

GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5490

Informe Trimestral del Primer 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 | 0,11 | 0,22 | 0,11 | 0,30 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,10 | 3,35 | 3,10 | 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 | 191.425,37 | 195.007,57 | 126 | 126 | 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 | 1.843 | 1.803 | 2.098 | 2.732 |
| CLASE P | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CLASE I | EUR | 2.757 | 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 | 9,6280 | 9,2447 | 8,9021 | 10,1843 |
| CLASE P | EUR | 9,7240 | 9,3300 | 8,9572 | 10,2167 |
| CLASE I | EUR | 9,8386 | 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 | 0,44 | 0,00 | 0,44 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE P | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE I | | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | 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 | 4,15 | 4,15 | 0,92 | 1,83 | 0,26 | 3,85 | -12,59 | 3,19 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,47 | 14-02-2024 | -0,47 | 14-02-2024 | -1,84 | 04-11-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,90 | 02-01-2024 | 0,90 | 02-01-2024 | 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 | 5,29 | 5,29 | 7,33 | 6,87 | 6,49 | 7,90 | 9,30 | 6,02 | |
| Ibex-35 | 12,01 | 12,01 | 12,30 | 12,35 | 13,04 | 14,18 | 22,19 | 18,30 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 | |
| Benchmark JP Morgan Asia Credit | 5,14 | 5,14 | 8,43 | 7,73 | 7,51 | 8,41 | 10,87 | 5,92 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,81 | 3,81 | 9,37 | 3,37 | 10,79 | 9,37 | 15,79 | 5,49 | |

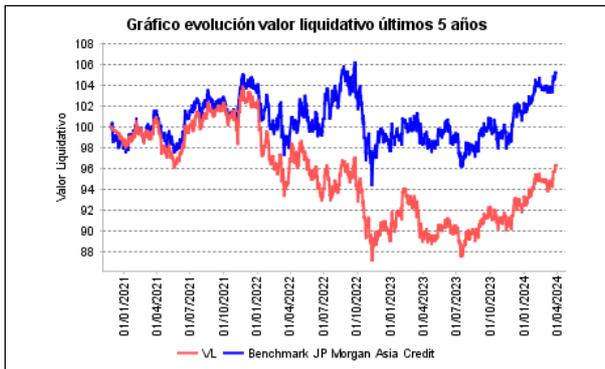
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

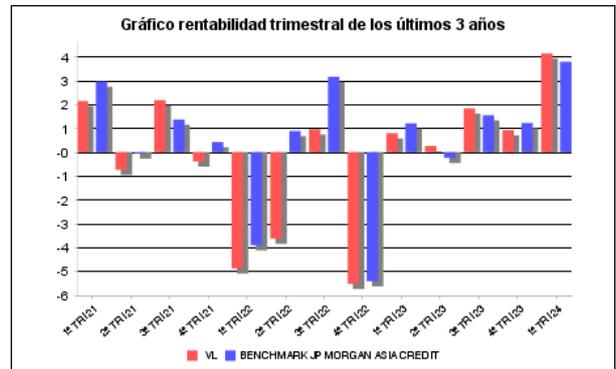
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,50 | 0,50 | 0,53 | 0,50 | 0,49 | 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 | 4,22 | 4,22 | 1,00 | 1,91 | 0,33 | 4,16 | -12,33 | 3,49 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,47 | 14-02-2024 | -0,47 | 14-02-2024 | -1,84 | 04-11-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,90 | 02-01-2024 | 0,90 | 02-01-2024 | 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 | 5,29 | 5,29 | 7,33 | 6,87 | 6,49 | 7,90 | 9,30 | 5,99 | |
| Ibex-35 | 12,01 | 12,01 | 12,30 | 12,35 | 13,04 | 14,18 | 22,19 | 16,19 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 | |
| Benchmark JP Morgan Asia Credit | 5,14 | 5,14 | 8,43 | 7,73 | 7,51 | 8,41 | 10,87 | 5,92 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,81 | 3,81 | 9,37 | 3,37 | 10,79 | 9,37 | 15,79 | 5,49 | |

