GCO Renta Fija, FI

Nº Registro CNMV: 1914

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

Gestora:	GCO Gestión de Activos, S.A.U, SGIIC		
Grupo Gestora:	Grupo Catalana Occidente S.A.		
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.		
Depositario:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	**Grupo Depositario:**	BBVA
Fondo por compartimentos:	☐	**Rating Depositario:**	A (S&P)

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:

Dirección
Méndez Álvaro, 31
28045 - Madrid
914328660

Correo electrónico
fondos@occident.com

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: 01-10-1999

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 Fija Euro.
Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión: Esta IIC aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. El fondo tiene el 100% de su cartera invertida en Renta Fija de emisores públicos y privados (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), denominados mayoritariamente en euros, máximo 5% en divisa. Serán activos de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes). 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 esa categoría, la calidad mínima también se reduciría. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 30% del patrimonio. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Puede invertir hasta un 30% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). La duración media será superior a dos años. La duración de la cartera se ajustará en función de las expectativas de evolución de los mercados. Así, si bien la duración objetivo del fondo es superior a dos años, el fondo contempla la posibilidad de invertir a corto plazo en caso de situación adversa en los mercados de renta fija. 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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	7.679.236,61	6.474.445,02
Nº de partícipes	200	201
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	68.179	8,8784
2024	56.590	8,7405
2023	39.638	8,4703
2022	24.579	8,1224

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,01	0,01	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,09	0	0,09	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	3,20	2,22	3,39

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,58	1,17	0,40	0,60	2,06	3,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	13-06-2025	-0,48	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	10-04-2025	0,23	31-01-2025		

(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 (%)

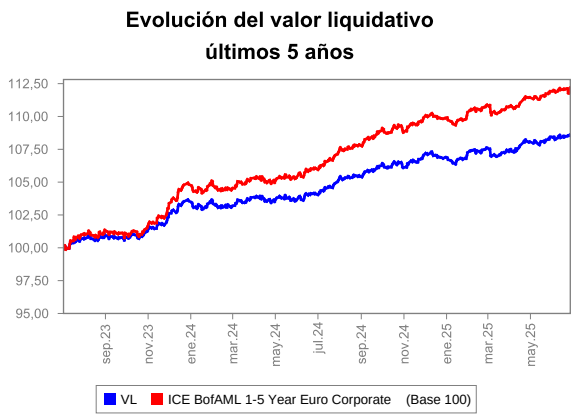
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,55	1,51	1,60	1,49	1,33	1,56			
Ibex-35	19,96	24,38	14,65	13,21	13,98	13,46			
Letra Tesoro 1 año	25,90	25,29	26,64	28,54	41,60	27,46			
ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate	1,62	1,57	1,69	1,58	1,41	1,71			
VaR histórico (iii)	0,88	0,88	0,94	0,97	0,98	0,97			

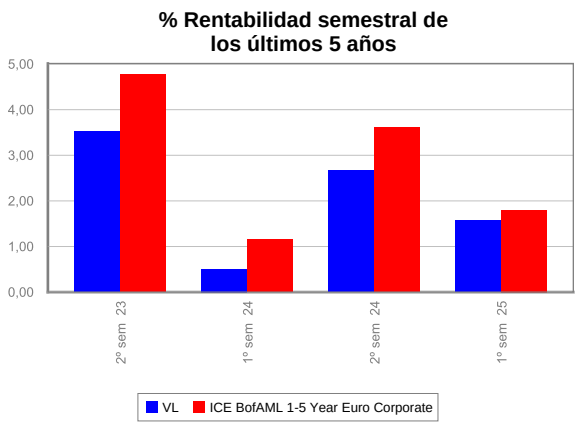
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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	2024	2023	2022	2020
0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,81	0,82	0,81

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 inviertan 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 el Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index

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 semestral media **
Renta Fija Euro	148.984	447	1,69
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	182.973	148	0,83
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	120.874	478	1,03
Renta Variable Euro	290.035	707	17,72
Renta Variable Internacional	322.721	685	-1,80
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 Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	**1.065.587**	**2.465**	**4,77**

* 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 EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.012	96,82	51.570	91,13
Cartera Interior	2.132	3,13	1.213	2,14
Cartera Exterior	62.884	92,23	49.716	87,85
Intereses de la Cartera de Inversión	996	1,46	641	1,13
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.198	3,22	5.043	8,91
(+/-) RESTO	-31	-0,05	-23	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	**68.179**	**100,00%**	**56.590**	**100,00%**

