

Información del Fondo

Nº Registro CNMV: 1916	El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gcoga.com . La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:
Fecha Registro: 01/10/1999	
Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A.U., SGIIC	Dirección: Méndez Álvaro, 31 - 28045 Madrid
Grupo Gestora: Grupo Catalana Occidente S.A.	Teléfono: 914328660 - Correo electrónico: fondos@occident.com
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	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).
Depositario: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	
Grupo Depositario: BBVA	
Rating Depositario: A+ (S&P)	

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Esta IIC aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. Invertirá hasta un 50% de su exposición total en renta variable y el resto en renta fija, invirtiendo en todos los mercados mundiales. En lo que respecta a la renta fija, serán activos de emisores públicos o privados, denominados en euros (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes). No tendrá una duración media determinada. El rating mínimo será la categoría de grado de inversión (desde BBB-) según la media de S&P, Moody's, Fitch y DBRS. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esta categoría, la calidad mínima también se reduciría. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 20% del patrimonio. La renta variable no tiene predeterminada la distribución en cuanto a emisores/divisas/países. La exposición se dirigirá principalmente a emisores de capitalización bursátil alta y/o media, de países de la OCDE o de otros países emergentes. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Puede invertir más del 30% en divisa. El fondo puede invertir hasta un 30% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo. 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

Rotación / Rentabilidad		Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera		0,1	0,08	0,1	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,53	1,57	1,53	1,89

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. El caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine, este dato y el del patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1 Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones / Partícipes		Periodo actual	Periodo Anterior	Patrimonio / VL		Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	VL fin de periodo (EUR)
Nº de participaciones		13.421.713,04	12.190.090,98	Periodo del informe		171.824	12,8019
Nº de partícipes		444	456	2025		146.604	12,0265
Bº brutos distribuidos por participación		0,00	0,00	2024		113.346	11,2371
Inversión mínima (EUR)		0		2023		85.310	9,9633

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado						Base Cálculo	Sistema de imputación	% Efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo			Acumulado					Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/rdo	Total	s/ patrimonio	s/rdo	Total					
0,72		0,72	0,72		0,72	patrimonio		0,01	0,01	patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	Año actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,45	8,52	-1,91	2,40	3,45	7,03	12,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	04/05/2026	-0,87	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	08/04/2026	1,73	08/04/2026		

(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 periodo

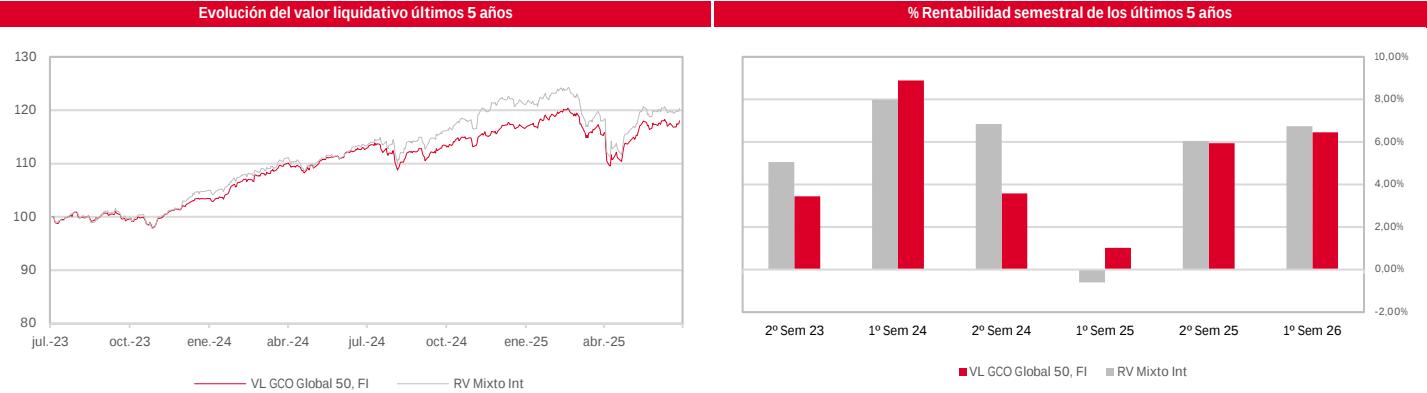
Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	Año actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	6,78	6,79	6,64	5,55	5,26	7,27	5,24		
Ibex-35	19,34	18,83	19,8	12,51	12,66	16,56	13,46		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,73	0,61	0,25	0,27	0,38	0,52		
RV Mixto Int	6,29	5,95	6,46	5,71	4,3	7,97	6,11		
VaR histórico (iii)	2,84	2,84	2,71	2,46	2,49	2,46	1,85		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
	Año actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,49	1,49	1,52	1,53