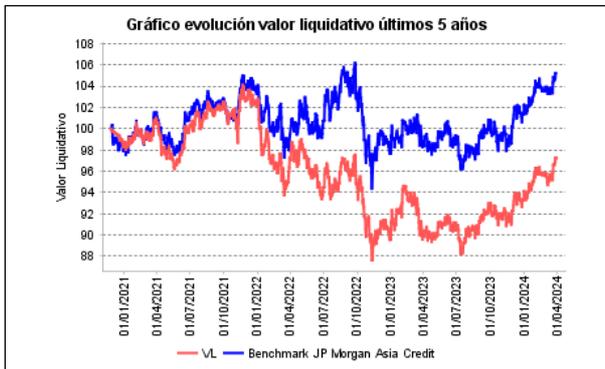
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

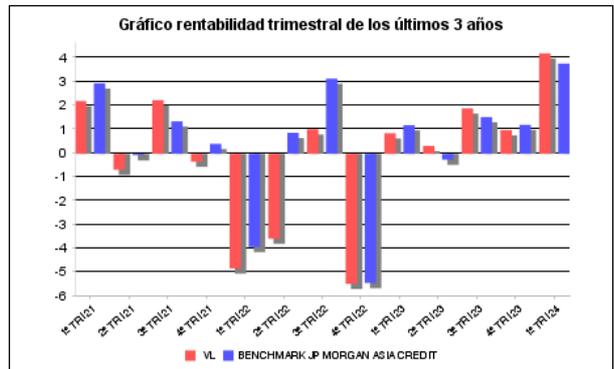
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio 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 | 4,31 | 4,31 | 1,09 | 2,00 | 0,42 | 4,53 | -12,02 | 3,85 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,47 | 14-02-2024 | -0,47 | 14-02-2024 | -1,84 | 04-11-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,90 | 02-01-2024 | 0,90 | 02-01-2024 | 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 | 5,29 | 5,29 | 7,33 | 6,87 | 6,49 | 7,90 | 9,29 | 6,00 | |
| Ibex-35 | 12,01 | 12,01 | 12,30 | 12,35 | 13,04 | 14,18 | 22,19 | 16,19 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 | |
| Benchmark JP Morgan Asia Credit | 5,14 | 5,14 | 8,43 | 7,73 | 7,51 | 8,41 | 10,87 | 5,92 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,81 | 3,81 | 9,37 | 3,37 | 10,79 | 9,37 | 15,79 | 5,49 | |

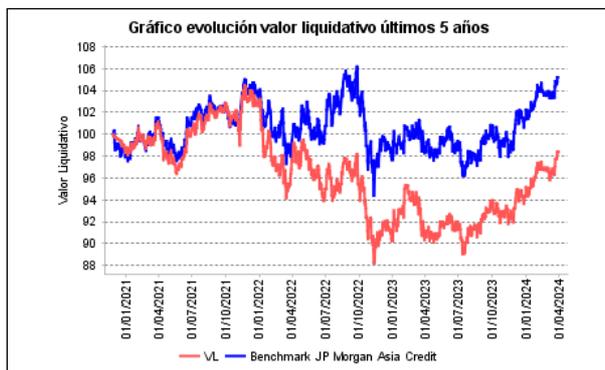
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

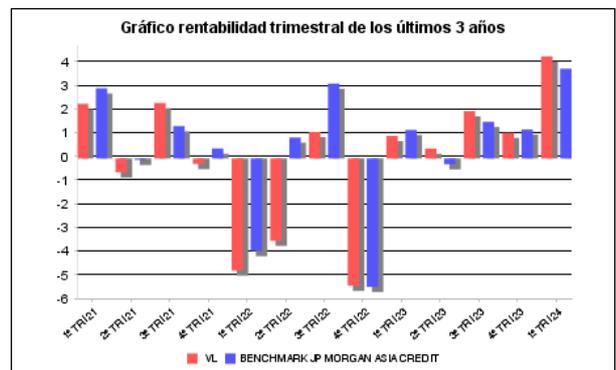
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,33 | 0,38 | 0,34 | 0,33 | 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 | 49.546 | 1.315 | 1,14 |
| Renta Fija Internacional | 89.277 | 1.972 | 1,52 |
| Renta Fija Mixta Euro | 38.788 | 973 | 1,51 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 35.067 | 156 | 3,18 |
| Renta Variable Mixta Euro | 46.348 | 283 | 2,24 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 153.549 | 3.510 | 3,17 |
| Renta Variable Euro | 86.036 | 3.558 | 5,62 |
| Renta Variable Internacional | 317.286 | 12.422 | 6,81 |
| 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 | 78.994 | 2.270 | 5,85 |
| Global | 187.305 | 1.724 | 5,37 |
| 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 | 164.870 | 11.807 | 0,82 |
| 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 | 1.247.065 | 39.990 | 4,17 |

