

INFORME DE SITUACIÓN GVC GAESCO X BDS GLOBAL INCOME

11 de diciembre de 2025

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO-VALOR LIQUIDATIVO

CROSSOVER BDS E

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
0	827.132	827.132	-

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en %
10,662	10,886	2,11

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO-VALOR LIQUIDATIVO

CROSS BDS A

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
937.639	1.042.062	104.423	11,14

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en %
10,512	10,661	1,42

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO-VALOR LIQUIDATIVO

CROSSOVER BDS P

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
2.367.828	2.410.266	42.438	1,79

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	11/12/2025	VARIACIÓN en %
10,597	10,787	1,79

VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2024					3.305.467
+ Suscripciones/- Reembolsos					910.054
+ Rendimientos					41.121
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENTA VARIABLE	-2	0	-303	-305	
RENTA FIJA	-148	49.611	0	49.463	
IICs	0	0	0	0	
DERIVADOS	-1.375	0	0	-1.375	
MERCADO MONETARIO	7.867	9.982	0	17.849	
OTROS	-24.511	0	0	-24.511	
TOTAL RENDIMIENTOS	-18.169	59.593	-303	41.121	
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores					-42.570
Comisión de gestión				-34.472	
Comisión Fija			-29.423		
Comisión Variable			-5.049		
Comisión Depositario				-3.232	
Otros serv. exteriores				-4.866	
Otros			-4.866		
- Impuesto Sobre Sociedades					-646
PATRIMONIO 11/12/2025					4.279.460

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

Descripción	31-12-2024	11-12-2025	VAR %	VAR% EUR
IBEX-35	11.595,00	16.883,00	45,61	45,61
D.J.EUROPE STOXX 600	507,62	581,34	14,52	14,52
D.J.EURO STOXX 50	4.895,98	5.753,96	17,52	17,52
CAC-40	7.380,74	8.085,76	9,55	9,55
DAX	19.909,14	24.294,61	22,03	22,03
FOOTSIE	8.173,02	9.703,16	18,72	12,14
FTSE MIB	34.186,18	43.702,01	27,84	27,84
AEX AMSTERDAM	878,63	947,02	7,78	7,78
SWISS MARKET INDEX	11.600,90	12.905,17	11,24	11,87
DOW JONES	42.544,22	48.704,01	14,48	1,00
S&P	5.881,63	6.901,00	17,33	3,52
NASDAQ COMPOSITE	19.310,79	23.593,86	22,18	7,79
NIKKEI 225	39.894,54	50.148,82	25,70	12,19
MSCI EMERGING MARKETS	1.075,48	1.376,73	28,01	12,94
MSCI World USD	3.707,84	4.444,32	19,86	5,75
EUR/USD	1,03	1,18	13,59	-
EUR/JPY	162,70	182,30	12,05	-
EUR/GBP	0,83	0,88	5,87	-
BUND	133,44	127,58	-4,39	-4,39

RF: COMPRAS Y VENTAS REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO 2025

RENTA FIJA: COMPRAS EJERCICIO 2025

Oper.	T. Mov.	Nombre Valor	Cantidad	Precio
14/03/2025	COMPRA	ROYAL BANK OF CANADA 4,125% 5/7/28	100.000	1,07
07/03/2025	COMPRA	UK TSY 3,5% 22/10/25	200.000	1,01

RENTA FIJA: VENTAS Y AMORTIZACIONES EJERCICIO 2025

Oper.	T. Mov.	Nombre Valor	Cantidad	Precio
17/01/2025	VENTA	CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26	-100.000	1,00
07/04/2025	AMORTIZACION	DAIMLER 2,625% 10/3/25	-50.000	1,00
07/04/2025	AMORTIZACION	AIRBUS SE 1,625% 7/4/25	-100.000	1,00
07/03/2025	AMORTIZACION	UK TREASURY 5% 7/3/25	-200.000	1,00

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO (TIPO ACTIVO)

