

GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5490

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

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 fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

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

Correo 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 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija será entre un mínimo del 50% hasta el 100% de su patrimonio, 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 20% 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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,15	0,35	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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	228.475,97	218.837,51	155	143	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	280.234,06	280.234,06	6	6	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	2.245	1.803	2.098	2.732
CLASE P	EUR	0	0	0	0
CLASE I	EUR	2.823	2.643	2.384	4.614

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	9,8251	9,2447	8,9021	10,1843
CLASE P	EUR	9,9380	9,3300	8,9572	10,2167
CLASE I	EUR	10,0727	9,4317	9,0233	10,2559

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,02	0,06	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,28	0,46	1,58	4,15	0,92	3,85	-12,59	3,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	02-08-2024	-0,77	02-08-2024	-1,84	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,65	28-08-2024	1,08	10-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,45	5,23	5,85	5,29	7,33	7,90	9,30	6,02	
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	18,30	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	
Benchmark JP Morgan Asia Credit	5,04	3,13	6,38	5,14	8,43	8,41	10,87	5,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	5,41	3,81	9,37	9,37	15,79	5,49	

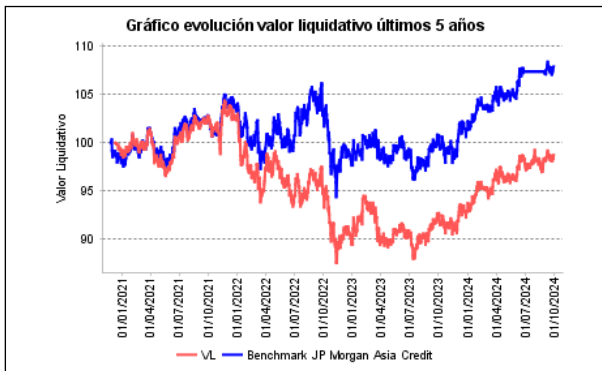
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

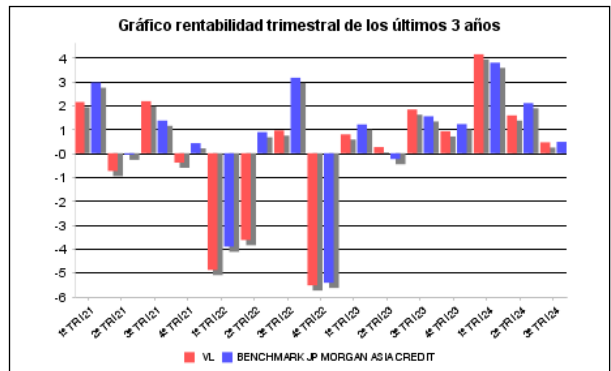
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,50	0,49	0,50	0,53	2,02	1,97	2,00	

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,52	0,53	1,66	4,22	1,00	4,16	-12,33	3,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	02-08-2024	-0,77	02-08-2024	-1,84	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,66	28-08-2024	1,08	10-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,45	5,23	5,85	5,29	7,33	7,90	9,30	5,99	
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	
Benchmark JP Morgan Asia Credit	5,04	3,13	6,38	5,14	8,43	8,41	10,87	5,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	5,41	3,81	9,37	9,37	15,79	5,49	

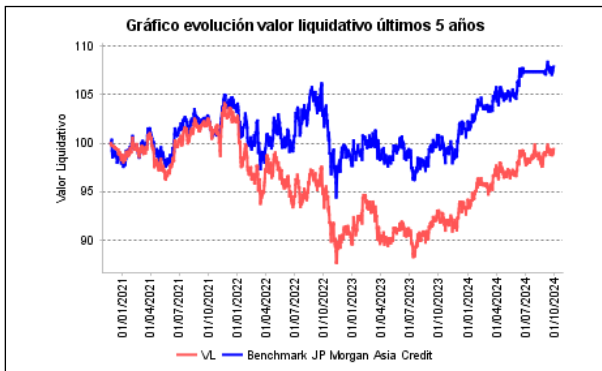
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

