

GCO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1914

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 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

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	0,34	0,05	0,34	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,57	1,57	1,90

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	8.734.905,56	8.377.884,19
Nº de Partícipes	185	188
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	78.583	8,9965
2025	74.923	8,9429
2024	56.590	8,7405
2023	39.638	8,4703

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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	0,60	1,42	-0,81	0,29	0,44	2,32	3,19		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,32	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	08-04-2026	0,64	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	2,10	2,35	1,79	0,76	1,10	1,28	1,56		
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		
ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate	2,26	2,49	1,99	0,76	1,39	1,39	1,71		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	0,96	1,02	0,82	0,84	0,82	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 períodos con política de inversión homogénea.

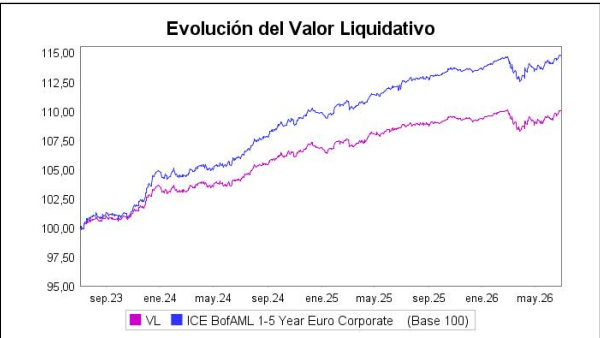
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,79	0,81	0,81

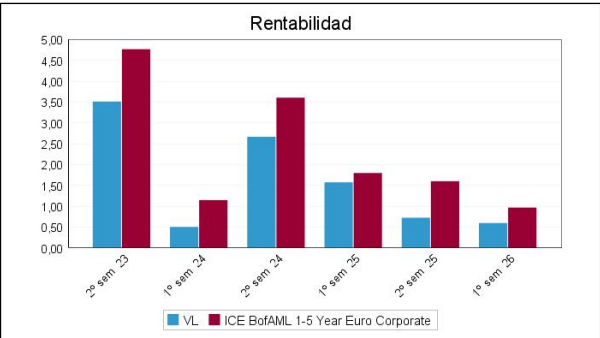
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 el Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. "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	76.554	97,42	72.521	96,79
* Cartera interior	4.300	5,47	2.123	2,83
* Cartera exterior	71.023	90,38	68.983	92,07
* Intereses de la cartera de inversión	1.231	1,57	1.416	1,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.152	2,74	2.470	3,30
(+/-) RESTO	-123	-0,16	-69	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	78.583	100,00 %	74.923	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)	74.923	68.179	74.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,03	8,61	4,03	-48,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	0,71	0,56	-12,05
(+) Rendimientos de gestión	0,96	1,11	0,96	-4,75
+ Intereses	1,48	1,45	1,48	12,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	-0,34	-0,52	67,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,40	-0,40	8,03
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	8,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	8,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-12,05
(+) 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)	78.583	74.923	78.583	

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

3. Inversiones financieras

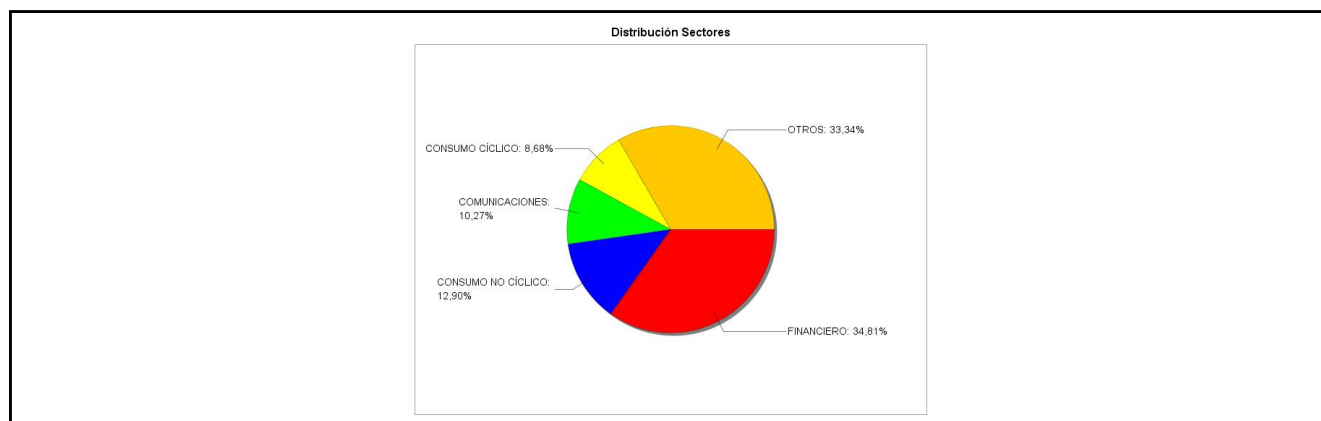
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.300	5,47	2.123	2,83
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	4.300	5,47	2.123	2,83
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	4.300	5,47	2.123	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.023	90,34	68.983	92,07
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	71.023	90,34	68.983	92,07
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR	71.023	90,34	68.983	92,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.323	95,81	71.105	94,90