*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 | 3.904 | 84,87 | 3.851 | 86,62 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 3.849 | 83,67 | 3.801 | 85,49 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 55 | 1,20 | 50 | 1,12 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 701 | 15,24 | 602 | 13,54 |
| (+/-) RESTO | -5 | -0,11 | -7 | -0,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.600 | 100,00 % | 4.446 | 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) | 4.446 | 4.467 | 4.446 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,74 | -1,48 | -0,74 | -49,76 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,17 | 1,02 | 4,17 | 310,66 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,57 | 1,47 | 4,57 | 213,41 |
| + Intereses | 1,26 | 1,35 | 1,26 | -6,08 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 3,16 | 0,66 | 3,16 | 381,41 |
| ± 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 | 0,15 | -0,54 | 0,15 | -127,15 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,45 | -0,40 | -9,66 |
| - Comisión de gestión | -0,34 | -0,35 | -0,34 | -1,72 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -1,35 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,05 | -0,01 | -75,51 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -97,13 |
| + 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 | -97,13 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.600 | 4.446 | 4.600 | |

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

3. Inversiones financieras

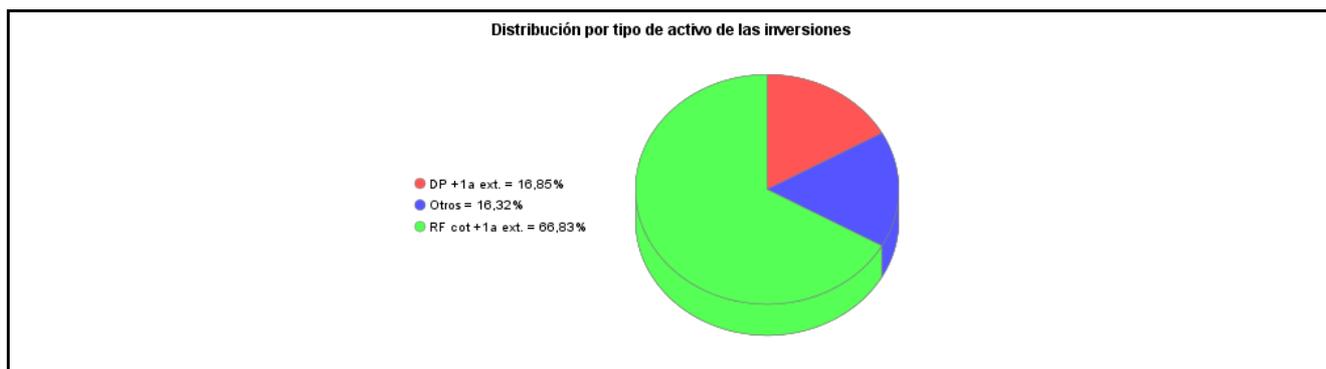
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |

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 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |

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. 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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 25,61% 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 de los bonos del Tesoro de EE. UU. (UST) subieron durante el 1T 2024, y el rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó del 3.88% a fines de diciembre de 2023 al 4.2% al final del 1T24. Durante el 1T2024, los datos macro fueron sólidos y superaron las expectativas del mercado, especialmente en las cifras de nómina de EE. UU. y la inflación de EE. UU. Como resultado, la expectativa del mercado para los recortes de tasas de la Reserva Federal de EE. UU. en el año fiscal 2024 se ha reducido de seis a solo tres. Para el 1T2024, el índice Bloomberg US Treasury tuvo un rendimiento de -0.96%, ya que las tasas más altas resultaron en precios más bajos.