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 27/01/2023 se modificó la política de inversión para adaptarse a los requisitos establecidos para ser considerado un producto que promueve características medioambientales o sociales, "producto artículo 8", tal y como establece el Reglamento Delegado (UE) 2019/2088 (SFDR). Desde el 8/10/2021 la gestión toma como referencia a efectos meramente comparativos un índice compuesto por una combinación del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index (50%) y del MSCI World Total Return Euro (50%).

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)	N.º de partícipes	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	196.155	426	0,67
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	199.608	137	4,16
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	156.260	453	6,45
Renta Variable Euro	369.249	658	11,88
Renta Variable Internacional	430.144	645	11,23
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estándar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
TOTAL FONDOS	1.351.416	2.319	34,39

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Año actual			
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	158.182	92,06	135.376	92,34
Cartera Interior	11.081	6,45	7.404	5,05
Cartera Exterior	145.947	84,94	126.864	86,54
Intereses de la Cartera de Inversión	1.154	0,67	1.108	0,76
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.642	7,94	11.392	7,77
(+/-) RESTO			-164	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	171.824	100,00%	146.604	100,00%

Nota:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Var. del periodo actual	Var. del periodo anterior	Var. Acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	146.604	127.902	146.604	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	9,77	7,78	9,77	41,35
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	6,37	5,69	6,37	
(+) Rendimientos de Gestión	7,21	6,52	7,21	24,40
(+) Intereses	0,71	0,71	0,71	12,42
(+) Dividendos	0,50	0,29	0,50	91,81
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,18	-0,23	44,88
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,78	5,33	5,78	22,05
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,45	0,37	0,45	37,88
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,84	-0,83	-0,84	13,63
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	10,77
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	10,78
(-) Gastos por servicios exteriores				-3,79
(-) Otros gastos de gestión corriente				29,26
(-) Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	39,66
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	171.824	146.604	171.824	

