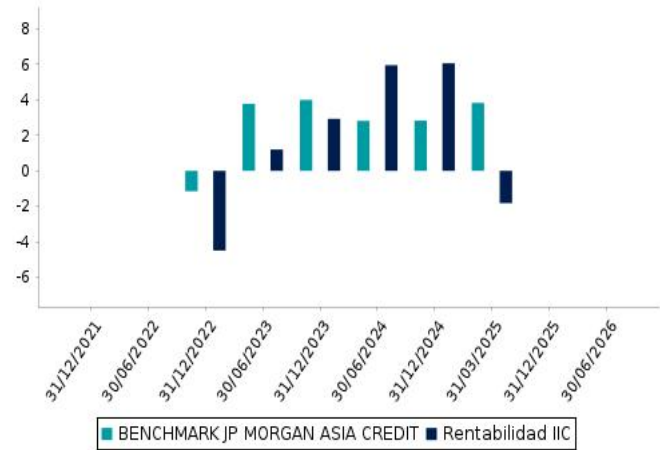
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00	0,00

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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Enero de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	63.840	1.531	0,87
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1,14

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	1,77
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	3,83
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	4,55
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6,09
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7,39
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10,23
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	70.842	1.949	7,50
Global	235.801	2.190	8,39
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	254.089	12.507	0,79
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.611.608	46.015	5,70

* 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	3.157	91,88	4.405	84,02
* Cartera interior	0	0,00	100	1,91
* Cartera exterior	3.119	90,77	4.248	81,02
* Intereses de la cartera de inversión	38	1,11	57	1,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	234	6,81	762	14,53
(+/-) RESTO	45	1,31	76	1,45
TOTAL PATRIMONIO	3.436	100,00	5.243	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)	5.243	5.470	5.243	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-38,10	-6,41	-38,10	418,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,94	2,12	-0,94	-167,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,11	2,97	-0,11	-142,95
+ Intereses	2,77	2,57	2,77	-5,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	1,79	0,06	-96,99
+/- 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)	-3,08	-1,20	-3,08	124,59
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,14	-0,19	0,14	-164,59
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,85	-0,83	-24,28
- Comisión de gestión	-0,70	-0,71	-0,70	-14,24
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-14,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	2,85

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	1,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.436	5.243	3.436	