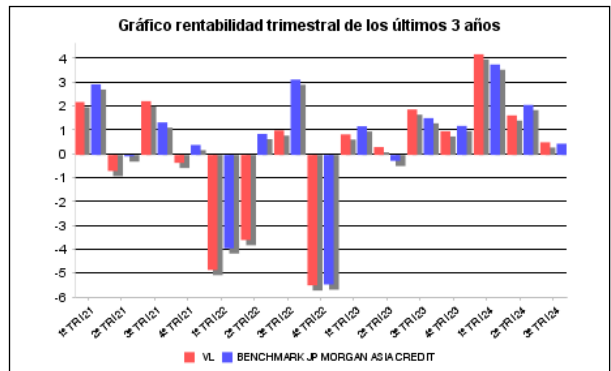
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,47	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,80	0,62	1,75	4,31	1,09	4,53	-12,02	3,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	02-08-2024	-0,77	02-08-2024	-1,84	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,66	28-08-2024	1,09	10-04-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,45	5,23	5,85	5,29	7,33	7,90	9,29	6,00	
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	
Benchmark JP Morgan Asia Credit	5,04	3,13	6,38	5,14	8,43	8,41	10,87	5,92	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,55	3,55	5,41	3,81	9,37	9,37	15,79	5,49	

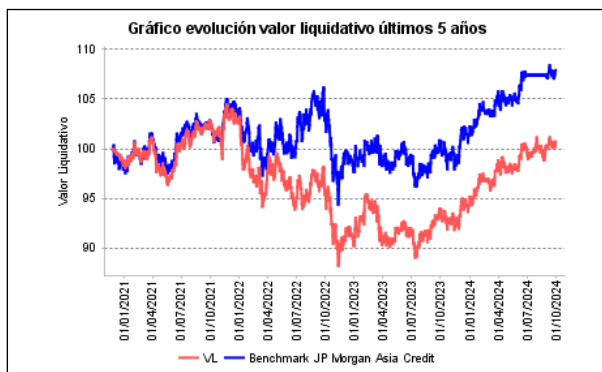
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

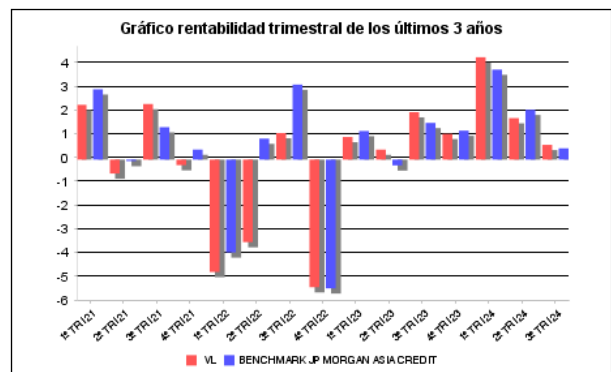
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,33	0,33	0,33	0,38	1,38	1,30	1,34	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	4.293	84,71	4.588	92,76
* Cartera interior	0	0,00	300	6,07
* Cartera exterior	4.236	83,58	4.233	85,58
* Intereses de la cartera de inversión	57	1,12	55	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	779	15,37	360	7,28
(+/-) RESTO	-4	-0,08	-2	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	5.068	100,00 %	4.946	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.946	4.600	4.446	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,91	5,54	6,85	-64,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,55	1,75	6,28	-66,88
(+) Rendimientos de gestión	0,96	2,14	7,49	-53,19
+ Intereses	1,24	1,24	3,73	3,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,91	3,76	-117,84
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	-0,01	0,00	874,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-1,21	6,42
- Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-1,03	6,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	5,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,08	12,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,09
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.068	4.946	5.068	