Notas:
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
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**56.590**	**46.805**	**56.590**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	17,04	16,61	17,04	24,82
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,60	2,53	1,60	-23,35
(+) Rendimientos de Gestión	2,00	2,94	2,00	-17,09
(+) Intereses	1,39	1,35	1,39	25,44
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	1,59	0,61	-53,10
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,41	-0,41	-0,41	21,91
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	20,07
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	20,08
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01		8,69
(-) Otros gastos de gestión corriente				51,52
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	94,23
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**68.179**	**56.590**	**68.179**	

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 EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

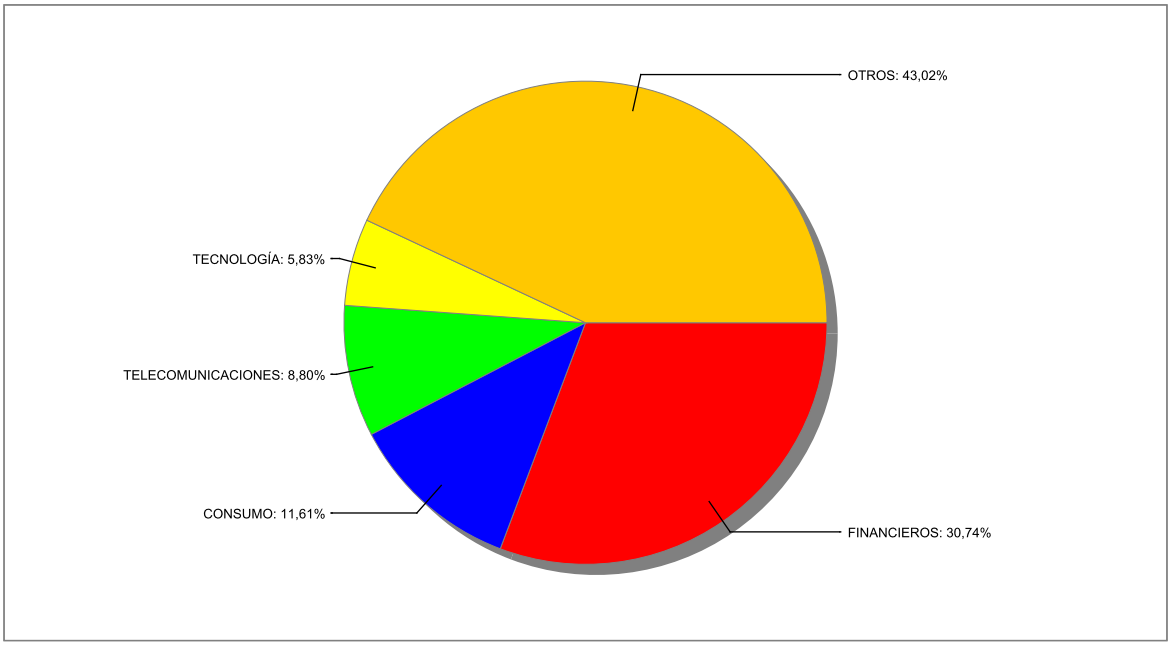
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|ADIF|3,13|2030-01-31	EUR	911	1,34		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**911**	**1,34**		
BONO|ADIF|3,25|2029-05-31	EUR	1.221	1,79	1.213	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**1.221**	**1,79**	**1.213**	**2,14**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**2.132**	**3,13**	**1.213**	**2,14**
TOTAL RENTA FIJA		**2.132**	**3,13**	**1.213**	**2,14**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**2.132**	**3,13**	**1.213**	**2,14**
BONO|DANAHER FIN|1,20|2027-03-30	EUR	773	1,13	768	1,36
BONO|AMERICAN TOWER|1,95|2026-02-22	EUR			420	0,74
BONO|INM.COLONI|2,00|2026-01-17	EUR			524	0,93
BONO|BPCE|0,25|2026-01-15	EUR			272	0,48
BONO|VOLKSWAGEN LEASING|0,25|2026-01-12	EUR			771	1,36
BONO|UBS|1,25|2026-06-01	EUR			460	0,81
BONO|ABB FIN|3,25|2026-12-16	EUR	1.113	1,63	1.116	1,97
BONO|NATWEST M|1,38|2027-03-02	EUR	372	0,55	371	0,65
BONO|IBM|3,38|2027-01-06	EUR	1.017	1,49	1.014	1,79
BONO|VATTENFALL AB|3,75|2026-09-18	EUR	509	0,75	510	0,90
BONO|VERIZON|1,38|2026-10-27	EUR	472	0,69	472	0,83
BONO|EUROCLEAR INVESTMENT|1,13|2026-12-07	EUR	280	0,41	280	0,49