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

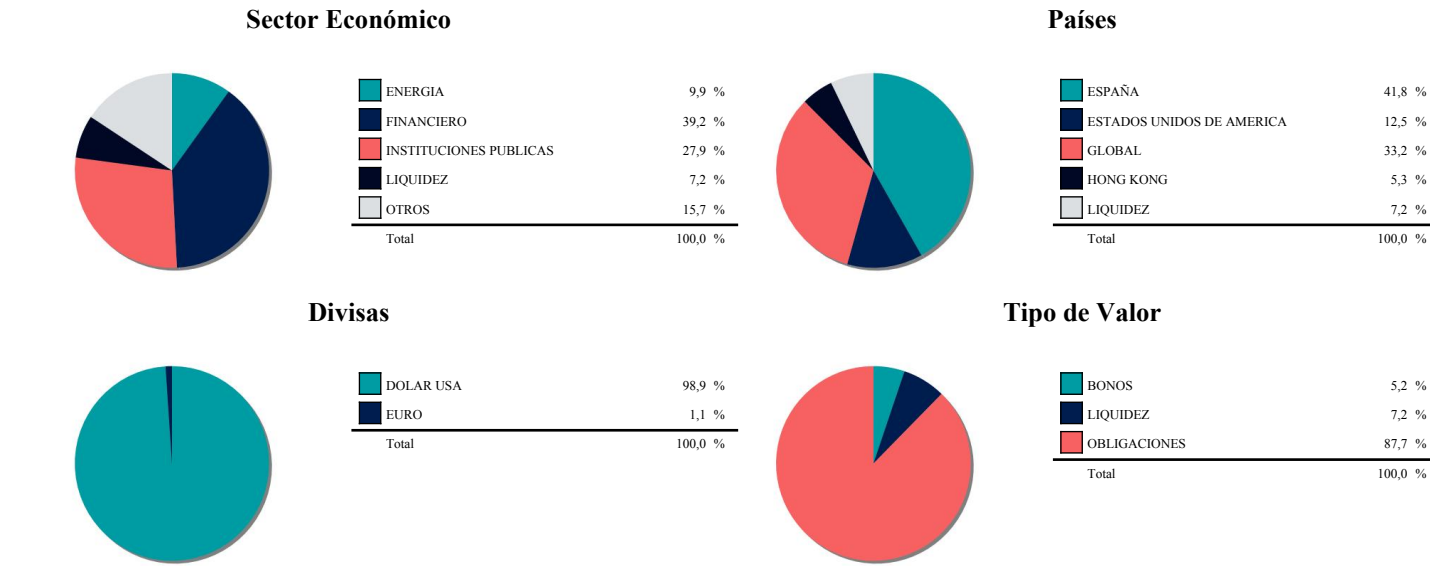
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - REPO BNP PARIBA 1,700 2026-01-02	EUR	0	0,00	100	1,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	1,91
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	100	1,91
USY6142NAJ73 - Bonos MONGOLIA 3,312 2030-02-25	USD	0	0,00	175	3,34
USQ82780AF65 - Obligaciones SANTOS FINANCE LTD 1,824 2031-04-2	USD	164	4,78	159	3,04
USY7140WAG34 - Obligaciones INDONESIA ASAHAN ALU 2,900 2050-05	USD	0	0,00	167	3,18
USY7329CAA37 - Obligaciones ROP SUKUK TRUST 2,522 2029-06-06	USD	0	0,00	262	5,00
XS2339967932 - Obligaciones DUA CAPITAL 1,390 2031-05-11	USD	160	4,67	157	3,00
XS2841151553 - Obligaciones CHINA GREATWALL 3,575 2070-07-02	USD	179	5,22	177	3,38
US912810UP11 - Obligaciones ESTADO USA 2,312 2055-11-15	USD	249	7,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		752	21,92	1.097	20,94
US91282CJP77 - Bonos ESTADO USA 2,187 2026-12-15	USD	176	5,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		176	5,11	0	0,00
USN57445AB99 - Obligaciones MINEJESA CAPITAL BV 2,812 2037-08-	USD	0	0,00	169	3,22
USJ64264AG96 - Bonos RAKUTEN 5,625 2027-02-15	USD	0	0,00	182	3,47
USQ66345AB78 - Obligaciones NEWCASTLE COAL INFRA 2,350 2031-05	USD	0	0,00	168	3,20
USY7140QAA95 - Obligaciones CIKARANG LISTRINDO 2,825 2035-03-1	USD	0	0,00	174	3,31
USY7141BAC73 - Obligaciones FREEPORT INDONESIA 3,100 2052-04-1	USD	0	0,00	174	3,31
USY77108AF80 - Obligaciones KIAOMI CLASS B 2,050 2051-07-14	USD	0	0,00	205	3,90
USY7749XAY77 - Obligaciones SHINHAN FINANCIAL GR 1,437 2065-11	USD	0	0,00	169	3,22
XS2051369671 - Obligaciones POWER FINANCE CORP 1,950 2029-09-1	USD	169	4,93	167	3,18
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GROUP HOLDIN 2,375 2031-09	USD	0	0,00	170	3,25
XS2191367494 - Obligaciones PLDT 1,250 2031-01-23	USD	0	0,00	234	4,46
XS2306962841 - Obligaciones NBK TIER 1 FNC 1,812 2070-08-24	USD	262	7,62	251	4,79
XS2800583606 - Bonos FAR EAST HORIZON LTD 3,312 2027-04-16	USD	0	0,00	174	3,32
XS2824215425 - Obligaciones COASTAL EMERALD 3,250 2070-11-30	USD	178	5,19	175	3,35
XS2922957746 - Bonos FORTUNE STAR BV 4,250 2028-05-19	USD	0	0,00	175	3,33
XS3094282343 - Obligaciones MTR CORP 2,812 2070-12-24	USD	181	5,26	179	3,41
US62828M2D24 - Bonos MUTHHOT FINANCE 3,187 2029-04-23	USD	0	0,00	173	3,30
US606822DP65 - Obligaciones MITSUBISHI TOKYO FIN 3,175 2070-01	USD	175	5,09	0	0,00
USJ54675BE26 - Obligaciones NIPPO LIFE INSURANCE 3,250 2055-04	USD	184	5,35	0	0,00
USY3004DAD67 - Obligaciones GC TREASURY CENTRE 3,250 2070-12-1	USD	174	5,06	0	0,00
USY86218AC16 - Obligaciones THAIOIL TREASURY CEN 3,050 2070-10	USD	173	5,02	0	0,00
XS3281838972 - Obligaciones MAADEN SUKUK 2,625 2036-01-29	USD	173	5,03	0	0,00
XS3277009877 - Obligaciones ALINMA SUKUK 2,936 2036-01-23	USD	174	5,06	0	0,00
US86562MEK27 - Obligaciones MITSUI TRUST HOLDING 2,667 2041-03	USD	172	4,99	0	0,00
USJ45992RQ93 - Obligaciones MIZUHO BANK LTD 2,886 2046-04-16	USD	177	5,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.192	63,76	2.939	56,02
XS2223576328 - Obligaciones ZHONGAN ONLINE PC IN 1,750 2026-03	USD	0	0,00	213	4,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	213	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.120	90,79	4.249	81,02
TOTAL RENTA FIJA		3.120	90,79	4.249	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.120	90,79	4.249	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.120	90,79	4.349	82,93

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 -	502	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro EUR/USD -	2.512	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3.014	
TOTAL OBLIGACIONES		3.014	

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

c.) Con fecha 27 de Mayo, se produjo en el GVC Gaesco Asian Fixed Income Fund, un reembolso que supone una disminución superior al 20% del patrimonio del fondo, concretamente el 26,2%.

