

GCO GLOBAL 50, FI

Nº Registro CNMV: 1916

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: CATALANA OCCIDENTE **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 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. 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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,08	0,10	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,57	1,53	1,89

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.421.713,04	12.190.090,98
Nº de Partícipes	444	456
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	171.824	12,8019
2025	146.604	12,0265
2024	113.346	11,2371
2023	85.310	9,9633

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
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	19,80	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	4,30	7,97	6,11		
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

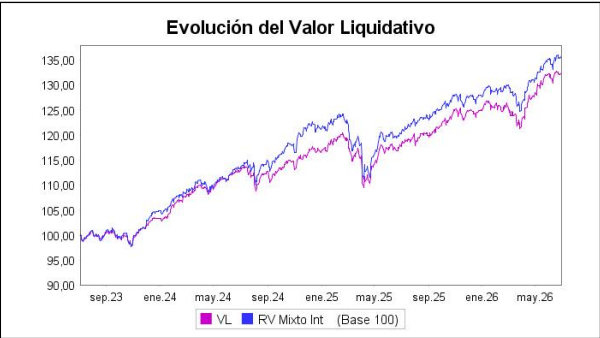
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,49	1,49	1,52	1,53

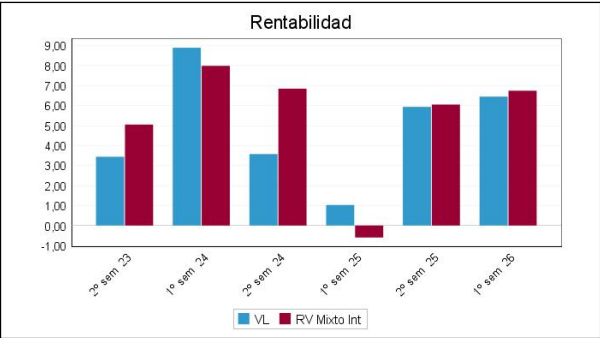
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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%). "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	196.155	426	0,67
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	199.608	137	4,16
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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 Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.351.417	2.319	8,28

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.642	7,94	11.392	7,77
(+/-) RESTO	0	0,00	-164	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	171.824	100,00 %	146.604	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	146.604	127.902	146.604	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,77	7,78	9,77	41,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,37	5,69	6,37	25,97
(+) 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	0,37	0,45	37,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	0,00	0,00	-3,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,26
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	39,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	171.824	146.604	171.824	

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

3. Inversiones financieras

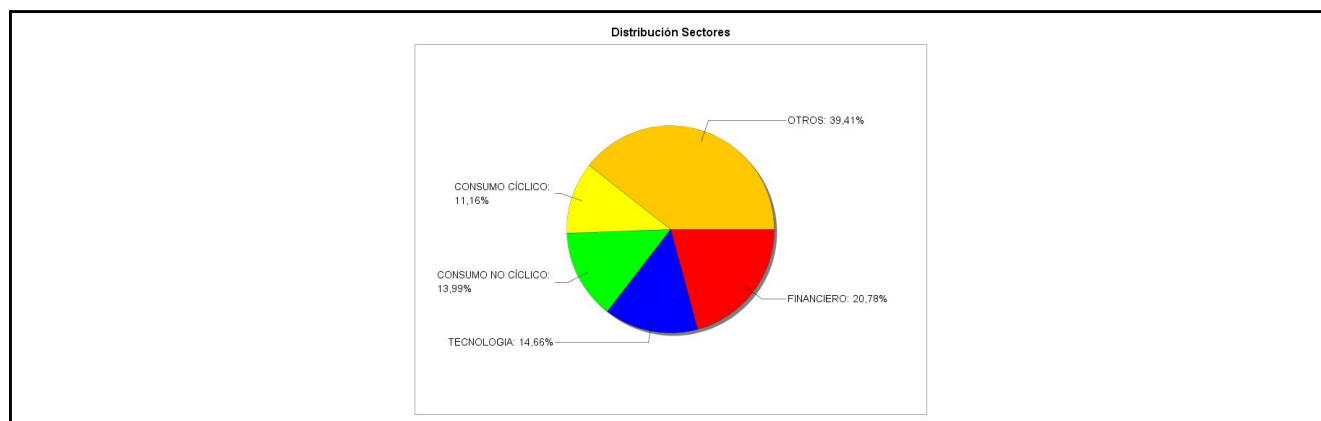
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.526	2,64	3.213	2,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.526	2,64	3.213	2,19
TOTAL RV COTIZADA	6.555	3,81	4.191	2,86
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.555	3,81	4.191	2,86
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.081	6,45	7.404	5,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.633	43,47	64.087	43,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	74.633	43,47	64.087	43,67
TOTAL RV COTIZADA	64.777	37,70	57.329	39,12
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	64.777	37,70	57.329	39,12
TOTAL IIC	6.538	3,80	5.448	3,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	145.947	84,97	126.864	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	157.028	91,42	134.268	91,55

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Partícipes 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 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.

