GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5490

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico
info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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
Política de inversión: 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 reisgo de países emergentes será hasta el 100% y la exposición al risgo 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
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación	**EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,10	0,73	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	0,85	0,77	0,79

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	192.789,10	199.232,79	138,00	137,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	193.061,71	143.893,22	5,00	4,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.835	2.520	3.328	1.803
CLASE I	EUR	1.908	2.723	2.981	2.643
CLASE P	EUR	0	0	607	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9,5177	9,9551	10,3579	9,2447
CLASE I	EUR	9,8852	10,2893	10,6363	9,4317
CLASE P	EUR	10,2943	10,2943	10,4848	9,3300

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,39	-3,47	0,82	-1,76	0,04	-3,89	12,04	3,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	24-09-2026	-0,70	24-09-2026	-1,34	14-11-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,21	05-08-2026	0,69	10-03-2026	1,84	03-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	2,53	2,95	3,50	1,38	5,70	5,61	7,89	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,38		2,75	3,12	1,59	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,75	4,03	3,94	3,94	3,94	4,37	

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

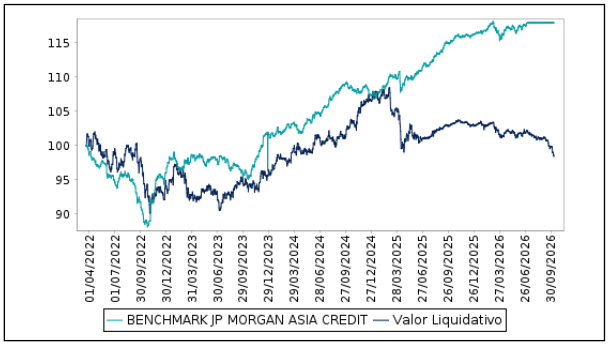
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,52	0,51	0,50	0,50	2,13	1,35	2,02	0,00

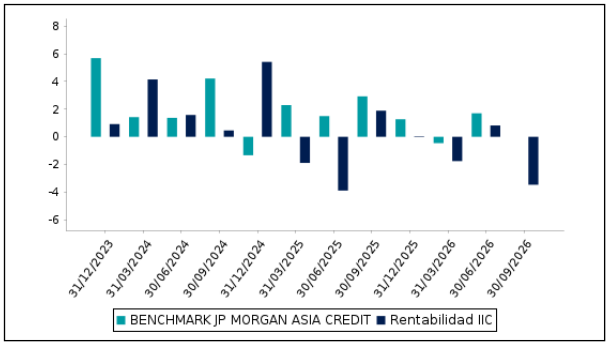
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *CLASE I* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,93	-3,31	0,98	-1,60	0,20	-3,26	12,77	4,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	24-09-2026	-0,70	24-09-2026	-1,34	14-11-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,21	05-08-2026	0,69	10-03-2026	1,84	03-01-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	2,53	2,95	3,49	1,38	5,70	5,61	7,90	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,38		2,75	3,12	1,59	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,69	3,98	3,89	3,89	3,89	4,31	

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

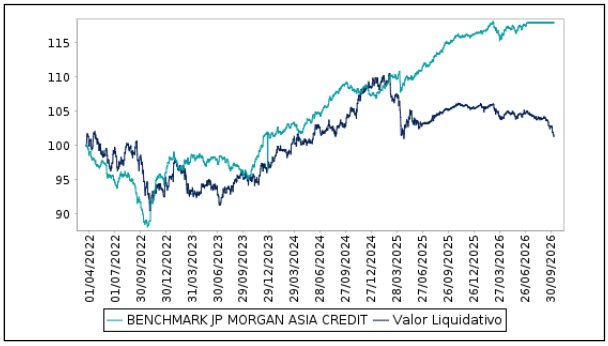
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,35	0,35	0,34	0,34	1,32	1,21	1,38	0,00

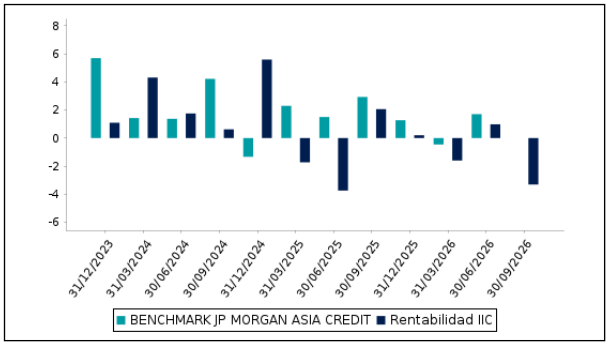
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



***A) Individual** CLASE P **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC						-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 periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						6,44	5,61	7,90	
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK JP MORGAN ASIA CREDIT	2,38		2,75	3,12	1,59	3,05	2,97	4,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	37,74	37,74	26,82	14,07	98,98	98,98	3,92	4,34	

