

Información del Fondo

Nº Registro CNMV: 1285	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: 29/12/1997	Dirección: Méndez Álvaro, 31 - 28045 Madrid
Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A.U., SGIIC	Teléfono: 914328660 - Correo electrónico: fondos@occident.com
Grupo Gestora: Grupo Catalana Occidente S.A.	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).
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	
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 Fija Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 2 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 más de un 70% en Renta Fija y menos de un 30% en Renta Variable, invirtiendo en todos los mercados mundiales. Las inversiones en renta fija serán de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes), incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares, de emisores públicos o privados, denominados en euros. 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. Adicionalmente, podrá invertir en emisiones que tengan baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas, hasta un 20% del patrimonio. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esta categoría, la calidad mínima también se reduciría. 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 u otros emergentes (máx 15%). La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa puede superar el 30%. 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		0,05	0,13	0,05	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		1,54	1,57	1,54	1,90

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		16.809.429,77	16.516.328,67	Periodo del informe		206.971	12,3128
Nº de partícipes		137	137	2025		195.244	11,8213
Bº brutos distribuidos por participación		0,00	0,00	2024		182.092	11,3008
Inversión mínima (EUR)		0		2023		170.185	10,4314

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	4,16	5,78	-1,53	1,64	2,08	4,61	8,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	15/05/2026	-0,67	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,34	08/04/2026	1,34	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

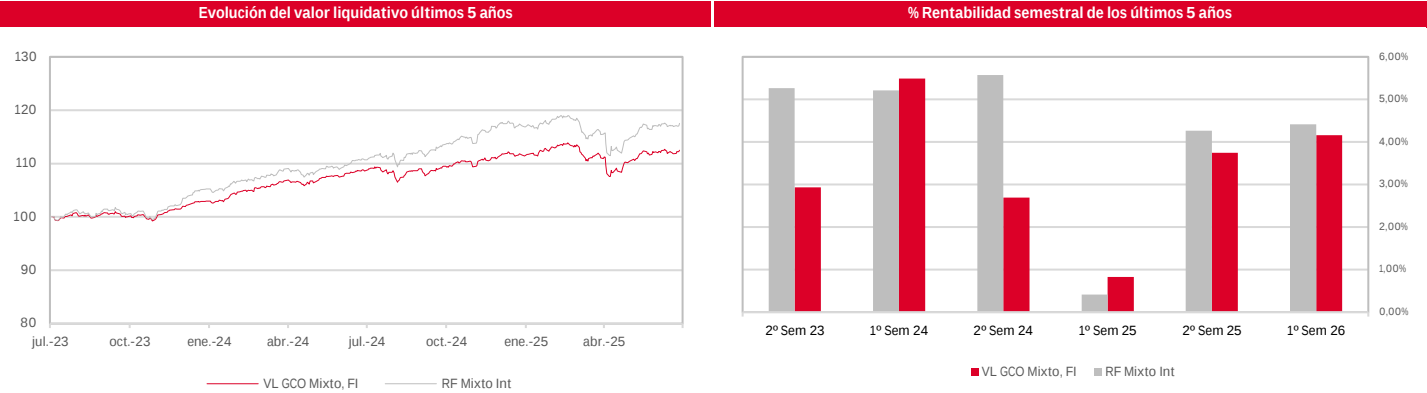
Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	Año actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	4,86	4,98	4,65	3,45	3,17	4,34	3,18		
Ibex-35	19,34	18,83	19,8	12,51	12,66	16,56	13,46		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,73	0,61	0,25	0,27	0,38	0,52		
RF Mixto Int	4,35	4,28	4,3	3,52	2,73	4,87	3,93		
VaR histórico (iii)	1,83	1,83	1,75	1,47	1,48	1,47	1,07		

(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	1,51	1,54

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 5/03/2021 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 (70%) y del MSCI World Total Return Euro (30%).

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	197.040	95,20	187.842	96,21
Cartera Interior	9.385	4,53	8.769	4,49
Cartera Exterior	185.786	89,76	176.478	90,39
Intereses de la Cartera de Inversión	1.869	0,90	2.595	1,33
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.053	4,86	7.572	3,88
(+/-) RESTO	-122	-0,06	-169	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	206.971	100,00%	195.245	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)	195.244	184.648	195.244	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	1,75	1,90	1,75	-3,32
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,12	3,66	4,12	
(+) Rendimientos de Gestión	4,92	4,47	4,92	15,63
(+) Intereses	0,98	1,00	0,98	2,89
(+) Dividendos	0,33	0,21	0,33	62,65
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,29	-0,35	30,18
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,78	3,39	3,78	17,06
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,19	0,15	0,19	30,53
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,80	-0,80	-0,80	5,06
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	3,19
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	3,20
(-) Gastos por servicios exteriores				-3,79
(-) Otros gastos de gestión corriente				15,12
(-) Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	31,14
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	206.971	195.244	206.971	