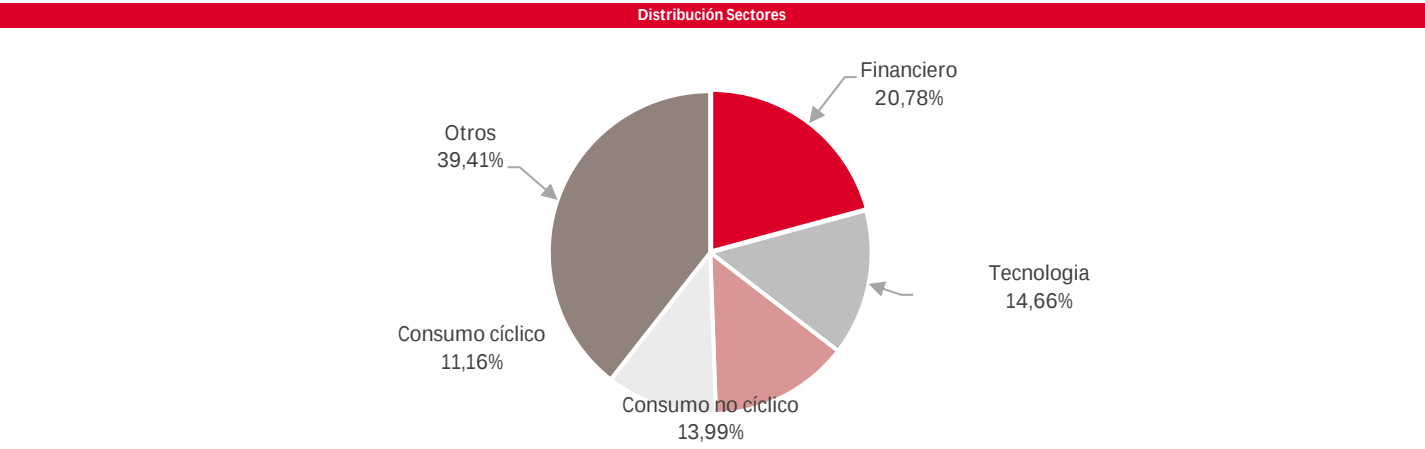
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOADI3.13/2030-01-31	EUR	2.513	1.46	2.521	1.72	BONOIASML138/2026-07-07	EUR	597	0.35	596	0.41
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.513	1.46	2.521	1.72	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.706	5.66	11.454	7.81
BONOCRITERIA/0.88/2027-10-28	EUR	698	0.41	692	0.47	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.628	43.47	64.088	43.67
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		698	0.41	692	0.47	TOTAL RENTA FIJA		74.628	43.47	64.088	43.67
BONOKUTXABANK/4.00/2027-02-01	EUR	1.316	0.77			ACCIONESJINTUIT INC	USD	113	0.07	280	0.19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.316	0.77			ACCIONESJPRICELINE	USD			611	0.42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.527	2.64	3.213	2.10	ACCIONESJALLIANZ AG	EUR	472	0.27	445	0.30
TOTAL RENTA FIJA		4.527	2.64	3.213	2.10	ACCIONESJBroadcom Inc	USD	547	0.32	488	0.33
ACCIONESJBVVA	EUR	1.274	0.74	292	0.20	ACCIONESJPFIZER	USD	362	0.21	364	0.25
ACCIONESJRED ELECT	EUR	151	0.09	153	0.10	ACCIONESJLOREAL	EUR	512	0.30	489	0.33
ACCIONESJCAIXABANK	EUR	959	0.56	809	0.55	ACCIONESJTOTAL SE	EUR	857	0.50	700	0.48
ACCIONESJAG	EUR	265	0.15			ACCIONESJBMW	EUR	44	0.03	71	0.05
ACCIONESJENDESA	EUR			309	0.21	ACCIONESJMERCK	USD	409	0.24	326	0.22
ACCIONESJBSCH	EUR	1.843	1.07	1.536	1.05	ACCIONESJDEUTSCHE T	EUR	311	0.18	361	0.25
ACCIONESJTELEFONICA	EUR	394	0.23			ACCIONESJHOME DEP	USD	378	0.22	359	0.24
ACCIONESJMADEUS	EUR	135	0.08			ACCIONESJDelta Air Lines Inc	USD	615	0.36	781	0.53
ACCIONESJINDITEX	EUR	653	0.38	348	0.24	ACCIONESJBNP	EUR	901	0.52	713	0.49
ACCIONESJIBERDROLA	EUR	880	0.51	744	0.51	ACCIONESJLINDE	USD	702	0.41	561	0.38
TOTAL RV COTIZADA		6.554	3.91	4.191	2.86	ACCIONESJMASTERCARD	USD	643	0.37	695	0.47
TOTAL RENTA VARIABLE		6.554	3.91	4.191	2.86	ACCIONESJMC DONALDS	USD	416	0.24	457	0.31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.081	6.45	7.404	5.05	ACCIONESJING GROEP	EUR	803	0.47	697	0.48
BONOIEUB/3.13/2028-12-05	EUR	407	0.24	409	0.28	ACCIONESJQUALCOMM	USD	347	0.20	312	0.21
BONOIEITALIANO/2.70/2027-10-15	EUR	1.606	0.93	1.615	1.10	ACCIONESJABBOTT	USD	244	0.14	328	0.22
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.013	1.17	2.024	1.38	ACCIONESJDAILMER	EUR	124	0.07	169	0.12
BONOPANDORA AS/4.50/2028-03-10	EUR	721	0.42	726	0.50	ACCIONESJCONSTELLATION BRANDS	USD	681	0.40		