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: 73.806.351,97 euros - 93,92% sobre el patrimonio. Inversión indirecta: 75.736.274,87 euros - 96,38% 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. 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.

En este semestre GCO Renta Fija ha centrado sus operaciones en la compra de bonos con el objetivo de capturar un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública con vencimiento a medio plazo, incrementando 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 +0,60%, frente al +0,98% que ha obtenido el benchmark ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. El fondo ha recogido positivamente la rentabilidad de cartera, si bien el ligero incremento de la curva de rentabilidades de renta fija ha tenido un efecto negativo sobre la valoración de los activos debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad.

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

En este primer semestre de 2026 el patrimonio ha aumentado pero el número de partícipes de GCO Renta Fija ha caído. La rentabilidad semestral ha sido de +0,60%; el fondo ha recogido positivamente la rentabilidad de cartera, si bien el ligero incremento de la curva de rentabilidades de renta fija ha tenido un efecto negativo sobre la valoración de los activos debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. Durante este semestre los valores que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido bonos de deuda pública española y otros de cupón fijo emitidos por Lloyds y CaixaBank. En la fecha de referencia, (30/06/2026), GCO Renta Fija mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,50 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI), a precios de mercado, de +3,50%. Las comisiones acumuladas por GCO Renta Fija durante el semestre son del 0,37% (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 eleva 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 menor de 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 deuda pública española e italiana, y de bonos emitidos por NextEra Energy, BNP Paribas, y por otro lado ventas de bonos de Carlsberg, American Honda y Pandora, entre otras operaciones. Estos cambios de composición buscan obtener un diferencial de rentabilidad

positivo, mejorar la estructura de la cartera y aumentar la duración del fondo.