BONO|BANQUE FCM|3,13|2027-09-14	EUR	300	0,44	298	0,53
BONO|SANTAN CF|4,13|2028-05-05	EUR	626	0,92	624	1,10
BONO|ROBERT BOSCH GMBH|3,63|2027-05-02	EUR	308	0,45	307	0,54
BONO|NATWEST M|4,25|2028-01-13	EUR	730	1,07	729	1,29
BONO|BANK OF AM|4,13|2028-05-12	EUR	1.149	1,68	1.142	2,02
BONO|DANAHER FIN|0,45|2027-12-18	EUR	355	0,52	355	0,63
BONO|THERMO FIS|0,50|2027-12-01	EUR	358	0,53	357	0,63
BONO|BANQUE FCM|4,13|2029-03-13	EUR	627	0,92	625	1,10
BONO|SOC GENER|4,13|2027-06-02	EUR	412	0,60	411	0,73
BONO|VERIZON|1,38|2028-11-02	EUR	1.115	1,64	1.116	1,97
BONO|SOC GENER|4,13|2028-11-21	EUR	1.264	1,85	1.251	2,21
BONO|AT&T INC|1,60|2028-02-19	EUR	758	1,11	754	1,33
BONO|BPCE|4,13|2028-07-10	EUR	1.160	1,70	1.150	2,03
BONO|GOLDMAN|4,00|2029-06-21	EUR	1.269	1,86	1.262	2,23
BONO|REN BANQUE|3,88|2028-10-12	EUR	1.232	1,81	1.216	2,15
BONO|NATWEST M|3,63|2029-01-09	EUR	619	0,91	617	1,09
BONO|REN BANQUE|4,88|2029-07-02	EUR	644	0,94	636	1,12
BONO|VINCI|1,63|2028-10-18	EUR	1.230	1,80	1.224	2,16
BONO|PRICELINE|3,50|2029-01-01	EUR	1.333	1,96	1.331	2,35
BONO|STRYKER|3,38|2028-09-11	EUR	1.433	2,10	1.429	2,53
BONO|DAIMLER IN|3,25|2030-11-15	EUR	1.541	2,26	1.541	2,72
BONO|PERNOD|1,38|2029-01-07	EUR	1.308	1,92	1.302	2,30
BONO|CREDIT AGR|1,13|2029-02-24	EUR	1.684	2,47	1.668	2,95
BONO|CRITERIA|3,50|2029-07-02	EUR	2.543	3,73	1.515	2,68
BONO|SANTAN CF|3,75|2029-01-17	EUR	207	0,30		
BONO|BSCH|4,25|2030-06-12	EUR	1.601	2,35	1.590	2,81
BONO|LA CAIXA|4,25|2030-09-06	EUR	1.600	2,35	1.596	2,82
BONO|LVMH|2,75|2027-10-07	EUR	1.416	2,08	1.406	2,49
BONO|TOYOTA FIN|3,13|2028-04-21	EUR	560	0,82		
BONO|IBM|2,90|2030-01-10	EUR	489	0,72		
BONO|INFINEON|2,88|2030-01-13	EUR	399	0,58		
BONO|LINDE|2,63|2029-01-18	EUR	801	1,18		
BONO|Carlsberg Breweries|3,00|2029-07-28	EUR	2.765	4,06		
BONO|IBM|1,50|2029-05-23	EUR	955	1,40		
BONO|SAN UK PLC|3,35|2030-03-25	EUR	1.924	2,82		
BONO|AT&T INC|3,15|2030-05-01	EUR	851	1,25		
BONO|SNT GOBAIN|2,75|2028-03-04	EUR	705	1,03		
BONO|Lloyds Bank C.M. PLC|3,25|2030-03-24	EUR	2.138	3,14		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|GOOGLE|2,50|2029-04-06	EUR	500	0,73		
BONO|Pfizer Netherlands|2,88|2029-04-19	EUR	705	1,03		
BONO|DAIMLER IN|2,50|2028-09-05	EUR	1.493	2,19		