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

d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 4,5 millones de euros en concepto de compra, el 0,54% del patrimonio medio, y por importe medio de 4,6003 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,55% 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 459,23 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo trimestre de 2026, la curva de tipos de los bonos del Tesoro de EE. UU. se aplanó, debido a que los tipos de corto plazo se vieron sometidos a una presión alcista debido a unos datos económicos mejores de lo esperado y al tono más agresivo del recién nombrado presidente de la Fed, Kevin Warsh, quien reiteró su postura. El tipo de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 2 años subió 38 puntos básicos, hasta el 4,18 %. El reajuste de precios, en línea con una política monetaria más restrictiva, se hizo especialmente evidente tras la reunión del FOMC de junio, cuando el rendimiento a dos años subió bruscamente al indicar los responsables políticos la posibilidad de una subida de tipos a finales de año. El mercado tuvo que pasar a cotizar un cambio de previsiones, que distaba mucho de las iniciales de principios del primer trimestre del año. Los rendimientos a más largo plazo también subieron inicialmente, para luego retroceder desde sus máximos trimestrales, ya que los avances en las negociaciones de alto el fuego entre EE. UU. e Irán y la caída de los precios del petróleo contribuyeron a moderar las preocupaciones sobre la inflación a largo plazo. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 30 años cerró el trimestre 4 puntos básicos al alza, situándose en torno al 4,95 %. En general, el índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE. UU. obtuvo una rentabilidad del 0,32 % en el segundo trimestre, al compensar los ingresos por cupones la modesta caída de los precios. El índice JP Morgan Asia de crédito (JACI Hedged EUR) obtuvo una rentabilidad del 1,27 % durante el trimestre. Los bonos con calificación de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY) registraron una rentabilidad del 0,91 % y del 3,70 %, respectivamente, superando los HY a los primeros debido a su perfil de menor duración, en un entorno de subida de tipos y a un mayor rendimiento por cupón. Los diferenciales de crédito se redujeron en general durante el trimestre, y el diferencial global del JACI se redujo en unos 23 puntos básicos, hasta situarse en 137 puntos básicos. Los créditos de Oriente Medio obtuvieron mejores resultados, ya que el estrechamiento de los diferenciales de crédito impulsó la recuperación de los precios. Los datos de empleo de junio en EE. UU. sorprendieron a la baja, situándose en 57 000 frente a la cifra de consenso de 113 000. Por ello, una subida de tipos por parte de la Fed a corto plazo se volvió menos probable a finales del periodo, según los precios y previsiones que hizo el mercado. Dicho esto, los mercados siguen a la espera de pruebas más concretas de una tendencia a la baja de la inflación tras el alto el fuego, que marcaran el devenir de la segunda parte del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, mantuvimos la duración de la cartera entre 4,6 y 4,8 años, lo que supone una ligera sobreponderación de entre 0,2 y 0,4 años respecto al índice de referencia. Este posicionamiento refleja nuestra visión constructiva sobre los bonos, cuyos rendimientos se han acercado a niveles que consideramos atractivos desde una perspectiva a medio plazo. El nivel de efectivo aumentó ligeramente del 6 % al 9 %, al haber inyectado efectivo para aprovechar oportunidades de emisión primaria durante este periodo volátil.

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 2,91% durante el trimestre 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 periodo ha sido del -0,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,14%.

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 -34,48% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -15 participes, lo que supone una variación del -9,8%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,96%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1%.

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 -0,96%, 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 5,70%.

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 el Fondo registró reembolsos que obligaron a la venta de algunas posiciones que manteníamos en cartera. En este apartado citamos ejemplos como, las ventas de, Phoneix Group, Mongolia Intl.y PLDT. Junto a estas, hubo la amortización de la Shinhan Financial Group. Parte de esta amortización se destinó a compra la compra de Treasury EEUU de corto plazo (vto. dic.26), a la espera de mayor visibilidad en los tramos largos de la Curva. En el periodo también se procedió a renovar la cobertura de tipo de cambio eur/usd que mantenemos desde periodo anterior con contratos de CME. Los principales detractores de rentabilidad en la cartera del fondo fueron: Misuho 5,77% vto 04/26, T 4 5/8 vto 11/55 y Telpm 2,5% vto 01/31. Por el lado positivo, contribuyeron en rendimiento Toptb 6,1 Perp., Pttgc 6,5% Perp. Y Ntbkkk 3 5/8 Perp.

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 -142.756,58 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 87,32%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 17,27%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 9,1 millones de euros, que supone un 1,09% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,94%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 42,19 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,45 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.

Aunque el alto el fuego entre EE. UU. e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz han reducido de forma inmediata los riesgos extremos, pensamos que la situación sigue siendo frágil y susceptible de sufrir retrocesos. Cualquier nueva interrupción de las exportaciones de energía podría reavivar la volatilidad en todas las clases de activos. En general, creemos que el entorno de inversión sigue favoreciendo un enfoque disciplinado orientado al carry. Aunque los riesgos geopolíticos se han moderado y los fundamentos crediticios siguen siendo favorables, la incertidumbre en torno a la inflación y la política de los bancos centrales sigue siendo elevada. Por lo tanto, seguimos prefiriendo el tramo medio de la curva frente al tramo largo; por lo tanto, mantenemos una posición

neutral respecto a la increíble sobreponderación de la duración frente al índice.

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).