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

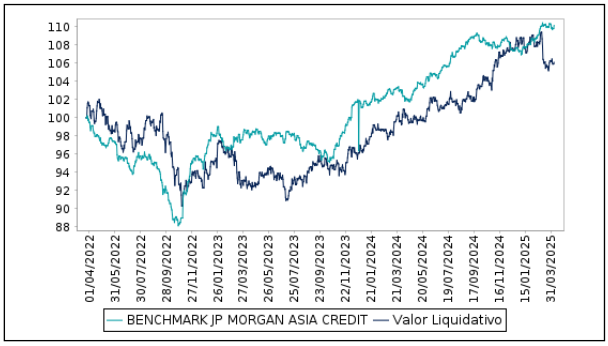
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00	0,00

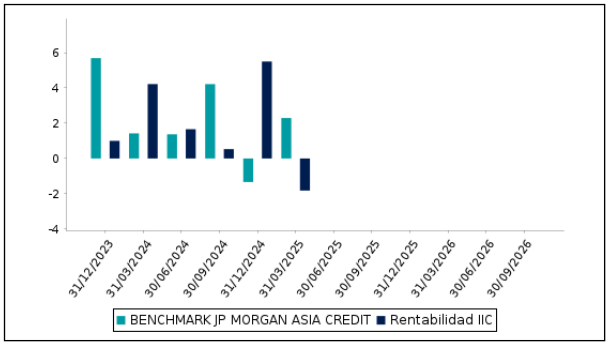
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.685	98,45	3.157	91,88
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.635	97,11	3.119	90,77
* Intereses de la cartera de inversión	51	1,36	38	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8	0,21	234	6,81
(+/-) RESTO	50	1,34	45	1,31
TOTAL PATRIMONIO	3.743	100,00 %	3.436	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.436	4.679	5.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,63	-30,46	-30,60	-134,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,41	0,93	-3,96	-447,73
(+) Rendimientos de gestión	-2,98	1,35	-2,70	-542,55
+ Intereses	0,94	1,30	3,77	-35,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,77	1,13	-2,33	-319,74
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,20	-1,04	-4,33	2,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,04	0,18	-189,88
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-1,26	-24,77
- Comisión de gestión	-0,36	-0,35	-1,05	-8,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-10,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	0,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	-6,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	119,59
+ 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	119,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.743	3.436	3.743	

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

3. Inversiones financieras

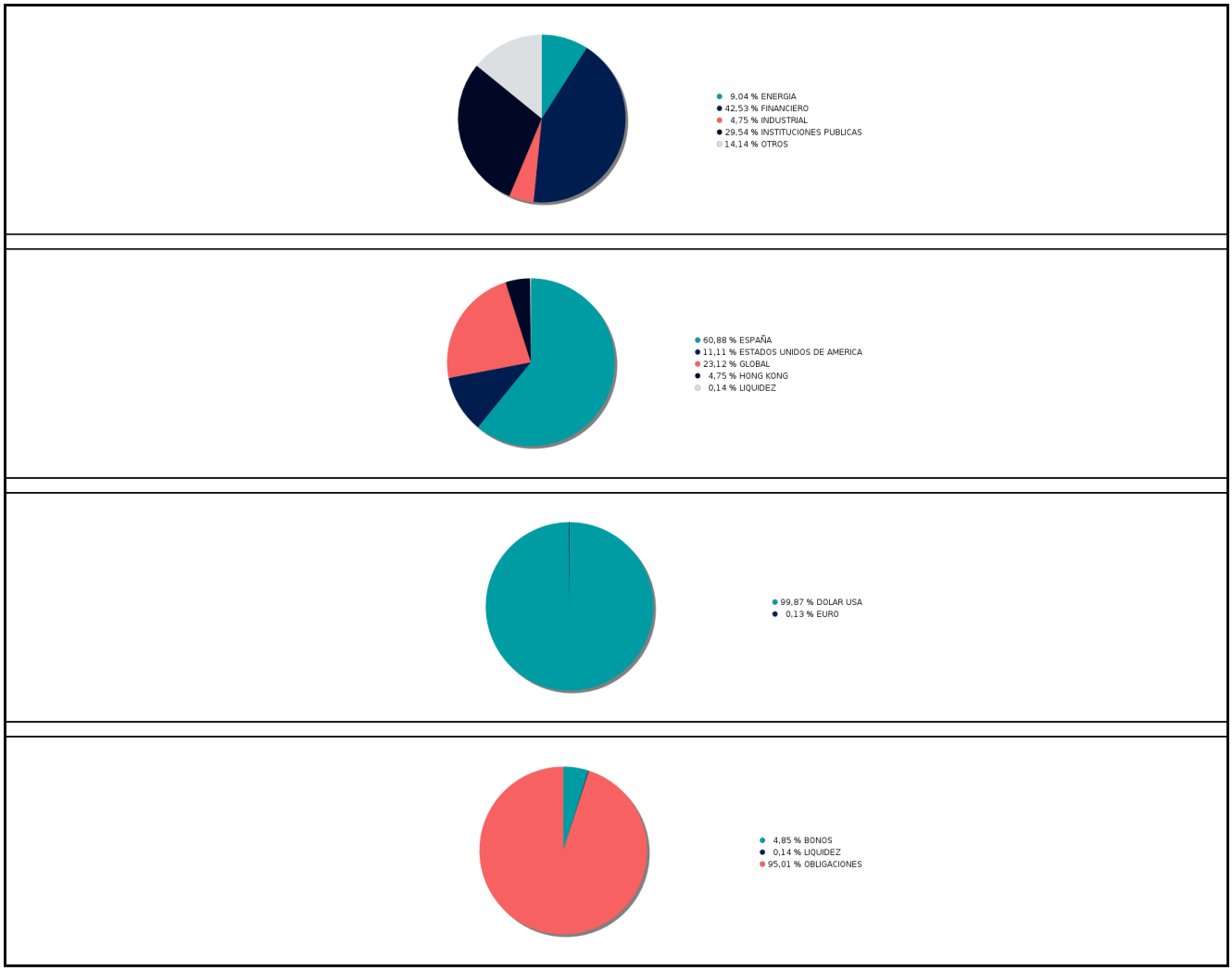
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL RENTA FIJA	3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.635	97,09	3.119	90,80