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. INFORMACION 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.

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 tienen en cuenta 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.

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.

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 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002139 - BONO ADIF 3,13 2030-01-31	EUR	2.513	1,46	2.521	1,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.513	1,46	2.521	1,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	698	0,41	692	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		698	0,41	692	0,47
ES0343307023 - BONO KUTXABANK 4,00 2027-02-01	EUR	1.316	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.316	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.526	2,64	3.213	2,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.526	2,64	3.213	2,19
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECT	EUR	151	0,09	153	0,10
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	653	0,38	348	0,24
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	959	0,56	809	0,55
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	135	0,08	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	265	0,15	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	880	0,51	744	0,51
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	1.843	1,07	1.536	1,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	309	0,21
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.274	0,74	292	0,20
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	394	0,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.555	3,81	4.191	2,86
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.555	3,81	4.191	2,86
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.081	6,45	7.404	5,05
EU000A3K4EN5 - BONO EUB 3,13 2028-12-05	EUR	407	0,24	409	0,28
IT0005622128 - BONO EITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	1.606	0,93	1.615	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.013	1,17	2.024	1,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014019147 - BONO DASSAULT 3,38 2031-03-16	EUR	803	0,47	0	0,00
XS2902720171 - BONO BP Capital Market BV 3,36 2031-09-12	EUR	2.805	1,63	0	0,00
XS3008889092 - BONO ENEL 3,00 2030-11-24	EUR	890	0,52	0	0,00
XS3384748060 - BONO RECKITT 3,50 2031-02-28	EUR	1.914	1,11	0	0,00
XS3171591889 - BONO EON 3,00 2031-06-03	EUR	495	0,29	0	0,00
XS3357292930 - BONO NORDEA BANK ABP 3,25 2031-04-29	EUR	802	0,47	0	0,00
XS3352082930 - BONO DANAHER 3,25 2030-03-29	EUR	301	0,18	0	0,00
XS3319131119 - BONO HENKEL A 3,63 2031-01-02	EUR	1.526	0,89	0	0,00
XS3303589983 - BONO BAKER 3,23 2030-02-11	EUR	1.301	0,76	0	0,00
XS3300158964 - BONO MITSUI SUMITOMO 2,90 2030-03-05	EUR	593	0,35	0	0,00
XS3101433244 - BONO WOLTERS KLUWER 3,00 2030-06-25	EUR	693	0,40	0	0,00
XS3289873179 - BONO NEXTERA 2,99 2030-01-10	EUR	1.190	0,69	0	0,00
XS3231164586 - BONO CATERPILLAR FIN 2,54 2028-11-20	EUR	198	0,12	0	0,00
XS3062936649 - BONO NORDEA BANK ABP 2,75 2030-05-02	EUR	495	0,29	0	0,00
FR0014015LM4 - BONO PSA BANQUE 2,88 2028-10-19	EUR	298	0,17	0	0,00
FR00140159X7 - BONO LOREAL 2,50 2028-12-12	EUR	595	0,35	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FIJ 3,00 2030-10-19	EUR	981	0,57	0	0,00
XS3248260849 - BONO TOYOTA FIN 2,63 2028-12-11	EUR	1.975	1,15	1.985	1,35
XS2596599147 - BONO PANDORA AS 4,50 2028-03-10	EUR	721	0,42	726	0,50
XS1403264291 - BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	975	0,57	978	0,67
XS3232921240 - BONO NOVONORDISK 2,50 2029-01-20	EUR	2.792	1,62	2.809	1,92
XS3226478918 - BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	890	0,52	896	0,61
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	0	0,00	309	0,21
XS3176776857 - BONO J DEERE CA 2,50 2028-09-11	EUR	992	0,58	997	0,68
XS2843262887 - BONO DELL 3,63 2029-03-24	EUR	1.016	0,59	1.018	0,69
XS3185369371 - BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	546	0,32	549	0,37
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	1.189	0,69	1.194	0,81
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	0	0,00	716	0,49
XS2526839761 - BONO SIEMENS FIJ 2,75 2030-06-09	EUR	797	0,46	800	0,55
FR0014011276 - BONO RTE Electricit SADIR 2,63 2029-06-08	EUR	395	0,23	397	0,27
XS3105982675 - BONO American Honda Finan 2,85 2028-06-27	EUR	497	0,29	502	0,34
XS2872909697 - BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	503	0,29	506	0,34
DE000A4EBMA5 - BONO RBOSCH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	398	0,23	400	0,27
FR0014010BK0 - BONO ESSILOR 2,63 2029-12-10	EUR	394	0,23	396	0,27
DE000A4EB2X2 - BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	990	0,58	997	0,68
XS3064418687 - BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	1.484	0,86	1.493	1,02
XS3032035837 - BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	1.507	0,88	1.514	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3040316898 - BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	998	0,58	1.004	0,68
XS3032020136 - BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	1.005	0,59	1.009	0,69
XS2823825711 - BONO BMW Inter. Inv. BV 3,25 2028-11-17	EUR	504	0,29	509	0,35
XS3002418914 - BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	1.808	1,05	1.819	1,24