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

3. Inversiones financieras

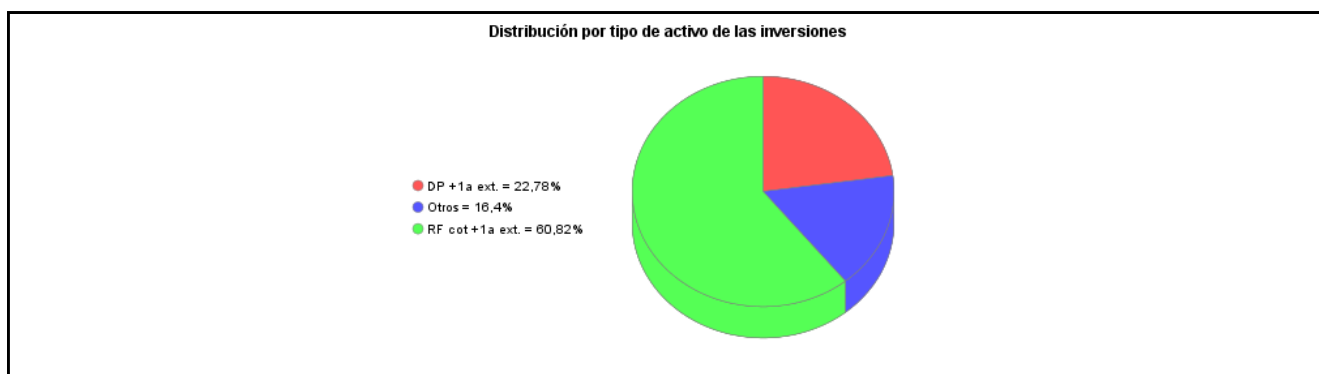
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	300	6,07
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	300	6,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	300	6,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL RENTA FIJA	4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.236	83,60	4.533	91,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
MEITUAN	CONTADO MEITUAN 4,63 2029-10-02 FÍSICA	178	Inversión
Total subyacente renta fija		178	
TOTAL OBLIGACIONES		178	

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 aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 6,500 millones de euros en concepto de compra, el 1,43% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 23,74% de las participaciones de GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME, FUND.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las tasas del Tesoro de EE. UU. (UST) bajaron en el 3T 2024. El rendimiento de los bonos estadounidenses a 10 años cae del 4,4% a finales del 2T 2024 al 3,8% a finales del 3T 2024. Durante el trimestre, los datos de la economía estadounidense publicados fueron más suaves y la Reserva Federal realizó su primer recorte de tipos en más de cuatro años en septiembre, reduciéndolos en 50 puntos básicos. Esto reforzó las expectativas de un aterrizaje suave de la economía, y los participantes del mercado descontaron recortes de tasas adicionales para 2024. Para el 3T2024, el índice Bloomberg US Treasury tuvo un rendimiento de 4.99% como resultado de las tasas más bajas.

El índice de referencia JP Morgan Asia Credit Hedged to EUR Index (JACI Hedged EUR) ofreció una rentabilidad del 3,32% para el 3T 2024, mientras que el investment grade (IG) y el high yield (HY) obtuvieron un 3,16% y un 4,30%, respectivamente. Los bonos de grado de inversión se vieron especialmente favorecidos por su mayor duración, mientras que los bonos de alto rendimiento se recuperaron en algunos emisores inmobiliarios chinos en dificultades tras las medidas de apoyo del Gobierno chino. El diferencial de crédito del índice JACI fue mixto durante el trimestre, con un diferencial de alto rendimiento generalmente estrecho a medida que los bonos en dificultades se recuperaron un poco, mientras que el

diferencial del grado de inversión se amplió ligeramente, ya que los bonos de crédito quedaron rezagados con respecto a los bonos del Tesoro durante el repunte.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La clase minorista GVC Asian Income Fund generó una rentabilidad del 0,07% en el 3T 2024, por debajo de la rentabilidad del 3,64% de su índice de referencia JACI Hedged EUR. Durante este trimestre, la moneda estadounidense se debilitó alrededor de un 4,30% frente al euro, mientras que estimamos que las tenencias de bonos contribuyeron con una rentabilidad de entre el 4% y el 4,5%. La caída de los tipos de interés fue la principal fuente de rentabilidad del trimestre. La rentabilidad inferior de la cartera se debió principalmente a su exposición a las divisas en USD frente al EUR, mientras que los bonos de la cartera superaron al índice JACI en términos de USD debido a su selección de crédito, especialmente en el espacio BBB y de alto rendimiento.