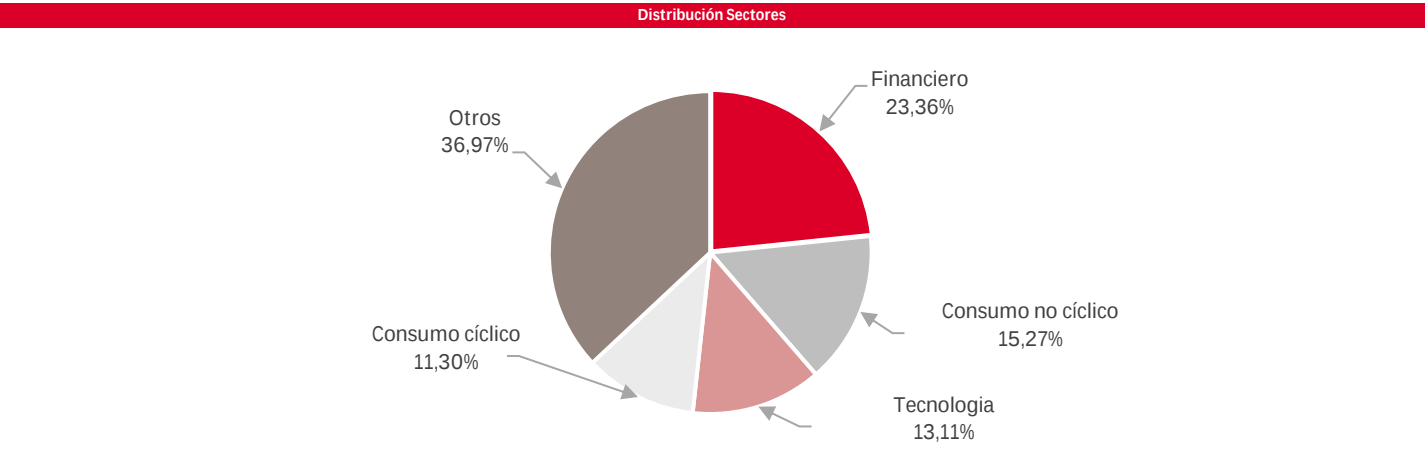
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