BONOIREN BANQUE/3.88/2028-10-12	EUR	1.518	0.88	1.528	1.04	ACCIONESJRICHEMONT	CHF	163	0.10	149	0.10
BONOIBERD FIN/2.63/2028-02-29	EUR	1.095	0.64	1.101	0.75	ACCIONESJADYEN	EUR	76	0.04	128	0.09
BONOIRTE Electricit SADIR/2.63/2029-06-08	EUR	395	0.23	397	0.27	ACCIONESJENEL SPA	EUR	444	0.26	392	0.27
BONOWOLTERS KLUWER/3.00/2030-06-25	EUR	693	0.40			ACCIONESJADIDAS	EUR	708	0.41	101	0.07
BONOILloyds Bank C.M. PLC/3.25/2030-03-24	EUR	1.507	0.88	1.514	1.03	ACCIONESJSIEMENS EN	EUR	315	0.18	229	0.16
BONOJPMORGAN/2.88/2028-05-24	EUR	2.211	1.29	2.226	1.52	ACCIONESJACCENTURE	USD	64	0.04	135	0.09
BONODELL/3.63/2029-03-24	EUR	1.016	0.59	1.018	0.69	ACCIONESJACCAB	EUR	593	0.35	448	0.31
BONOLINDE/2.63/2029-01-18	EUR	2.772	1.61	2.790	1.90	ACCIONESJINFINEON	EUR	629	0.37	481	0.33
BONOENEL/3.00/2030-11-24	EUR	890	0.52			ACCIONESJGOLDMAN	USD	947	0.55	801	0.55
BONOIBM/2.90/2030-01-10	EUR	2.090	1.22	2.103	1.43	ACCIONESJJEON	EUR	206	0.12	184	0.13
BONOJ DEERE CA/2.50/2028-09-11	EUR	992	0.58	997	0.68	ACCIONESJServiceNow Inc	USD	191	0.11	287	0.20
BONOISAN UK PLC/3.35/2030-03-25	EUR	1.005	0.59	1.009	0.69	ACCIONESJASM INT	EUR	385	0.22	199	0.14
BONOTOYOTA FIN/2.63/2028-12-11	EUR	1.975	1.15	1.985	1.35	ACCIONESJMUNCHENER	EUR	301	0.18	347	0.24
BONOSIEMENS FIJ/2.75/2030-06-09	EUR	797	0.46	800	0.55	ACCIONESJZoetis Inc	USD	266	0.15		
BONOLOREAL/2.50/2028-12-12	EUR	595	0.35			ACCIONESJNovo Nordisk A/S	EUR	127	0.07	133	0.09
BONOHENKEL A/3.63/2031-01-02	EUR	1.526	0.89			ACCIONESJMORGAN ST	USD	1.008	0.59	833	0.57
BONOISOC GENER/4.13/2027-06-02	EUR			1.030	0.70	ACCIONESJSPROSUS	EUR	496	0.29	153	0.10
BONOIBP Capital Market BV/3.36/2031-09-12	EUR	2.805	1.63			ACCIONESJBASF	EUR	398	0.23	378	0.26
BONOTOYOTA FIN/3.13/2028-04-21	EUR	691	0.40	696	0.47	ACCIONESJBANK OF AM	USD	962	0.56	903	0.62
BONIMEDTRONIC/2.95/2030-09-15	EUR	546	0.32	549	0.37	ACCIONESJENI	EUR	374	0.22	293	0.20
BONOINFINEON/2.88/2030-01-13	EUR	790	0.46	792	0.54	ACCIONESJASML	EUR	3.037	1.77	2.544	1.74
BONODAILMER IN/3.25/2027-09-15	EUR	2.012	1.17	2.036	1.39	ACCIONESJCISCO	USD	806	0.47		
BONIBANQUE FCM/1.38/2028-07-16	EUR	1.954	1.14	1.971	1.34	ACCIONESJABBVIE	USD	801	0.47	707	0.48
BONONORDEA BANK ABP/2.75/2030-05-02	EUR	495	0.29			ACCIONESJSAN PAOLO	EUR	342	0.20	338	0.23
BONOSINT GOBAIN/2.75/2028-03-04	EUR	998	0.58	1.004	0.68	ACCIONESJVMH	EUR	552	0.32	1.048	0.71
BONOGOOGLE/2.38/2028-10-06	EUR	890	0.52	896	0.61	ACCIONESJELI LILLY	USD	1.107	0.64	1.272	0.87