En cuanto al posicionamiento de la cartera, mantuvimos la duración en torno a los 4,6 años durante el trimestre, cerca de la duración del índice en torno a los 4,6 años. Por el lado del crédito, añadimos bonos BBB selectivos de China con una valoración atractiva durante su nueva emisión, ya que esperamos que la oferta de los emisores chinos se mantenga baja dadas sus tasas de financiación onshore relativamente bajas. La rentabilidad ponderada de la cartera sin efectivo se sitúa en el 5,5%, por debajo del 6,5% del trimestre anterior, debido principalmente a que la curva de tipos de interés se ha desplazado a la baja y el diferencial de alto rendimiento se ha estrechado.

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 3,56% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 28,03%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,05%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,46% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 12 participes, lo que supone una variación del 8,05%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,46%, 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 0,46%, 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 1,72%.

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.

En la parte movimientos en cartera se ha comprado en mercado primario un bono de China Greatwall y otro de Meituan. Por el lado de las ventas sólo vendimos Adani Green y Krakatasu Posco.

La cartera ha tenido un comportamiento peor que su índice por la divisa pues el posicionamiento de cartera ha sido positivo y superior al índice. Los bonos que han contribuido menos son Standard Chartered, Zonghan y Meituan. Por el lado positiva destacamos Freeport Indonesia, Indonesian aluminium y Xiaomi, básicamente por la duración larga.

No se han usado derivados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: XIAOMI 4,1% 14/07/51, FREEPORT INDONESIA 6,2% 14/4/52, INDONESIA ASAHAN ALUMINI 5,8% 15/5/50, MINEJESA CAPITAL 5,625% 10/8/37, PLDT 2,5% 23/1/31. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STANDARD CHARTERED PLC FRN 16/11/25, ZHONGAN ONLINE PC INSUR 3,5% 8/3/26, FAR EAST HORIZON LTD 6,625% 16/4/27, QBE INSURANCE GROUP LTD PERP, COASTAL EMERALD 6,5% PERPETUAL.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

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 13,3 millones de euros, que supone un 2,92% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 5,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,13%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,84%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 96,36 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 0,87.

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 4,79 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.

Justo después de que la Reserva Federal de EE.UU. hiciera el primer recorte de los tipos de interés en septiembre, los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron. ¿Ha terminado la fiesta del repunte de los bonos tan rápido antes de que el ciclo de flexibilización apenas hubiera comenzado? Creemos que el vaivén de la renta fija en el último mes se debe a una corrección de las expectativas del mercado sobre el ritmo de flexibilización, y no a las expectativas de un cambio de sentido completo de la política monetaria en EE. UU. Por lo tanto, se espera que la Reserva Federal de EE. UU. recorte las tasas de interés de cara al año fiscal 2025, pero a un ritmo más lento de lo que el mercado esperaba inicialmente.

Reconocemos que la economía de EE. UU. se encuentra en una inflexión, lo que significa que hay muchas corrientes cruzadas de datos entrantes mixtos para el resto del año. Los mercados tienden a reaccionar de forma agresiva e incluso pueden reaccionar de forma exagerada a cualquier punto de datos. A esa turbulencia se suman las próximas elecciones estadounidenses y las tensiones geopolíticas en curso en Oriente Medio. Potencialmente, nos enfrentamos a una amplia gama de resultados para el 4T2024, lo que sugiere que hay margen para nuevos giros del mercado en el futuro. Durante el año fiscal 2024, ya hemos sido testigos de cuatro casos de picos de volatilidad de los bonos y es posible que veamos uno más de cara a finales de año.