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	5.026	2.43	5.042	2.58	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.244	62.94	122.740	62.87
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		5.026	2.43	5.042	2.58	TOTAL RENTA FIJA		130.244	62.94	122.740	62.87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.026	2.43	5.042	2.58	ACCIONES MUNCHENER	EUR	368	0.18	424	0.22
TOTAL RENTA FIJA		5.026	2.43	5.042	2.58	ACCIONES TOTAL SE	USD	993	0.48		
ACCIONES BSCH	EUR	1.981	0.96	1.651	0.85	ACCIONES CATERPILLAR	USD	746	0.36	390	0.20
ACCIONES IBERDROLA	EUR	888	0.43	751	0.38	ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	363	0.18	421	0.22
ACCIONES BBVA	EUR	393	0.19	360	0.18	ACCIONES PINAUT PR	EUR	96	0.05	117	0.06
ACCIONES CAIXABANK	EUR	329	0.16	277	0.14	ACCIONES ACCENTURE	USD	131	0.06	275	0.14
ACCIONES ENDESA	EUR	385	0.19	295	0.15	ACCIONES HOME DEP	USD	378	0.18	359	0.18
ACCIONES INDITEX	EUR	384	0.19	392	0.20	ACCIONES ServiceNow Inc	USD	167	0.08	250	0.13
TOTAL RV COTIZADA		4.360	2.12	3.726	1.90	ACCIONES BNP	EUR	973	0.47	770	0.39
TOTAL RENTA VARIABLE		4.360	2.12	3.726	1.90	ACCIONES ESSILOR	EUR	408	0.20	672	0.34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.386	4.55	8.768	4.48	ACCIONES MORGAN ST	USD	1.052	0.51	869	0.45
BONOIEITALIANO3,70/2027-10-15	EUR	2.409	1.16	2.422	1.24	ACCIONES AMERICAN E	USD	569	0.27	605	0.31
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.409	1.16	2.422	1.24	ACCIONES SAP AG	EUR	424	0.20	659	0.34
BONOIEITALIANO3,85/2026-09-15	EUR	1.727	0.83	1.728	0.89	ACCIONES WAL MART	USD	523	0.25	501	0.26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.727	0.83	1.728	0.89	ACCIONES TOTAL SE	EUR	1.139	0.55	931	0.48
BONOESSILOR3,63/2029-12-10	EUR	1.476	0.71	1.485	0.76	ACCIONES NVIDIA	USD	3.730	1.80	3.381	1.73
BONOBPCE3,50/2028-01-25	EUR	3.535	1.71	3.566	1.83	ACCIONES MASTERCARD	USD	668	0.32	722	0.37
BONODANAHER3,25/2030-03-29	EUR	100	0.05			ACCIONES ASM INT	EUR	550	0.27	285	0.15
BONO Lloyds Bank C.M. PLC3,25/2030-03-24	EUR	4.425	2.14	4.443	2.28	ACCIONES INFINEON	EUR	710	0.34	328	0.17
BONONORDEA BANK ABPI2,75/2030-05-02	EUR	1.880	0.91			ACCIONES ASML	EUR	2.284	1.10	1.795	0.92
BONOSAN UK PLC3,35/2030-03-25	EUR	2.917	1.41	2.927	1.50	ACCIONES PFIZER	USD	460	0.22	462	0.24
BONO Pfizer Netherlands3,88/2029-04-19	EUR	2.197	1.06	2.208	1.13	ACCIONES MICROSOFT	USD	2.279	1.10	2.873	1.47
BONO CATERPILLAR FIN3,54/2028-11-20	EUR	496	0.24			ACCIONES BANK OF AM	USD	934	0.45	876	0.45
BONO BAKER3,23/2030-02-11	EUR	801	0.39			ACCIONES JEON	EUR	225	0.11	201	0.10
BONO NOVONORDISK2,50/2029-01-20	EUR	693	0.33	697	0.36	ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	525	0.25	495	0.25
BONO EON3,00/2031-06-03	EUR	2.179	1.05			ACCIONES NOKIA	EUR	544	0.26	262	0.13
BONO BNP1,50/2028-05-25	EUR	937	0.45	945	0.48	ACCIONES AIR LIQUID	EUR	754	0.36	634	0.32
BONO Tennet Netherlands3,13/2029-08-17	EUR	977	0.47	981	0.50	ACCIONES DSM-Firmen	EUR	187	0.09	155	0.08
BONO RBOSCH FIN2,75/2028-04-28	EUR	398	0.19	400	0.20	ACCIONES PALO ALTO	USD	699	0.34	367	0.19
BONO MCDONALDS1,75/2028-05-03	EUR	2.633	1.27	2.641	1.35	ACCIONES ABBVIE	USD	476	0.23	420	0.22
BONO Swisscom F33,50/2028-07-29	EUR	1.367	0.66	1.379	0.71	ACCIONES AMAZON	USD	1.910	0.92	1.798	0.92
BONO TRATON3,75/2027-02-27	EUR			709	0.36	ACCIONES ADYEN	EUR	94	0.05	158	0.08
BONO TOYOTA FIN2,63/2028-12-11	EUR	4.937	2.39	4.962	2.54	ACCIONES APPLE	USD	2.241	1.08	2.048	1.05
BONO INFINEON2,88/2030-01-13	EUR	2.963	1.43	2.971	1.52	ACCIONES JENI	EUR	432	0.21	338	0.17
BONO DAIMLER IN3,25/2027-09-15	EUR	3.606	1.74	3.651	1.87	ACCIONES HERMES	EUR	270	0.13	359	0.18
BONO LINDE3,63/2029-01-18	EUR	7.524	3.64	7.573	3.88	ACCIONES MERCK	USD	515	0.25	410	0.21
BONO ASTRAZENECA3,12/2030-05-05	EUR	201	0.10	202	0.10	ACCIONES INTEL	USD	579	0.28	790	0.40
BONO RECKITT3,50/2031-02-28	EUR	1.007	0.49			ACCIONES LOREAL	EUR	594	0.29	567	0.29
BONO BP Capital Market BV3,36/2031-09-12	EUR	4.008	1.94			ACCIONES ABBOTT	USD	301	0.15	404	0.21
BONO RBOSCH3,63/2027-05-02	EUR			714	0.37	ACCIONES PROCTER	USD	416	0.20	395	0.20
BONO Coca Cola HBC Fin BV3,38/2028-01-27	EUR	281	0.14	284	0.15	ACCIONES ACCAB	EUR	512	0.25	387	0.20
BONO DELL3,63/2029-03-24	EUR	1.524	0.74	1.527	0.78	ACCIONES VINCI	EUR	335	0.16	315	0.16
BONO CELLNEX F33,63/2028-10-24	EUR	1.206	0.58	1.217	0.62	ACCIONES MCDONALDS	USD	493	0.24	543	0.28
BONO WOLTERS KLUWER3,00/2030-06-25	EUR	989	0.48			ACCIONES BASF	EUR	326	0.16	310	0.16
BONO GOOGLE3,50/2029-04-06	EUR	3.761	1.82	3.783	1.94	ACCIONES PRICELINE	USD			611	0.31