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	3.647	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3647	
TOTAL OBLIGACIONES		3647	

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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 209,61 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.

Los mercados globales de renta fija estuvieron bajo presión durante el tercer trimestre. La persistencia de las preocupaciones inflacionistas, las tensiones geopolíticas, el elevado volumen de emisiones corporativas vinculadas a la inteligencia artificial (IA) y la volatilidad contribuyeron al aumento de las rentabilidades de la deuda pública, especialmente en el tramo largo de la curva. La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en julio y elevó el rango objetivo en 25 puntos básicos en septiembre, hasta el 3,75%/4,00 %. Al cierre del trimestre, la rentabilidad del bono del Tesoro norteamericano a diez años se situó aproximadamente en el 5,28%, impulsada por las señales de una política monetaria más restrictiva y unos datos económicos superiores a las previsiones. En este contexto, el índice Bloomberg US Treasury registró una caída aproximada del 3,0 % durante el período. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio contribuyeron asimismo a la volatilidad de los mercados y a las preocupaciones inflacionistas. En un contexto de intensificación del conflicto, el petróleo en su referencia Brent cotizó por encima de los 100 dólares estadounidenses por barril durante gran parte de septiembre. Pese a este entorno, los fundamentales del crédito asiático se mantuvieron sólidos. El índice JPM Asia Credit registró una rentabilidad aproximada del - 2,0 % en el tercer trimestre de 2026. La estabilidad de los diferenciales de crédito y los ingresos por cupones compensaron sólo parcialmente el incremento de las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense. Los diferenciales de crédito del índice se mantuvieron en términos generales en niveles reducidos, dentro de un rango de 130 - 140 puntos básicos durante la mayor parte del trimestre. El crédito de los países del Consejo de Cooperación del Golfo (GCC), medido por el índice Bloomberg EM GCC Credit + High Yield, presentó un comportamiento relativo inferior, con una caída aproximada del -3,8 %, como consecuencia de su mayor duración y sensibilidad al aumento de las rentabilidades, así como de una moderada ampliación de los diferenciales. En conjunto, la evolución negativa del trimestre respondió principalmente al aumento de los tipos de interés más que a un deterioro significativo de los fundamentales crediticios.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La clase minorista del GVC Asian Income Fund registró una rentabilidad negativa en el tercer trimestre de 2026, peor que su índice de referencia, JACI Hedged EUR, debido principalmente por la sobreponderación en Duración.
Durante el trimestre, se incrementó la Duración global de la cartera hasta 5,5 años, frente a los aproximadamente 4,5 años del índice de referencia. Esta sobreponderación refleja una valoración favorable de los bonos, cuyas rentabilidades se aproximaron a niveles considerados atractivos desde una perspectiva a medio plazo.

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 4,9% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 5,08%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,76%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,96% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,53%.

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 -3,47%, 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 -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En consonancia con nuestra visión, durante el tercer trimestre se invirtió la práctica totalidad de la liquidez disponible y se incrementó la Duración de la cartera mediante la participación en nuevas emisiones. En julio se adquirió la emisión SMBC Aviation Capital de vencimiento julio 2033 y cupón del 5,70% y en septiembre se compró la Bangkok Bank Pcl. con vencimiento septiembre 2036 y cupón de 5,80%. En el periodo continuo la política de cobertura al 100%, de la exposición al tipo de cambio eur/usd.