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 2,10, frente al 2,26 registrada por su benchmark ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. Esto indica que el fondo asume un riesgo menor 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 Renta Fija centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta fija, tanto primario como secundario, manteniendo una adecuada diversificación de los riesgos del Fondo en línea con sus objetivos estratégicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P33 - BONO EESPAÑOL 3,20 2035-10-31	EUR	1.594	2,03	0	0,00
ES0000012Q08 - BONO EESPAÑOL 3,30 2036-04-30	EUR	1.801	2,29	0	0,00
ES0200002139 - BONO ADIF 3,13 2030-01-31	EUR	905	1,15	908	1,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.300	5,47	908	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF 3,25 2029-05-31	EUR	0	0,00	1.215	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.215	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.300	5,47	2.123	2,83
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		4.300	5,47	2.123	2,83
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		4.300	5,47	2.123	2,83
FR00140121I5 - BONO French Republic Gove 3,50 2035-11-25	EUR	1.196	1,52	0	0,00
IT0005584856 - BONO ITALIANO 3,85 2034-07-01	EUR	1.239	1,58	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.435	3,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3095367978 - BONO AIRPRODUCT 3,25 2032-04-16	EUR	1.091	1,39	0	0,00
XS3372845746 - BONO GOOGLE 3,45 2032-03-11	EUR	1.210	1,54	0	0,00
XS3366248279 - BONO Novartis Finance SA 3,10 2031-10-13	EUR	1.199	1,53	0	0,00
XS3081016654 - BONO BSCH 3,25 2032-05-27	EUR	996	1,27	0	0,00
FR00140014X9 - BONO BNP 4,13 2033-05-24	EUR	1.253	1,59	0	0,00
XS3319131119 - BONO HENKEL A 3,63 2031-01-02	EUR	407	0,52	0	0,00
XS3320129599 - BONO NOVONESIS 3,25 2030-02-19	EUR	702	0,89	0	0,00
XS3305168794 - BONO AMAZON 3,10 2030-02-16	EUR	701	0,89	0	0,00
XS3303589983 - BONO BAKER 3,23 2030-02-11	EUR	1.001	1,27	0	0,00
XS3289873179 - BONO NEXTERA 2,99 2030-01-10	EUR	1.686	2,14	0	0,00
XS3231164586 - BONO CATERPILLAR FIN 2,54 2028-11-20	EUR	793	1,01	0	0,00
XS3280518856 - BONO BMW FINANC 2,63 2029-01-27	EUR	692	0,88	0	0,00
XS3062936649 - BONO NORDEA BANK ABP 2,75 2030-05-02	EUR	297	0,38	0	0,00
FR00140159X7 - BONO LOREAL 2,50 2028-12-12	EUR	1.190	1,51	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FI 3,00 2030-10-19	EUR	785	1,00	0	0,00
FR00140143T9 - BONO Credit Mutuel Arkea 3,13 2030-12-05	EUR	497	0,63	497	0,66
XS2574873266 - BONO EON 3,50 2027-10-12	EUR	811	1,03	0	0,00
XS2545259876 - BONO DELL 4,50 2027-07-18	EUR	0	0,00	412	0,55
XS2596599147 - BONO PANDORA AS 4,50 2028-03-10	EUR	0	0,00	1.556	2,08
XS1403264291 - BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	0	0,00	978	1,31
XS3032018239 - BONO American Honda Finan 3,30 2029-03-21	EUR	0	0,00	1.639	2,19
XS3232921240 - BONO NOVONORDISK 2,50 2029-01-20	EUR	1.257	1,60	1.265	1,69
XS3226478918 - BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	0	0,00	498	0,66
XS3195038206 - BONO HEINEKEN NV 2,57 2028-09-03	EUR	497	0,63	500	0,67
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	0	0,00	1.772	2,36
XS3185369371 - BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	397	0,51	399	0,53
XS2537251170 - BONO AXA 3,75 2030-07-12	EUR	415	0,53	416	0,56
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	991	1,26	995	1,33
FR001400SCY7 - BONO SCHNEIDER 3,00 2030-06-03	EUR	801	1,02	805	1,07
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	0	0,00	511	0,68
XS2526839761 - BONO SIEMENS FI 2,75 2030-06-09	EUR	199	0,25	200	0,27
XS2531420730 - BONO ALLIAND 2,63 2027-06-09	EUR	0	0,00	1.003	1,34
XS3105982675 - BONO American Honda Finan 2,85 2028-06-27	EUR	497	0,63	502	0,67
XS2872909697 - BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	1.308	1,66	1.315	1,75
DE000A4EBMA5 - BONO RBOSCH FI 2,75 2028-04-28	EUR	0	0,00	400	0,53
DE000A4EB2X2 - BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	0	0,00	1.495	2,00
XS3019313363 - BONO Pfizer Netherlands 2,88 2029-04-19	EUR	699	0,89	703	0,94
XS3064418687 - BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	891	1,13	896	1,20
XS3032035837 - BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	2.111	2,69	2.120	2,83
XS3040316898 - BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	698	0,89	703	0,94
XS3037678607 - BONO AT&T INC 3,15 2030-05-01	EUR	844	1,07	848	1,13
XS3032020136 - BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	1.206	1,54	1.917	2,56
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	941	1,20	953	1,27
XS3002418914 - BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	0	0,00	2.758	3,68
XS3000977234 - BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	792	1,01	797	1,06
XS2996771767 - BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	395	0,50	396	0,53