El índice de referencia JP Morgan Asia Credit Hedged to EUR Index (JACI Hedged EUR) obtuvo una rentabilidad del 1,05% en el primer trimestre de 2024, mientras que el investment grade (IG) y el high yield (HY) obtuvieron un 0,19% y un 6,49%, respectivamente. La rentabilidad superior del high yield se debió a los bonos de crédito con y sin calificación C, incluidos los bonos chinos de alto rendimiento, la deuda soberana de Sri Lanka y Pakistán, así como los perpetuos corporativos filipinos. El diferencial de crédito del índice JACI se redujo en general 35 puntos básicos durante el trimestre, ya que los precios del mercado tienen una menor probabilidad de recesión económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La clase minorista GVC Asian Income Fund generó una rentabilidad del 4,15% en el primer trimestre de 2024, superando la rentabilidad del 1,05% de su índice de referencia JACI Hedged EUR. Durante este trimestre, el dólar se fortaleció en torno a un 2,56% frente al euro, mientras que estimamos que las tenencias de bonos contribuyeron con una rentabilidad de entre el 2% y el 2,5%. A pesar de la venta masiva de los tipos de interés de los bonos de los Estados Unidos, las tenencias de

bonos de la cartera generaron en general una rentabilidad positiva durante el trimestre gracias a su cupón y a un considerable estrechamiento de los diferenciales de crédito. Dentro de las posiciones, los bonos de crédito con calificación BBB y por debajo de la calificación se comportaron mejor, ya que tienen más espacio para recuperarse en una situación de estrechamiento de los diferenciales de crédito.

En cuanto al posicionamiento de la cartera, mantuvimos la duración cercana a la del índice en torno a los 4,2 años. Por el lado del crédito, añadimos bonos BBB y high yield de buena calidad de China e India para posicionar el sentimiento de apetito por el riesgo en el espacio crediticio. El rendimiento ponderado de la cartera sin efectivo se sitúa en el 7,0%, por encima del 6,5% del trimestre anterior, debido principalmente a la adición de participaciones de mayor rendimiento, así como a la venta masiva de UST durante el trimestre.

Terminamos el año con una liquidez de 16% desde el 13% del trimestre anterior.

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 25,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 25,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,79%.

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 3,47% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,15%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,5%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,15%, 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 4,17%.

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 sólo se ha comprado en mercado primario un bono de SHRIRAM FINANCE LTD y otro de Adani Green; posteriormente este bono de Shriram se ha vendido durante el trimestre.

La cartera ha tenido un comportamiento algo mejor que su índice por la aportación positiva de la divisa y por el posicionamiento de cartera. Los bonos que se han comportado peor han sido Dua Capital , Indonesian Aluminiun y Adani Green. Por el lado positiva destacamos Longfor, Zhogan y Newcastle coal.

No se han usado derivados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: LONGFOR HOLDINGS 4,5% 16/1/28, ZHONGAN ONLINE PC INSUR 3,5% 8/3/26, NBK TIER 1 FNC FRN PERPETUAL, NEWCASTLE COAL INFRAESTRUC 4,7% 12/5/31, MINEJESA CAPITAL 5,625% 10/8/37. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FAR EAST HORIZAON LTD 2,625% 03/03/24, ADANI GREEN ENERGY 6,7% 12/3/42, INDONESIA ASAHAN ALUMINI 5,8% 15/5/50, SHRIRAM FINANCE LTD 6,625% 22/4/27.

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.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 5,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,14%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,37%.

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 5 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.

En nuestras perspectivas para el año fiscal 2024 de enero, habíamos previsto un año de bonanza, ya que esperábamos que los precios de los bonos subieran con la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. a principios del año fiscal 2024. Sin embargo, hasta ahora, la economía estadounidense se ha mantenido resistente a pesar de las elevadas tasas de endeudamiento. Esto sugiere que EE.UU. puede ser capaz de diseñar un aterrizaje suave, evitando las expectativas de todos los detractores de una recesión inminente. Por lo tanto, la Reserva Federal de EE. UU.

no tiene prisa por recortar y las tasas de interés podrían permanecer altas durante más tiempo. Sin embargo, mantenerse alto no significa que la tasa de interés vaya a subir y erosionar los ingresos por intereses. Desde un punto de vista positivo, podría significar que los rendimientos se medirán por año durante los próximos tres años y, por lo tanto, serán más sostenibles durante un período de tiempo más largo. Los rendimientos de los bonos se mantienen altos y atractivos como una forma de ingresos constantes para los inversores.

En un escenario de aterrizaje suave, la curva de rendimiento debería tomar pendiente con el tiempo. Por lo tanto, nos hemos posicionado con ese sesgo, es decir, sobreponderar el corto y el medio, mientras que infraponderamos en el extremo ultralargo de la curva. También aumentamos nuestra ponderación en bonos BBB y high yield para añadir más carry de bonos a las carteras. Sin embargo, estamos limitando la exposición principalmente a bonos de calidad, ya que no queremos extender el riesgo a nombres débiles y muy apalancados.