XS3000977234 - BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	2.772	1,61	2.790	1,90
XS2996771767 - BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	790	0,46	792	0,54
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	2.090	1,22	2.103	1,43
XS2972972017 - BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	691	0,40	696	0,47
DE000A3L69X8 - BONO TRATON 3,38 2027-12-14	EUR	300	0,17	302	0,21
XS0935427970 - BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	2.211	1,29	2.226	1,52
XS2747776487 - BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	1.233	0,72	1.241	0,85
XS2909821899 - BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	1.095	0,64	1.101	0,75
FR001400FB06 - BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2.828	1,65	2.853	1,95
XS2827694170 - BONO Swisscom Fij 3,50 2028-07-29	EUR	526	0,31	531	0,36
XS2826616596 - BONO CELLNEX Fij 3,63 2028-10-24	EUR	905	0,53	913	0,62
DE000A382962 - BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	2.012	1,17	2.036	1,39
XS2810308846 - BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	1.005	0,59	1.014	0,69
XS1419646317 - BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	2.341	1,36	2.361	1,61
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	0	0,00	709	0,48
XS1856834608 - BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	1.954	1,14	1.971	1,34
XS2757515882 - BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	382	0,22	385	0,26
XS2767979052 - BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	0	0,00	505	0,34
FR001400N3F1 - BONO REN BANQUE 3,88 2028-10-12	EUR	1.518	0,88	1.528	1,04
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	0	0,00	1.030	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		62.913	36,64	50.608	34,48
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	608	0,35	0	0,00
XS1811435251 - BONO BANK OF AM 1,66 2027-04-25	EUR	592	0,34	593	0,40
XS1405780963 - BONO ASML 1,38 2026-07-07	EUR	597	0,35	596	0,41
FR001400KZP3 - BONO SOC GENER 4,25 2026-09-28	EUR	509	0,30	509	0,35
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	308	0,18	0	0,00
XS2555218291 - BONO PRICELINE 4,00 2026-10-15	EUR	407	0,24	407	0,28
XS1117298163 - BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	395	0,23	396	0,27
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	714	0,42	0	0,00
XS3002552134 - BONO NOVONORDISK 2,50 2027-05-27	EUR	300	0,17	300	0,20
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	2.845	1,66	2.863	1,95
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	704	0,41	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	502	0,29	0	0,00
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	1.024	0,60	0	0,00
FR001400F6V1 - BONO PSA BANQUE 3,88 2026-01-16	EUR	0	0,00	695	0,47
XS257555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	201	0,12	202	0,14
XS2557526006 - BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	0	0,00	918	0,63
XS2355599197 - BONO NATWEST M 2026-06-18	EUR	0	0,00	1.385	0,94
XS1808395930 - BONO JNM.COLON J,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	1.511	1,03
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	0	0,00	1.079	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.707	5,66	11.455	7,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.633	43,47	64.087	43,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		74.633	43,47	64.087	43,67
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	529	0,31	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE	USD	523	0,30	0	0,00
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	681	0,40	0	0,00
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	535	0,31	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE	USD	452	0,26	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	USD	1.260	0,73	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES ServiceNow Inc	USD	191	0,11	287	0,20
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	1.157	0,67	1.141	0,78
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc	USD	266	0,15	0	0,00
US2473617023 - ACCIONES Delta Air Lines Inc	USD	615	0,36	781	0,53
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	547	0,32	488	0,33
CH1216478797 - ACCIONES DSM-Firmen	EUR	219	0,13	182	0,12
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	EUR	127	0,07	133	0,09
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	570	0,33	300	0,20
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE	USD	0	0,00	611	0,42
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	113	0,07	280	0,19
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Inc	USD	118	0,07	197	0,13
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	3.863	2,25	4.895	3,34
US9311421039 - ACCIONES WAL MART	USD	789	0,46	755	0,51
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari NV	EUR	69	0,04	68	0,05
US0079031078 - ACCIONES Adv Micro Devices	USD	1.607	0,94	507	0,35
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	702	0,41	561	0,38
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	4.167	2,42	4.806	3,28
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	2.783	1,62	2.621	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9078181081 - ACCIONES UNION P CO	USD	202	0,12	167	0,11
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	643	0,37	695	0,47