BONO CELLNEX F33,00/2030-10-19	EUR	490	0.24			ACCIONES BMW	EUR	48	0.02	79	0.04
BONO HYPO NOE Landesbank4,00/2027-02-01	EUR			205	0.10	ACCIONES SPROSUS	EUR	130	0.06	181	0.09
BONO IBERD FIN2,63/2028-02-29	EUR	3.185	1.54	3.202	1.64	ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.025	0.50	844	0.43
BONO INFINEON3,38/2027-01-26	EUR			404	0.21	ACCIONES COCA COLA	USD	683	0.33	571	0.29
BONO AT&T INC3,15/2030-05-01	EUR	2.955	1.43	2.969	1.52	ACCIONES Delta Air Lines Inc	USD	359	0.17	681	0.35
BONO STRYKER3,38/2028-09-11	EUR	303	0.15	305	0.16	ACCIONES Broadcom Inc	USD	472	0.23	420	0.22
BONO RT Electricit SADI3,63/2029-06-08	EUR	1.087	0.53	1.092	0.56	ACCIONES VISA	USD	939	0.45	933	0.48
BONO SNT GOBAIN2,75/2028-03-04	EUR	2.993	1.45	3.012	1.54	ACCIONES SIEMENS	EUR	890	0.43	757	0.39
BONO ADIDAS2,75/2030-08-06	EUR	984	0.48			ACCIONES QUALCOMM	USD	367	0.18	330	0.17
BONO BANQUE FCM1,38/2028-07-16	EUR	4.653	2.25	4.692	2.40	ACCIONES JELLI LILLY	USD	704	0.34	1.340	0.69
BONO SKANDINAVIA3,38/2031-05-07	EUR	504	0.24			ACCIONES CHEVRON CO	USD			847	0.43
BONO SOC GENER4,13/2028-11-21	EUR	2.282	1.10	2.303	1.18	ACCIONES SANOFI	EUR	474	0.23	522	0.27
BONO JPMORGAN2,88/2028-05-24	EUR	5.836	2.82	5.873	3.01	ACCIONES LINDE	USD	564	0.27	450	0.23
BONO Carlsberg Breweries3,00/2029-07-28	EUR	6.522	3.15	6.561	3.36	ACCIONES Ferrari NV	EUR	78	0.04	76	0.04
BONO DEERE CA2,50/2028-09-11	EUR	1.488	0.72	1.495	0.77	ACCIONES Novo Nordisk A/S	EUR	146	0.07	153	0.08
BONO BM3,90/2030-01-10	EUR	1.119	0.54	1.126	0.58	ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	240	0.12	264	0.14
BONO BMW Inter. Inv. BV3,25/2028-11-17	EUR	2.117	1.02	2.136	1.09	ACCIONES ADIDAS	EUR	52	0.03	49	0.03
BONO MASTERCARD2,10/2027-09-01	EUR	991	0.48	995	0.51	ACCIONES SIEMENS EN	USD	275	0.13	200	0.10
BONO TRATON3,38/2027-12-14	EUR	701	0.34	706	0.36	ACCIONES JPMORGAN	USD	970	0.47	1.474	0.76
BONO SKANDINAVIA4,13/2027-06-29	EUR			206	0.11	ACCIONES COLGATE	USD	474	0.23	397	0.20
BONO PROCTER3,15/2028-04-29	EUR	3.821	1.85	3.853	1.97	ACCIONES JING GROEP	EUR	864	0.42	750	0.38
BONO MEDTRONIC2,95/2030-09-15	EUR	893	0.43	898	0.46	ACCIONES Heidelberg Materials	EUR	207	0.10	277	0.14
BONO HENKEL A3,63/2031-01-02	EUR	1.017	0.49			ACCIONES AJAX	EUR	503	0.24	470	0.24
BONO TOYOTA FIN3,13/2028-04-21	EUR	691	0.33	696	0.36	ACCIONES VMH	EUR	700	0.34	933	0.48
BONO DAIMLER IN2,50/2028-09-05	EUR	1.187	0.57	1.196	0.61	ACCIONES SALESFORCE	USD	184	0.09	303	0.16
BONO SANTAN CF3,75/2029-01-17	EUR	7.292	3.52	7.335	3.76	ACCIONES RICHEMONT	CHF	177	0.09	162	0.08
BONO SIEMENS FI2,75/2030-06-09	EUR	1.494	0.72	1.501	0.77	ACCIONES UNION P CO	USD	327	0.16	271	0.14
BONO GOOGLE3,38/2028-10-06	EUR	297	0.14	299	0.15	ACCIONES GOOGLE	USD	3.617	1.75	3.799	1.95
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		113.920	55.06	102.325	52.41	ACCIONES Adv Micro Devices	USD	1.185	0.57	616	0.32
BONO SOC GENER4,25/2026-09-28	EUR	509	0.25	509	0.26	ACCIONES PRICELINE	USD	523	0.25		
BONO NETFLIX3,63/2027-05-15	EUR	810	0.39			ACCIONES NETFLIX	USD	589	0.28	752	0.39
BONO THERMO FIS3,20/2026-01-10	EUR			1.939	0.99	ACCIONES GOLDMAN	USD	744	0.36	629	0.32
BONO INFINEON3,38/2027-01-26	EUR	402	0.19			ACCIONES DAIMLER	EUR	152	0.07	207	0.11
BONO RBOSCH3,63/2027-05-02	EUR	709	0.34			ACCIONES ENEL SPA	EUR	566	0.27	500	0.26
BONO MOODY S3,1,75/2026-12-09	EUR	493	0.24	495	0.25	ACCIONES SAN PAOLO	EUR	369	0.18	365	0.19
BONO ABB FIN3,25/2026-12-16	EUR	1.007	0.49	1.012	0.52	TOTAL RV COTIZADA		51.970	25.10	50.534	25.92
BONO BM3,38/2027-01-06	EUR	5.220	2.52	5.246	2.69	TOTAL RENTA VARIABLE		51.970	25.10	50.534	25.92
BONO SKANDINAVIA4,13/2027-06-29	EUR	205	0.10			PARTICIPACIONES Invesco Ltd	USD	488	0.24	427	0.22
BONO TRATON3,75/2027-02-27	EUR	704	0.34			PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.449	0.70	1.315	0.67
BONO COCA COLA1,13/2026-12-09	EUR	1.328	0.64	1.336	0.68	PARTICIPACIONES SPDR	USD	934	0.45	830	0.42
BONO HYPO NOE Landesbank4,00/2027-02-01	EUR	204	0.10			PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	702	0.34	631	0.32
BONO ASML1,38/2026-07-07	EUR	597	0.29	596	0.31	TOTAL IIC		3.573	1.73	3.203	1.63
BONO TAMWEST M3,2026-06-18	EUR			3.747	1.92	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		185.787	89.77	176.477	90.42
BONO PACCAR3,38/2026-05-15	EUR			1.385	0.71	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		195.173	94.32	185.245	94.90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.188	5.89	16.265	8.33						