BONO|ROBERT BOSCH GMBH|2,75|2028-04-28	EUR	401	0,59		
BONO|ASTRAZENECA|3,12|2030-05-05	EUR	1.320	1,94		
BONO|American Honda Finan|2,85|2028-06-27	EUR	501	0,73		
BONO|ALLIAND|2,63|2027-06-09	EUR	1.004	1,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**50.869**	**74,60**	**34.430**	**60,82**
BONO|CEPSA|1,00|2025-01-04	EUR			1.010	1,78
BONO|LA CAIXA|0,38|2025-02-03	EUR			100	0,18
BONO|SANTAN CB|0,13|2025-02-25	EUR			397	0,70
BONO|AMERICAN TOWER|1,38|2025-01-04	EUR			942	1,66
BONO|MIZUHO|0,21|2025-10-07	EUR	903	1,32	891	1,57
BONO|INM.COLONI|1,63|2025-08-28	EUR	1.047	1,54	1.036	1,83
BONO|CELLNEX|2,88|2025-01-18	EUR			1.070	1,89
BONO|AMERICAN TOWER|1,95|2026-02-22	EUR	426	0,63		
BONO|INM.COLONI|2,00|2026-01-17	EUR	533	0,78		
BONO|SAN CB DE|0,50|2025-08-11	EUR	790	1,16	781	1,38
BONO|AIRPRODUCT|1,00|2025-01-04	EUR			505	0,89
BONO|MEDTRO GLO|0,25|2025-07-02	EUR	492	0,72	486	0,86
BONO|BANQUE FCM|1,00|2025-05-23	EUR			495	0,88
BONO|NOVONORDIS|0,75|2025-02-28	EUR			985	1,74
BONO|DANONE|1,36|2025-11-01	EUR	285	0,42	282	0,50
BONO|IBERD FIN|1,00|2025-01-11	EUR			298	0,53
BONO|MEDTRO GLO|1,43|2025-09-15	EUR	475	0,70	472	0,83
BONO|LINDE INC|1,63|2025-12-01	EUR	901	1,32	895	1,58
BONO|COMCAST CORP|2,25|2025-11-17	EUR	916	1,34	909	1,61
BONO|AT&T INC|3,50|2025-09-17	EUR	833	1,22	830	1,47
BONO|BRITISH TE|0,50|2025-07-11	EUR	479	0,70	475	0,84
BONO|TOTAL CAPI|2,88|2025-11-19	EUR	1.026	1,50	1.021	1,81
BONO|SWISS LUNA|1,75|2025-09-15	EUR	153	0,22	153	0,27
BONO|MEDTRO GLO|2,63|2025-09-15	EUR	595	0,87	595	1,05
BONO|BPCE|0,25|2026-01-15	EUR	272	0,40		
BONO|VOLKSW INT|4,13|2025-11-15	EUR	406	0,60	406	0,72
BONO|THERMO FIS|3,20|2025-12-21	EUR	256	0,38	256	0,45
BONO|VOLKSWAGEN LEASING|0,25|2026-01-12	EUR	770	1,13		
BONO|UBS|1,25|2026-06-01	EUR	460	0,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**12.018**	**17,62**	**15.290**	**27,02**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**62.887**	**92,22**	**49.720**	**87,84**
TOTAL RENTA FIJA		**62.887**	**92,22**	**49.720**	**87,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**62.887**	**92,22**	**49.720**	**87,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**65.019**	**95,35**	**50.933**	**89,98**