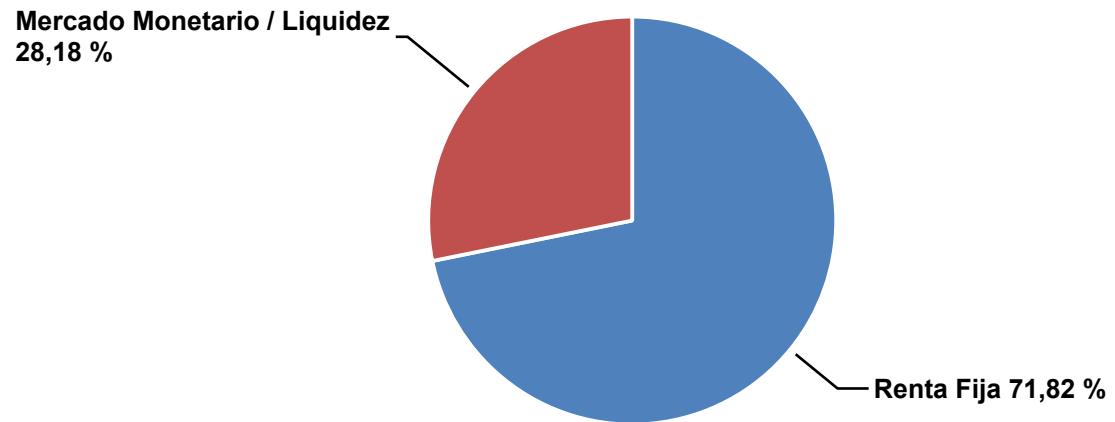
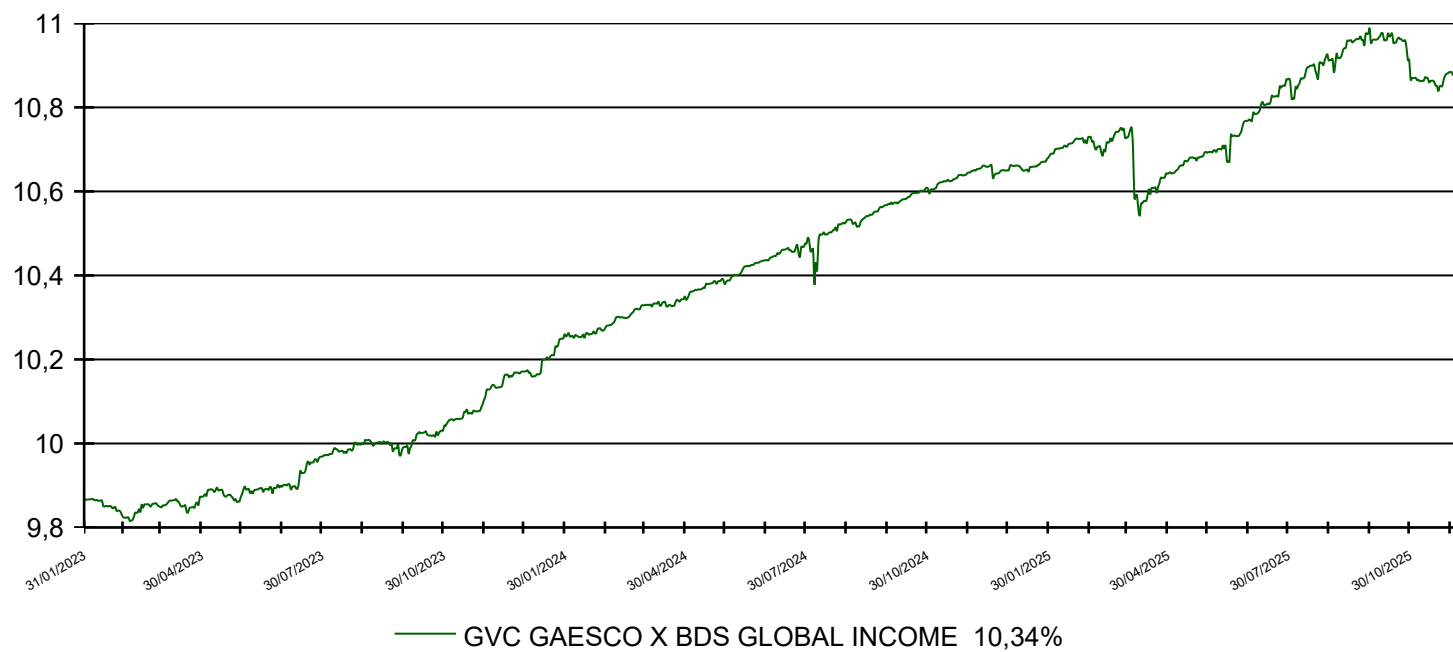


GRAFICO (BENCHMARK)