XS299658136 - BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	485	0,62	488	0,65
XS2972972017 - BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	554	0,70	557	0,74
FR001400TSJ2 - BONO LVMH 2,75 2027-10-07	EUR	1.403	1,78	1.412	1,88
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	1.589	2,02	1.594	2,13
XS2634826031 - BONO BSCH 4,25 2030-06-12	EUR	1.585	2,02	1.591	2,12
XS2747776487 - BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	205	0,26	206	0,28
XS290825379 - BONO CRITERIA 3,38 2029-07-02	EUR	1.011	1,29	2.541	3,39
FR0014008MT2 - BONO CREDIT AGR 1,13 2029-02-24	EUR	1.670	2,12	1.675	2,24
FR0014009L57 - BONO PERNO 1,38 2029-01-07	EUR	0	0,00	1.301	1,74
DE000A382988 - BONO DAIMLER IN 3,25 2030-11-15	EUR	1.525	1,94	1.540	2,06
XS2732952838 - BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	1.415	1,80	1.426	1,90
XS2776511060 - BONO PRICELINE 3,50 2029-01-01	EUR	1.316	1,67	1.326	1,77
FR0013397452 - BONO VINCI 1,63 2028-10-18	EUR	1.212	1,54	1.226	1,64
FR001400KY69 - BONO REN BANQUE 4,88 2029-07-02	EUR	634	0,81	642	0,86
XS2745115837 - BONO NATWEST M 3,63 2029-01-09	EUR	608	0,77	614	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400N3F1 - BONO REN BANQUE 3,88 2028-10-12	EUR	1.215	1,55	1.222	1,63
XS2536502227 - BONO GOLDMAN 4,00 2029-06-21	EUR	1.252	1,59	1.261	1,68
FR001400J2V6 - BONO BPCE 4,13 2028-07-10	EUR	1.140	1,45	1.150	1,53
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-02-19	EUR	746	0,95	754	1,01
FR001400M6G3 - BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	1.243	1,58	1.255	1,67
XS1405766624 - BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	1.091	1,39	1.108	1,48
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	0	0,00	407	0,54
FR001400GGZ0 - BONO BANQUE FCM 4,13 2029-03-13	EUR	617	0,78	628	0,84
XS2058556536 - BONO THERMO FIS 0,50 2027-12-01	EUR	351	0,45	355	0,47
XS2050404800 - BONO DANAHER FIN I 0,45 2027-12-18	EUR	348	0,44	353	0,47
XS2634687912 - BONO BANK OF AM 4,13 2028-05-12	EUR	1.121	1,43	1.135	1,51
XS2576255249 - BONO NATWEST M 4,25 2028-01-13	EUR	713	0,91	722	0,96
XS2629470506 - BONO RBOSCH 3,63 2027-05-02	EUR	0	0,00	306	0,41
XS2618690981 - BONO SANTAN CF 4,13 2028-05-05	EUR	0	0,00	621	0,83
FR001400CMY0 - BONO BANQUE FCM 3,13 2027-09-14	EUR	294	0,37	297	0,40
XS2449911143 - BONO NATWEST M 1,38 2027-03-02	EUR	0	0,00	369	0,49
XS1637162592 - BONO DANAHER FIN 1,20 2027-03-30	EUR	0	0,00	772	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.590	70,71	60.098	80,21
XS3156305925 - BONO MUNCHENER 4,13 2035-11-26	EUR	800	1,02	0	0,00
XS3206364690 - BONO AXA 4,13 2036-01-24	EUR	1.191	1,52	0	0,00
DE000A4DFLN3 - BONO ALLIANZ AG 4,43 2035-01-25	EUR	1.233	1,57	0	0,00
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	810	1,03	0	0,00
XS2545259876 - BONO DELL 4,50 2027-07-18	EUR	411	0,52	0	0,00
XS1811435251 - BONO BANK OF AM 1,66 2027-04-25	EUR	0	0,00	691	0,92
XS1405780963 - BONO ASML 1,38 2026-07-07	EUR	0	0,00	497	0,66
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	1.762	2,24	0	0,00
XS2555218291 - BONO PRICELINE 4,00 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.018	1,36
XS1117298163 - BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	592	0,75	594	0,79
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	510	0,65	0	0,00
XS2531420730 - BONO ALLIAND 2,63 2027-06-09	EUR	999	1,27	0	0,00
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	403	0,51	0	0,00
XS2629470506 - BONO RBOSCH 3,63 2027-05-02	EUR	304	0,39	0	0,00
BE6334365713 - BONO EUROCLEAR INVESTMENT 1,13 2026-12-07	EUR	275	0,35	278	0,37
XS1708161291 - BONO VERIZON 1,38 2026-10-27	EUR	465	0,59	469	0,63
XS2545248242 - BONO VATTENFALL AB 3,75 2026-09-18	EUR	0	0,00	506	0,68
XS2583741934 - BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	1.006	1,28	1.011	1,35
XS2449911143 - BONO NATWEST M 1,38 2027-03-02	EUR	365	0,46	0	0,00
XS2575555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1.101	1,40	1.108	1,48
CH0336602930 - BONO UBS 2026-06-01	EUR	0	0,00	456	0,61
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	764	1,02
XS2557526006 - BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	0	0,00	255	0,34
FR0013476199 - BONO BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	0	0,00	270	0,36
XS1808395930 - BONO INM.COLOM 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	538	0,72
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	0	0,00	430	0,57
XS1637162592 - BONO DANAHER FIN 1,20 2027-03-30	EUR	770	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.998	16,53	8.885	11,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.023	90,34	68.983	92,07
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		71.023	90,34	68.983	92,07
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR		71.023	90,34	68.983	92,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.323	95,81	71.105	94,90

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).