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: futuro sobre tipo cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -45224,81 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 96,88%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 89,65%.

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 2,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,54%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 45,29 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 4,44 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.
Las expectativas del mercado sitúan ahora la próxima subida de tipos por parte de la Reserva Federal norteamericana en diciembre, frente a la previsión anterior de octubre. Esta revisión se produce tras la publicación del dato de septiembre del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE), en términos generales alineado con el consenso, y de un incremento del empleo no agrícola en Estados Unidos de 29.000 puestos de trabajo, sensiblemente inferior a los 90.000 previstos por el consenso. El fondo mantiene una posición neutral en Duración, con preferencia por los bonos con vencimientos en los tramos corto e intermedio, especialmente entre dos y siete años, por su capacidad para generar ingresos atractivos por cupones. A corto plazo, se prevé un aumento de la rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a diez años. A medio plazo, se prevé que continúe el aplanamiento de la curva de rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense. Consideramos limitado el margen para una compresión adicional de los diferenciales del crédito asiático denominado en usd$, dados sus reducidos niveles actuales. No obstante, las rentabilidades a vencimiento actuales en torno al 6 % por la caída de valoración de las posiciones, continúan ofreciendo una remuneración atractiva por el mantenimiento de las posiciones. Es de esperar una moderación de la actividad emisora en el mercado primario asiático denominado en dólares, en un contexto de cautela en el que los inversores permanecen, en gran medida, al margen del mercado. No obstante, podrían surgir oportunidades selectivas en emisiones de bancos japoneses, aseguradoras de vida asiáticas y emisores cuasi soberanos coreanos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USQ82780AF65 - Obligaciones|SANTOS FINANCE LTD|1,824|2031-04-2	USD	160	4,28	164	4,78
XS2339967932 - Obligaciones|DUA CAPITAL|1,390|2031-05-11	USD	156	4,18	160	4,67
XS2841151553 - Obligaciones|CHINA GREATWALL|3,575|2070-07-02	USD	179	4,78	179	5,22
US912810UP11 - Obligaciones|ESTADO USA|2,312|2055-11-15	USD	226	6,05	249	7,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		722	19,29	753	21,93
US91282CJP77 - Bonos|ESTADO USA|2,187|2026-12-15	USD	177	4,72	176	5,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		177	4,72	176	5,11
XS2051369671 - Obligaciones|POWER FINANCE CORP|1,950|2029-09-1	USD	168	4,48	169	4,93
XS2306962841 - Obligaciones|NBK TIER 1 FNC|1,812|2070-08-24	USD	0	0,00	262	7,62
XS2824215425 - Obligaciones|COASTAL EMERALD|3,250|2070-11-30	USD	178	4,76	178	5,19
XS3094282343 - Obligaciones|MTR CORP|2,812|2070-12-24	USD	173	4,61	181	5,26
US606822DP65 - Obligaciones|MITSUBISHI TOKYO FIN|3,175|2070-01	USD	167	4,47	175	5,09
USJ54675BE26 - Obligaciones|NIPPO LIFE INSURANCE|3,250|2055-04	USD	174	4,65	184	5,35
USY3004DAD67 - Obligaciones|GC TREASURY CENTRE|3,250|2070-12-1	USD	172	4,59	174	5,06
USY86218AC16 - Obligaciones|THAIOIL TREASURY CEN|3,050|2070-10	USD	171	4,57	173	5,02
XS3281838972 - Obligaciones|MAADEN SUKUK|2,625|2036-01-29	USD	165	4,40	173	5,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3277009877 - Obligaciones|ALINMA SUKUK|2,936|2036-01-23	USD	171	4,56	174	5,06
US86562MEK27 - Obligaciones|MITSUI TRUST HOLDING|2,667|2041-03	USD	162	4,33	172	4,99
USJ45992RQ93 - Obligaciones|MIZUHO BANK LTD|2,886|2046-04-16	USD	163	4,36	177	5,16
USG82296AJ69 - Obligaciones|SMBC AVIATION CAPITA|2,850|2033-07	USD	172	4,59	0	0,00
USQ0954PVM14 - Obligaciones|AUST & NZ BANKING GR|3,371|2032-12	USD	182	4,86	0	0,00
XS3311132552 - Obligaciones|AXIS BANK GANDHINAGA|3,437|2099-12	USD	175	4,67	0	0,00
USY0616GAC79 - Obligaciones|BANGKOK BANK PCL/HK|2,898|2036-09-	USD	172	4,59	0	0,00
USJ2800EAE70 - Obligaciones|JAPAN POST INSURANCE|3,250|2056-09	USD	173	4,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.736	73,08	2.191	63,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL RENTA FIJA		3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.635	97,09	3.119	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.635	97,09	3.119	90,80

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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