BONOIRECKITT/3.50/2031-02-28	EUR	1.914	1.11			ACCIONESJCOLGATE	USD	548	0.32	459	0.31
BONOTRATON/3.38/2027-12-14	EUR	300	0.17	302	0.21	ACCIONESJAdv Micro Devices	USD	1.607	0.94	507	0.35
BONOINFINEON/3.38/2027-01-26	EUR			505	0.34	ACCIONESJINTEL	USD	848	0.49	960	0.66
BONOBMW Inter. Inv. BV/3.25/2028-11-17	EUR	504	0.29	509	0.35	ACCIONESJCATERPILLAR	USD	620	0.36	324	0.22
BONOION/3.00/2031-06-03	EUR	495	0.29			ACCIONESJAdobe Inc	USD	118	0.07	197	0.13
BONISKANDINAV/4.13/2027-06-29	EUR			309	0.21	ACCIONESJCHEVRON CO	USD			1.237	0.84
BONOIONVONORDISK/2.50/2029-01-20	EUR	2.792	1.62	2.809	1.92	ACCIONESJSIEMENS	EUR	1.611	0.94	1.370	0.93
BONOCELLNEX FIJ/3.63/2028-10-24	EUR	905	0.53	913	0.62	ACCIONESJAMAZON	USD	2.783	1.62	2.621	1.79
BONOESSILOR/2.63/2029-12-10	EUR	394	0.23	396	0.27	ACCIONESJGOOGLE	USD	4.167	2.42	4.806	3.28
BONOGOOGLE/2.50/2029-04-06	EUR	1.484	0.86	1.493	1.02	ACCIONESJANOFI	EUR	432	0.25	476	0.32
BONOIRBOSCH FIN/2.75/2028-04-28	EUR	398	0.23	400	0.27	ACCIONESJPINAUTL PR	EUR	73	0.04	89	0.06
BONOHYPONOE Landesbank/4.00/2027-02-01	EUR			716	0.49	ACCIONESJHERMES	EUR	294	0.17	390	0.27
BONONEXTERA/2.99/2030-01-10	EUR	1.190	0.69			ACCIONESJVISIA	USD	871	0.51	866	0.59
BONIMASTERCARD/2.10/2027-09-01	EUR	1.189	0.69	1.194	0.81	ACCIONESJSAP AG	EUR	747	0.43	848	0.58
BONOCELLNEX FIJ/3.00/2030-10-19	EUR	981	0.57			ACCIONESJSCHNEIDER	EUR	1.439	0.84	1.185	0.81
BONOCATERPILLAR FIN/2.54/2028-11-20	EUR	198	0.12			ACCIONESJRenault SA	EUR	238	0.14		
BONOIBPCE/3.50/2028-01-25	EUR	2.828	1.65	2.853	1.95	ACCIONESJSNT GOBAIN	EUR	450	0.26	206	0.14
BONONORDEA BANK ABP/3.25/2031-04-29	EUR	802	0.47			ACCIONESJPALO ALTO	USD	570	0.33	300	0.20
BONOSANTAN CF/3.75/2029-01-17	EUR	1.233	0.72	1.241	0.85	ACCIONESJHeidelberg Materials	EUR	232	0.14	310	0.21
BONIMCDONALDS/1.75/2028-05-03	EUR	975	0.57	978	0.67	ACCIONESJTOTAL SE	USD	1.260	0.73		
BONODAILMER IN/2.50/2028-09-05	EUR	990	0.58	997	0.68	ACCIONESJAPPLE	USD	2.948	1.72	2.693	1.84
BONOSwisscom FIJ/3.50/2028-07-29	EUR	526	0.31	531	0.36	ACCIONESJCOCA COLA	USD	645	0.38	539	0.37
BONOIPROCTER/3.15/2028-04-29	EUR	1.005	0.59	1.014	0.69	ACCIONESJWAL MART	USD	789	0.46	755	0.51
BONIDANAHRI/3.25/2030-03-29	EUR	301	0.18			ACCIONESJPRICELINE	USD	523	0.30		
BONOICocaCola HBC Fin BV/3.38/2028-01-27	EUR	382	0.22	385	0.26	ACCIONESJESSILOR	EUR	372	0.22	613	0.42
BONIAmerican Honda Finan/2.85/2028-06-27	EUR	497	0.29	502	0.34	ACCIONESJDSM-Firmen	EUR	219	0.13	182	0.12
BONOBNP/1.50/2028-05-25	EUR	2.341	1.36	2.361	1.61	ACCIONESJSALESFORCE	USD	232	0.13	381	0.26