En las perspectivas para el año fiscal 2024 de enero, hemos pronosticado rentabilidades totales de los bonos de entre el 6% y el 8%, con un sesgo hacia el extremo superior con expectativas de recortes de tipos. Dado que las expectativas de recorte de los tipos de interés se están retrasando y en menor cantidad, esperamos que la rentabilidad total de los bonos para el año fiscal 2024 se sitúe en el extremo inferior del 6% y se concentre en 2024. Sin embargo, unos recortes más pequeños significarían que podemos disfrutar de rentabilidades decentes a largo plazo, ya que los rendimientos de los bonos con grado de inversión se mantienen en torno al 5% o el 6% anual. Seguimos creyendo que el ciclo de subidas de tipos de EE. UU. ya ha quedado atrás, dado que la presión inflacionaria alcanzó su punto máximo a finales del año fiscal 2022 y ha seguido una tendencia a la baja desde entonces.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| USQ82780AF65 - R. SANTOS FINANCE 3,649 2031-04-29 | USD | 161 | 3,51 | 158 | 3,55 |
| USY7140WAG34 - R. INDONESIA ASAHAI 5,800 2050-05-15 | USD | 175 | 3,81 | 175 | 3,94 |
| USY7329CAA37 - R. JROP SUKUK TRUST 5,045 2029-06-06 | USD | 279 | 6,07 | 277 | 6,23 |
| XS2339967932 - R. DUA CAPITAL 2,780 2031-05-11 | USD | 159 | 3,46 | 158 | 3,55 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 775 | 16,85 | 768 | 17,27 |
| USG84228FH65 - R. STANDARD CHART 7,776 2025-11-16 | USD | 188 | 4,08 | 185 | 4,15 |
| USN57445AB99 - R. MINEJESA CAPITA 5,625 2037-08-10 | USD | 168 | 3,65 | 158 | 3,55 |
| USQ66345AB78 - R. NEWCASTLE COAL 4,700 2031-05-12 | USD | 169 | 3,68 | 159 | 3,58 |
| USQ78063AJ59 - R. QBE INSURANCE G 5,875 2050-05-12 | USD | 184 | 3,99 | 177 | 3,99 |
| USY39690AA30 - R. INDIKA ENERGY C 8,250 2025-10-22 | USD | 234 | 5,08 | 228 | 5,12 |
| USY7141BAC73 - R. FREEPORT INDONE 6,200 2052-04-14 | USD | 184 | 4,00 | 181 | 4,06 |
| USY7280PAA13 - R. 10 RENEW POWER 4,500 2028-07-14 | USD | 170 | 3,69 | 161 | 3,63 |
| USY77108AF80 - R. KIAOMI CLASS B 4,100 2051-07-14 | USD | 199 | 4,33 | 193 | 4,34 |
| USY7749XAY77 - R. SHINHAN FINANC 2,893 2065-11-12 | USD | 172 | 3,75 | 164 | 3,70 |
| XS1743535491 - R. LONGFOR HOLDING 4,500 2028-01-16 | USD | 170 | 3,69 | 141 | 3,18 |
| XS2051369671 - R. POWER FINANCE C 3,900 2029-09-16 | USD | 171 | 3,72 | 169 | 3,80 |
| XS2182954797 - R. PHOENIX GROUP H 3,904 2031-09-04 | USD | 179 | 3,89 | 173 | 3,89 |
| XS2191367494 - R. PLDT 2,500 2031-01-23 | USD | 233 | 5,06 | 225 | 5,06 |
| XS2223576328 - R. ZHONGAN ONLINE 3,500 2026-03-08 | USD | 219 | 4,75 | 204 | 4,58 |
| XS2306962841 - R. NBK TIER 1 FNC 3,630 2070-08-24 | USD | 256 | 5,57 | 246 | 5,53 |
| XS2777626685 - R. JADANI ELECTRIC 6,700 2042-03-12 | USD | 180 | 3,90 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.075 | 66,83 | 2.764 | 62,16 |
| XS2302544353 - R. FAR EAST HORIZO 2,625 2024-03-03 | USD | 0 | 0,00 | 269 | 6,05 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 269 | 6,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.849 | 83,68 | 3.801 | 85,48 |

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)