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

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

Distribución Sectores



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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. 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X

	Sí	No
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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. Partícipes significativos:
Inversión directa:
64.180.185,20 euros - 94,13% sobre el patrimonio.
Inversión indirecta:
65.238.188,09 euros - 95,69% sobre el patrimonio.
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 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,33% sobre el patrimonio medio del fondo.
h. Se han realizado operaciones con el depositario como bróker.
La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe ni información ni advertencias a instancia de la CNMV.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
En el primer semestre del año los mercados bursátiles han registrado avances y las rentabilidades a corto plazo de la deuda pública y los diferenciales de crédito han continuado la tendencia a la baja. En abril la Administración Trump anunció nuevos aranceles que provocó una caída abrupta de los principales índices bursátiles. Sin embargo, los mercados lograron recuperarse posteriormente, coincidiendo con la pausa temporal en su aplicación y el inicio de múltiples negociaciones entre EE. UU. y el resto de países con los que iría logrando progresivamente algunos acuerdos.
En lo referente a Bancos Centrales, este semestre el Banco Central Europeo rebajó en cuatro ocasiones los tipos de interés oficiales en -25 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -100 puntos básicos entre septiembre y diciembre del 2024, este 2025 está manteniendo los tipos sin cambios. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación. En mayo la inflación interanual de EE. UU. se ha situado en +2,4%, mientras que en la Eurozona se ha mantenido en torno al 2%.
El comportamiento de las bolsas este semestre ha sido positivo. El índice Eurostoxx-50 ha subido un +8,32% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento más destacado con un +20,67%, esencialmente por los avances del sector bancario. En EE. UU., el S&P-500 ha registrado un +5,50% y el Nasdaq un +5,48%, pero la depreciación del dólar se traslada con descensos en las carteras en euros. Los grandes valores tecnológicos como Nvidia, Microsoft, Meta Platforms y Broadcom han tenido una contribución muy positiva este semestre.
En lo referente a la deuda pública, la deuda española a diez años ha subido desde el +3,06% hasta cerrar el semestre en el +3,24%, en un periodo de cierta volatilidad. La rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,37% de diciembre hasta el +2,61% de junio. En EE. UU. la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,57% a +4,23% en el semestre.
Finalmente, el ámbito geopolítico ha estado marcado recientemente por el conflicto entre Israel e Irán, afectando también al estrecho de Ormuz, clave para el comercio internacional de petróleo y gas. Además, el conflicto en Ucrania sigue activo y no parece cercano el fin de la guerra. En este contexto, el precio del petróleo se disparó por encima de los $75/barril Brent, para luego bajar de $70 tras la interrupción de las hostilidades.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En este semestre GCO Renta Fija ha centrado sus operaciones en la compra de bonos corporativos con el objetivo de capturar un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública con vencimiento a medio plazo, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera. El apartado 2. a) recoge mayor detalle al respecto.
c) Índice de referencia.
En el semestre, GCO Renta Fija ha registrado una rentabilidad del +1,58%. Su índice de referencia ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index se ha situado en +1,80% en el mismo periodo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En este semestre el patrimonio se ha incrementado, mientras que el número de partícipes ha descendido. GCO Renta Fija ha registrado una rentabilidad semestral del +1,58%. Durante este semestre los valores que han contribuido más a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido bonos con vencimiento 2029 y de cupón fijo emitidos por CaixaBank, Carlsberg y Credit Agricole. A la fecha de referencia (30/06/2025) GCO Renta Fija mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,859 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +2,78%. Las comisiones acumuladas por GCO Renta Fija durante el semestre son del 0,38% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo de Inversión). En el semestre el impacto de los gastos soportados por GCO Renta Fija se elevan hasta el 0,39% lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por el Fondo de Inversión en este plazo.

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

En este semestre la rentabilidad de GCO Renta Fija ha sido la peor entre los dos fondos de renta fija gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre GCO Renta Fija ha centrado su actividad inversora en la compra de bonos de vencimiento a medio plazo emitidos por Carlsberg, Lloyds, Santander UK, Mercedes Benz y Astrazeneca, entre otros, con el objetivo de obtener un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre del año el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index, concretamente 1,55 frente a 1,62. Esto indica que el fondo ha asumido un riesgo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo), en este periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

El Fondo no incurre en 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 los primeros días de julio, los mercados financieros han continuado atentos a las distintas negociaciones entre EE. UU. y otros países, para evitar la aplicación de aranceles el 1 de agosto. El mes de junio concluyó con un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, en el que Washington se comprometió a reducir sus aranceles sobre productos chinos al 30 %, mientras que Pekín rebajará los suyos al 10 %. Además, China se comprometió a facilitar el acceso estadounidense a tierras raras —clave para sectores como los vehículos eléctricos y la tecnología avanzada—, y EE. UU. permitirá una mayor exportación de chips hacia China. En las negociaciones entre la Unión Europea y EE. UU., se han logrado avances y predomina el optimismo, en la fecha de redacción de este informe aún no se ha llegado a un acuerdo. Existe la posibilidad que Trump opte por aplicar finalmente los aranceles recíprocos a aquellos países con los que no se haya alcanzado un acuerdo, con opción que decida prorrogar nuevamente la moratoria.

Por su parte, los principales índices bursátiles se mantienen en niveles próximos a sus máximos, tanto en EE. UU. como el Ibex-35 y el Eurostoxx-50.

Además, en julio comienza la temporada de resultados del segundo trimestre, que pondrá a prueba la capacidad de las empresas para sorprender positivamente tras las revisiones a la baja que siguieron al “Día de la Liberación” (2 de abril).

Por otro lado, la Reserva Federal (Fed) celebrará su reunión el próximo 30 de julio. Aunque no se esperan cambios en los tipos de interés en esta ocasión, el mercado anticipa una posible bajada en septiembre. La decisión dependerá en gran medida de los datos de inflación (IPC) correspondientes a junio y julio. En cuanto al Banco Central Europeo (BCE), el consenso del mercado apunta a que mantendrá sin cambios los tipos de interés en su reunión del 24 de julio.

En este contexto de elevada incertidumbre y tras los fuertes repuntes registrados en los mercados bursátiles durante el año —con varios índices en máximos históricos—, mantenemos una postura prudente a corto plazo, especialmente en verano, un periodo caracterizado por menores volúmenes de negociación que podrían provocar repuntes de volatilidad.

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 período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).