BONOICarlsberg Breweries/3.00/2029-07-28	EUR	1.808	1.05	1.819	1.24	ACCIONESJMICROSOFT	USD	3.974	2.31	3.290	2.24
BONODASSAULT/3.38/2031-03-16	EUR	803	0.47			ACCIONESJFerrari NV	EUR	69	0.04	68	0.05
BONIBAKER/3.23/2030-02-11	EUR	1.301	0.76			ACCIONESJPMORGAN	USD	1.360	0.79	1.301	0.89
BONOTRATON/3.75/2027-02-27	EUR			709	0.48	ACCIONESJAXA	EUR	455	0.26	425	0.29
BONOASTRAZENCA/3.12/2030-05-05	EUR	503	0.29	506	0.34	ACCIONESJTAKE-TWO INTERACTIVE	USD	535	0.31		
BONOMITSUI SUMITOMO/2.90/2030-03-05	EUR	593	0.35			ACCIONESJAIR LIQUID	EUR	907	0.53	763	0.52
BONOIPSA BANQUE/2.88/2028-10-19	EUR	298	0.17			ACCIONESJNETFLIX	USD	1.157	0.67	1.141	0.78
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		62.909	36.64	50.610	34.48	ACCIONESJXYLEM INC	USD	529	0.31		
BONOIONVONORDISK/2.50/2027-05-27	EUR	300	0.17	300	0.20	ACCIONESJNOKIA	EUR	373	0.22	180	0.12
BONOISOC GENER/4.25/2026-09-28	EUR	509	0.30	509	0.35	ACCIONESJUNION P CO	USD	202	0.12	167	0.11
BONIMOODY/S/1.75/2026-12-09	EUR	395	0.23	396	0.27	ACCIONESJD BOERSE	EUR	393	0.23		
BONONATWEST M/2026-06-18	EUR			1.385	0.94	ACCIONESJAMERICAN E	USD	561	0.33	597	0.41
BONICOCA COLA/1.13/2026-12-09	EUR	2.845	1.66	2.863	1.95	ACCIONESJPROCTER	USD	264	0.15	251	0.17
BONONETFLIX/3.63/2027-05-15	EUR	608	0.35			ACCIONESJNORWEGIAN CRUISE	USD	452	0.26		
BONOIPSA BANQUE/3.88/2026-01-16	EUR			695	0.47	ACCIONESJVINCI	EUR	265	0.15	249	0.17
BONOTRATON/3.75/2027-02-27	EUR	704	0.41			ACCIONESJINVIDIA	USD	3.863	2.25	4.895	3.34
BONOSKANDINAV/4.13/2027-06-29	EUR	308	0.18			TOTAL RV COTIZADA		64.774	37.70	57.331	39.12
BONOJPRICELINE/4.00/2026-10-15	EUR	407	0.24	407	0.28	TOTAL RENTA VARIABLE		64.774	37.70	57.331	39.12
BONOBANK OF AM/1.66/2027-04-25	EUR	592	0.34	593	0.40	PARTICIPACIONESJInvesco Ltd	USD	1.150	0.67	1.007	0.69
BONOINFINEON/3.38/2027-01-26	EUR	502	0.29			PARTICIPACIONESJDBXT 50	EUR	1.753	1.02	1.575	1.07
BONONNM COLON/2.00/2026-01-17	EUR			1.511	1.03	PARTICIPACIONESJDBXT SMI	EUR	1.962	1.14	1.381	0.94
BONOABB FIN/3.25/2026-12-16	EUR	201	0.12	202	0.14	PARTICIPACIONESJSPDR	USD	1.672	0.97	1.485	1.01
BONOTHERMO FIS/3.20/2026-01-10	EUR			918	0.63	TOTAL IIC		6.537	3.80	5.448	3.71
BONOHYPONOE Landesbank/4.00/2027-02-01	EUR	714	0.42			TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		145.939	84.97	126.867	86.50
BONOAMERICAN TOWER/1.95/2026-02-22	EUR			1.079	0.74	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS					