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:
201.218.990,22 euros - 97,22% sobre el patrimonio.
Inversión indirecta:
203.280.903,37 euros - 98,22% 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 0,67% 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 de GCO Mixto en activos de renta fija durante el semestre 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.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +4,16%, levemente inferior al +4,42% registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esta evolución mayoritariamente viene motivada por la evolución positiva en renta variable.

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

En el periodo el número de partícipes del Fondo se ha quedado estable, mientras que el patrimonio ha aumentado. La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido de +4,16%. En renta fija las aportaciones positivas más relevantes han sido las de los bonos de cupón fijo emitidos por Santander Consumer Finance, Adif e IBM. Las posiciones de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido ASML Holding, Intel, AMD, Alphabet e Infineon Technologies. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer semestre han sido 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 de Inversión se eleva hasta el 0,74%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Mixto en este plazo.

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

En este semestre la rentabilidad de GCO Mixto ha sido la menor de entre los fondos mixtos gestionados.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En estos seis últimos meses, en lo referente a la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto, destaca la compra de bonos con cupón fijo y vencimiento a medio plazo BP Capital Markets, E.On y Nordea Bank, 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 en activos de renta variable de GCO Mixto ha terminado el semestre en el 28,9% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha centrado sus operaciones en la reducción de la posición en Intel, Eli Lilly, ASML Holding y Alphabet, entre otros. 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 4,86, frente a 4,35 registrada por su benchmark compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esto indica que el fondo asume un riesgo algo superior 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 Mixto 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).