Para gestionar la imprevisibilidad material hasta finales de año, preferimos mantenernos neutrales o marginales sobreponderados en la duración de la cartera, en lugar de sobreponderar la duración máxima. Creemos que los rendimientos de los bonos siguen siendo atractivos a largo plazo y que no es probable que la Reserva Federal de EE. UU. vuelva a subir los tipos de interés. Sin embargo, los rendimientos de los bonos pueden mantenerse altos durante más tiempo y es probable que la curva de rendimiento se empine a medida que la Fed continúe recortando gradualmente. En general, preferimos sobreponderar la duración en el vientre de la curva y mantenernos ligeros en el extremo largo. Un aterrizaje suave o nulo significa que la tasa de impago debería permanecer baja; Por lo tanto, los diferenciales de crédito pueden seguir siendo estrechos. Por lo tanto, seguimos manteniendo algunas posiciones en el espacio de mayor rendimiento para obtener rendimientos adicionales.

El riesgo clave para nuestro posicionamiento es un resurgimiento sostenido de los riesgos de inflación o una enorme oferta de bonos del Tesoro de EE. UU. debido a un déficit insostenible de EE. UU., lo que provocaría un aumento excesivo de los rendimientos de los bonos del Tesoro, lo que también podría tener un contagio en el nivel de rendimiento de la deuda pública de Singapur.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	300	6,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	300	6,07
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	300	6,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	300	6,07
US912810TX63 - R. ESTADO USA 4,250 2054-02-15	USD	183	3,62	0	0,00
USQ82780AF65 - R. SANTOS FINANCE 3,649 2031-04-29	USD	164	3,23	164	3,32
USY7140WAG34 - R. INDONESIA ASAHAI 5,800 2050-05-15	USD	180	3,54	173	3,49
USY7329CAA37 - R. ROP SUKUK TRUST 5,045 2029-06-06	USD	279	5,50	279	5,63
XS2339967932 - R. DUA CAPITAL 2,780 2031-05-11	USD	161	3,19	160	3,24
XS2841151553 - R. CHINA GREATWALL 7,262 2070-07-02	USD	188	3,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.154	22,78	776	15,68
USG84228FH65 - R. STANDARD CHART 7,776 2025-11-16	USD	180	3,56	188	3,80
USJ64264AG96 - R. RAKUTEN 11,250 2027-02-15	USD	197	3,88	200	4,04
USN57445AB99 - R. MINEJESA CAPITA 5,625 2037-08-10	USD	173	3,42	170	3,43
USQ66345AB78 - R. NEWCASTLE COAL 4,700 2031-05-12	USD	171	3,37	170	3,44
USQ78063AJ59 - R. QBE INSURANCE GI 5,875 2050-05-12	USD	180	3,55	185	3,74
USY7141BAC73 - R. FREEPORT INDONE 6,200 2052-04-14	USD	191	3,77	184	3,71
USY7280PAA13 - R. 10 RENEW POWER 4,500 2028-07-14	USD	168	3,32	170	3,44
USY77108AF80 - R. KIAOMI CLASS B 4,100 2051-07-14	USD	219	4,32	204	4,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USY7749XAY77 - R. SHINHAN FINANCI 2,893 2065-11-12	USD	172	3,39	176	3,55
XS2051369671 - R. POWER FINANCE C 3,900 2029-09-16	USD	173	3,41	173	3,50
XS2182954797 - R. PHOENIX GROUP H 3,904 2031-09-04	USD	178	3,51	181	3,66
XS2191367494 - R. PLDT 2,500 2031-01-23	USD	237	4,69	235	4,76
XS2223576328 - R. ZHONGAN ONLINE 3,500 2026-03-08	USD	217	4,29	223	4,50
XS2306962841 - R. NBK TIER 1 FNC 3,630 2070-08-24	USD	257	5,08	259	5,25
XS2777626685 - R. ADANI ELECTRICI 6,700 2042-03-12	USD	0	0,00	175	3,53
XS2800583606 - R. FAR EAST HORIZO 6,625 2027-04-16	USD	182	3,59	187	3,79
XS2824215425 - R. COASTAL EMERALD 6,500 2070-11-30	USD	186	3,67	190	3,84
XS2832048719 - R. KRAKATASU POSCO 6,375 2029-06-11	USD	0	0,00	188	3,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.082	60,82	3.457	69,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL RENTA FIJA		4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.236	83,60	4.233	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.236	83,60	4.533	91,65

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)