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



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	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 existe anexo explicativo de hechos relevantes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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.		X
e. Adquiridos valores/Ins. Financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de estos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros una contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra		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. Participes significativos:
Inversión directa:
158.779.819,98 euros - 92,41% sobre el patrimonio.
Inversión indirecta:
159.894.953,40 euros - 93,06% sobre el patrimonio.

e. La IIC ha realizado adquisiciones de valores emitidos por el depositario por importe de 811.338.730 euros, que representa el 0,52% sobre el patrimonio medio del fondo.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,04% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,60% sobre el patrimonio medio del fondo.

h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones.
Tras el acuerdo del Consejo de Administración de GCO Gestión de Activos, la gestora suscribió participaciones de la IIC.
La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe anexo explicativo de hechos relevantes.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2026 ha estado marcado por el conflicto en Irán. El deterioro del entorno geopolítico, marcado por la intensificación del conflicto en Oriente Medio, elevó la incertidumbre global y provocó episodios de volatilidad. A partir de abril, las bolsas recogieron con alzas generalizadas las expectativas de resolución del conflicto por las negociaciones. Los ataques de Israel en el Líbano y el cierre del estrecho de Ormuz condicionaron la primera tregua en abril. Durante las siguientes semanas, el impacto del conflicto comenzó a trasladarse progresivamente a algunos indicadores macroeconómicos, como el incremento del precio del crudo y el aumento de la inflación.

En lo referente a Bancos Centrales, durante todo el semestre se mantuvieron los tipos de interés, con la única excepción de la reunión de junio del Banco Central Europeo en la que subió los tipos de interés oficiales en +25 puntos básicos. En cuanto a la Reserva Federal, que mantuvo los tipos de interés oficiales sin cambios en las reuniones del semestre, vivió un cambio en su presidencia, con Kevin Warsh supliendo a Jerome Powell a partir del 22 de mayo. En EE. UU., el IPC ha pasado de +2,4% de enero y febrero a un +4,2% de mayo, mientras que la Eurozona ha repuntado del +1,9% de febrero al +3,2% de mayo, en cifras interanuales, con una estimación de junio situándose en el +2,8%.

El comportamiento de las bolsas este semestre, a pesar del conflicto, ha sido positivo. El índice Eurostoxx-50 ha subido un +9,27% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento más destacado, con un +12,50%. En EE. UU., el S&P-500 ha registrado un +9,55% y el Nasdaq un +12,79%.

En lo referente a la deuda pública, ha sido un semestre de volatilidad alta, aunque la deuda española a diez años ha subido desde el +3,29% hasta cerrar el semestre en el +3,34%, ha tenido un mínimo de +3,06% en febrero y un máximo de 3,63% en varias ocasiones. La rentabilidad del bono alemán ha pasado del 2,85% de diciembre al +2,86% de cierre de junio, registrando un mínimo del +2,64% en febrero y máximo del +3,19% en mayo. En EE. UU. la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,17% a +4,47% en el semestre. Finalmente, el conflicto disparó el precio del crudo, llegando el barril Brent a cotizar cerca de los \$120/barril; a finales de junio se sitúa por debajo de los \$80.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la volatilidad en el mercado, las expectativas económicas y la evolución de la inflación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos. Las inversiones en activos de renta fija de GCO Global 50 se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos en el mercado primario y secundario frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar.

c) Índice de referencia.

En este semestre la rentabilidad acumulada por GCO Global 50 ha subido un +6,45%, similar al +6,75% obtenido por su índice de referencia, compuesto en un 50% por el índice MSCI World Total Return Euro y en otro 50% por el índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. Esta evolución viene motivada principalmente por la evolución positiva en renta variable.