CLASE E

PERIODO ENERO DE 2023 - DICIEMBRE DE 2025



CARTERA a 11/12/2025

CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
DE	PUT CME - EMINI SP500 M W 6800 (15/12/20	USD	15/12/2025	0,00	-1	-988,06	0,00	10,50	10,50	0,855	0,00	539,07	0,00	448,99	0,01	0,01
DE	PUT CME - S&P EMINI 6800 (12/12/2025)	USD	12/12/2025	0,00	-1	-1.072,39	0,00	6,50	6,50	0,855	0,00	794,45	0,00	277,94	0,01	0,01
DE	ROYAL BANK OF CANADA 4,125% 5/7/28	EUR	05/07/2028	100.000,00	100	103.712,00	2,63	103,71	103,63	1,000	1.796,92	0,00	81,00	105.427,92	2,46	3,43
Total DE				100.000,00		101.651,55					1.796,92	1.333,52	81,00	106.154,85	2,48	3,45
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RF	12N43 DEUDA DEL ESTADO	EUR	11/12/2025	1.478.000,00	1.478	1.500.000,00	1,71	101,48	101,49	1,000	69,86	0,00	0,00	1.500.069,86	35,05	48,81
RF	ANHEUSER BUSCH INBEV 2,125% 02/12/27	EUR	02/12/2027	100.000,00	100	99.712,00	2,34	99,71	99,59	1,000	52,40	0,00	126,00	99.638,40	2,33	3,24
RF	APPLE 2% 17/9/27	EUR	17/09/2027	150.000,00	150	149.337,00	2,39	99,55	99,32	1,000	591,78	0,00	351,00	149.684,63	3,50	4,87
RF	BERKSHIRE HATHAWAY 2,15% 15/3/28	EUR	15/03/2028	100.000,00	100	99.462,00	2,49	99,46	99,24	1,000	424,11	0,00	219,00	100.839,30	2,36	3,28
RF	BMW 3,25% 22/11/26	EUR	22/11/2026	50.000,00	50	49.756,00	2,27	99,51	100,91	1,000	84,59	696,50	0,00	50.537,09	1,18	1,64
RF	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,1% 15/11/29	EUR	15/11/2029	150.000,00	15.000.000	149.322,00	2,37	99,54	99,00	1,000	224,38	0,00	828,00	148.718,38	3,48	4,84
RF	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/11/32	EUR	15/11/2032	100.000,00	10.000.000	99.872,00	2,66	99,87	99,01	1,000	6,85	0,00	860,00	99.190,08	2,32	3,23
RF	CORNING 3,875% 15/5/26	EUR	15/05/2026	150.000,00	150	151.272,00	2,67	100,84	100,49	1,000	1.146,58	0,00	534,00	154.082,18	3,60	5,01
RF	JOHN DEERE BANK 2,5% 11/9/28	EUR	11/09/2028	150.000,00	150	149.937,00	2,70	99,95	99,47	1,000	739,72	0,00	738,00	150.133,93	3,51	4,88
RF	JPMORGAN CHASE & CO VARIABLE 11/3/27	EUR	11/03/2027	100.000,00	100	92.411,30	1,34	92,41	99,69	1,000	821,23	7.280,70	0,00	100.513,23	2,35	3,27
RF	KBC GROUP FRN 3/4/26	EUR	04/03/2026	100.000,00	1	100.193,25	2,23	100,19	100,04	1,000	46,53	0,00	152,25	100.087,53	2,34	3,26
RF	MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27	EUR	09/03/2027	100.000,00	100	94.012,00	2,39	94,01	99,22	1,000	1.328,08	5.210,00	0,00	100.550,08	2,35	3,27
RF	NESTLE FINANCES INTL 0% 14/6/26	EUR	14/06/2026	50.000,00	50	45.327,00	0,00	90,65	98,85	1,000	0,00	4.100,00	0,00	49.427,00	1,15	1,61
RF	PORSCHE AUTO HOLDING 4,125% 27/9/27	EUR	27/09/2027	50.000,00	50	49.784,50	2,98	99,56	101,96	1,000	423,80	1.197,50	0,00	51.405,80	1,20	1,67
RF	STICHTING AK RABOBANK 6,5% PERPETUAL	EUR	29/12/2070	100.000,00	4.000	113.890,00	5,78	113,89	113,61	1,000	1.300,00	0,00	278,00	114.912,00	2,69	3,74
RF	VOLKSWAGEN LEASING 4,5% 25/3/26	EUR	25/03/2026	100.000,00	100	100.261,19	2,37	100,26	100,59	1,000	3.217,81	325,81	0,00	103.804,81	2,43	3,38
Total RF				3.028.000,00		3.044.549,24					10.477,72	18.810,51	4.086,25	3.073.594,30	71,82	100,00
TOTAL				3.128.000,00		3.146.200,79					12.274,64	20.144,03	4.167,25	3.179.749,15		

CROSS BDS A

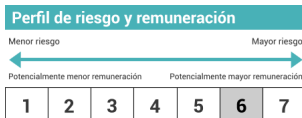
Rentabilidad	1,42
Total patrimonio	1.042.061,93
Total participaciones	97.743,6776
Valor liquidativo	10,6611696520

CROSSOVER BDS E

Rentabilidad	2,10
Total patrimonio	827.131,89
Total participaciones	75.979,7482
Valor liquidativo	10,8862151940

CROSSOVER BDS P

Rentabilidad	1,78
Total patrimonio	2.410.266,42
Total participaciones	223.445,2439
Valor liquidativo	10,7868325020



Advertencia

Este documento publicitario, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en la misma, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe respecto a la Institución de Inversión Colectiva identificada en el mismo, y están sujetos a cambio sin previo aviso por parte de la sociedad gestora. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento publicitario, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión.

La información contenida en el presente documento publicitario hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el receptor de este documento publicitario es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento publicitario tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento realizado por GVC Gaesco Gestión o cualquier empresa del Grupo GVC Gaesco.

El receptor que tenga acceso al presente documento publicitario debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento publicitario o de su contenido. El receptor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

Es posible que entre la información contenida en el presente documento publicitario existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión puede realizar por cuenta de institución de inversión colectiva identificada en el presente documento publicitario, operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello GVC Gaesco Gestión ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con la información contenida en el presente documento publicitario.

Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida, o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.