NL0000334118 - ACCIONES ASM INT	EUR	385	0,22	199	0,14
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	76	0,04	128	0,09
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	496	0,29	153	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	871	0,51	866	0,59
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS EN	EUR	315	0,18	229	0,16
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	2.948	1,72	2.693	1,84
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	232	0,13	381	0,26
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	620	0,36	324	0,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	629	0,37	481	0,33
DE0006047004 - ACCIONES Heidelberg Materials	EUR	232	0,14	310	0,21
BE0974293251 - ACCIONES ACCAB	EUR	593	0,35	448	0,31
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	803	0,47	697	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML	EUR	3.037	1,77	2.544	1,74
FR0000052292 - ACCIONES HERMES	EUR	294	0,17	390	0,27
CH0210483332 - ACCIONES RICHEMONT	CHF	163	0,10	149	0,10
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	347	0,20	312	0,21
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	801	0,47	707	0,48
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	548	0,32	459	0,31
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	645	0,38	539	0,37
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.439	0,84	1.185	0,81
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF	EUR	398	0,23	378	0,26
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	409	0,24	326	0,22
DE000ENAG999 - ACCIONES EON	EUR	206	0,12	184	0,13
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	907	0,53	763	0,52
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	947	0,55	801	0,55
IT0000072618 - ACCIONES SAN PAOLO	EUR	342	0,20	338	0,23
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	265	0,15	249	0,17
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	857	0,50	700	0,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.974	2,31	3.290	2,24
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	848	0,49	960	0,66
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	806	0,47	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	362	0,21	364	0,25
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	962	0,56	903	0,62
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	0	0,00	1.237	0,84
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	444	0,26	392	0,27
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.611	0,94	1.370	0,93
FR0000125007 - ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	450	0,26	206	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	472	0,27	445	0,30
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	512	0,30	489	0,33
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	373	0,22	180	0,12
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	374	0,22	293	0,20
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	432	0,25	476	0,32
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	264	0,15	251	0,17
US617464486 - ACCIONES MORGAN ST	USD	1.008	0,59	833	0,57
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	64	0,04	135	0,09
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	901	0,52	713	0,49
US4370761029 - ACCIONES HOME DEP	USD	378	0,22	359	0,24
DE0005810055 - ACCIONES D. BOERSE	EUR	393	0,23	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	1.360	0,79	1.301	0,89
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	552	0,32	1.048	0,71
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	124	0,07	169	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	747	0,43	848	0,58
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	455	0,26	425	0,29
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	301	0,18	347	0,24
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	44	0,03	71	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	311	0,18	361	0,25
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT PR	EUR	73	0,04	89	0,06
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	372	0,22	613	0,42
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	238	0,14	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.107	0,64	1.272	0,87
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN E	USD	561	0,33	597	0,41
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	416	0,24	457	0,31
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	244	0,14	328	0,22
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	708	0,41	101	0,07
TOTAL RV COTIZADA		64.777	37,70	57.329	39,12
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		64.777	37,70	57.329	39,12
US46137V3574 - PARTICIPACIONES Invesco Ltd	USD	1.150	0,67	1.007	0,69
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1.753	1,02	1.575	1,07
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.962	1,14	1.381	0,94
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR	USD	1.672	0,97	1.485	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		6.538	3,80	5.448	3,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		145.947	84,97	126.864	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		157.028	91,42	134.268	91,55

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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).