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

En estos seis últimos meses el patrimonio ha aumentado y el número de partícipes se ha reducido. La rentabilidad en el semestre de GCO Global 50 ha sido de +6,45%. Durante el periodo los valores de renta fija que han tenido una mayor aportación positiva a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido los bonos emitidos por Coca-Cola, Adif y BPCE. Por otra parte, los valores de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido ASML Holding, AMD, Intel, Alphabet e Infineon Technologies. Las comisiones acumuladas por el Fondo de Inversión durante el primer semestre de 2026 son del 0,73% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En el periodo, el impacto de los gastos soportados por el Fondo se eleva hasta el 0,74%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Global 50 en este plazo.

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

En este semestre la rentabilidad de GCO Global 50 ha sido mejor a la registrada por GCO Mixto, el otro fondo mixto gestionado.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre la inversión de GCO Global 50 en activos de renta fija se ha centrado en la compra de bonos a vencimiento a medio plazo, de cupón fijo, emitidos BP Capital Markets, Reckitt Benckiser, Henkel y Kutxabank, entre otros. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública. Por otra parte, el porcentaje de inversión de GCO Global 50 en activos de renta variable ha terminado el semestre en el 45,3% de su patrimonio total. En este tipo de activos destaca la incorporación a la cartera de Cisco Systems, Constellation Brands, Xylem, Take-Two Interactive y Norwegian Cruise, la compra de acciones de Microsoft, BBVA, Adidas, la reducción en Intel, Nvidia y Alphabet, y la venta total de Endesa. Adicionalmente, se ha vendido Chevron en aplicación de criterios de inversión sostenible, reinvirtiéndose en acciones de TotalEnergies negociadas en el mercado estadounidense

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero tienen en cuenta características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En 2026 el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad de 6,78, frente al 6,29 registrado por su benchmark compuesto en un 50% por el índice MSCI World Total Return Euro y en otro 50% por el índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. Esto indica que el fondo asume un riesgo algo mayor que el de su índice de referencia. En el apartado 2.2A. se detallan las medidas de riesgo y se muestra la evolución de los trimestres anteriores.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El Fondo no incurre en costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre de 2026 se prevé un entorno macroeconómico condicionado por la tensión geopolítica. La duración del conflicto, que limita el flujo de crudo y otras mercancías por el estrecho de Ormuz, será clave por el impacto que pueda tener en la inflación de las principales economías. Los Bancos Centrales están monitorizando el traslado del incremento del coste del petróleo a los índices de precios. Por otro lado, las dudas sobre la sostenibilidad de las inversiones en los semiconductores debido a los altos costes de la implementación de la inteligencia artificial y las dudas sobre el retorno de dichas inversiones, aportan volatilidad en los mercados bursátiles, alejándolos de los máximos históricos. No obstante, el escenario base contempla una expansión global que podría prolongarse hasta 2027. En noviembre, EE. UU. celebrará elecciones de medio término, un periodo que históricamente ha venido acompañado de mayor volatilidad, y que podría condicionar determinadas decisiones de política económica y exterior de la administración estadounidense de Trump.

En definitiva, el escenario económico global sigue ofreciendo soporte para los activos de riesgo, sustentado por la fortaleza de la economía estadounidense, unos beneficios empresariales sólidos y las oportunidades derivadas de la revolución tecnológica asociada a la inteligencia artificial. Sin embargo, los inversores continúan enfrentándose a un entorno complejo en el que persisten riesgos relevantes relacionados con la inflación, la política monetaria, la evolución geopolítica y unas valoraciones bursátiles que, en determinados sectores, comienzan a exigir una mayor cautela y selectividad.

Ante este escenario GCO Global 50 centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta fija y se mantendrá atento a las ocasiones que puedan aparecer en los mercados de renta variable. No se descarta que se produzcan repuntes puntuales de volatilidad. Se monitorizarán las valoraciones de las acciones para aprovechar nuevas oportunidades de inversión con una perspectiva de largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).