

GCO GLOBAL 50, FI

Nº Registro CNMV: 1916

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Mendez Alvaro, 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,05	0,14	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,22	1,89	3,38

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	12.190.090,98	11.266.294,39
Nº de Partícipes	456	472
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	146.604	12,0265
2024	113.346	11,2371
2023	85.310	9,9633
2022	74.769	8,9763

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	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,03	2,40	3,45	2,26	-1,20	12,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	10-10-2025	-2,43	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	10-11-2025	1,90	09-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,27	5,55	5,26	10,62	6,48	5,24			
Ibex-35	16,56	12,51	12,66	24,38	14,65	13,46			
Letra Tesoro 1 año	22,74	10,65	24,98	25,29	26,64	27,46			
RV Mixto Int	7,97	5,71	4,30	12,49	7,25	6,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,49	2,66	2,62	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.

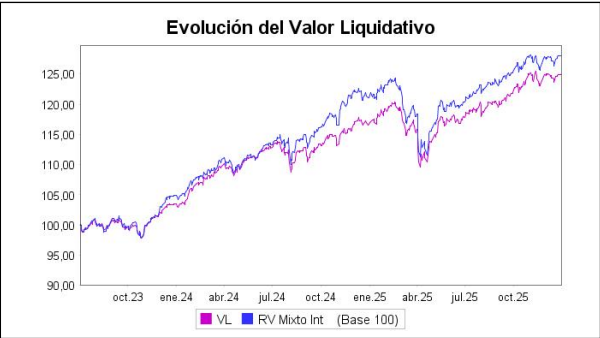
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,38	0,38	0,37	0,37	1,49	1,52	1,52	1,55

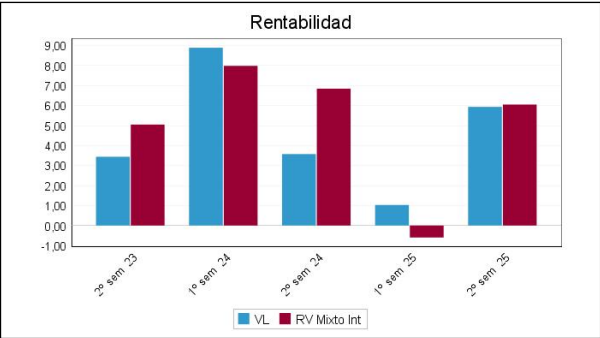
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	177.091	442	0,85
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	190.295	142	3,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	138.776	464	5,94
Renta Variable Euro	328.032	675	17,46
Renta Variable Internacional	372.753	665	11,86
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	1.206.947	2.388	9,81

*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	135.376	92,34	118.278	92,48
* Cartera interior	7.404	5,05	6.990	5,47
* Cartera exterior	126.864	86,54	110.937	86,74
* Intereses de la cartera de inversión	1.108	0,76	352	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.392	7,77	9.577	7,49
(+/-) RESTO	-164	-0,11	48	0,04
TOTAL PATRIMONIO	146.604	100,00 %	127.902	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)	127.902	113.346	113.346	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,78	11,04	18,60	-19,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,69	1,01	7,02	549,96
(+) Rendimientos de gestión	6,52	1,79	8,64	317,28
+ Intereses	0,71	0,73	1,44	11,98
+ Dividendos	0,29	0,53	0,81	-36,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,33	0,11	-162,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,33	0,14	5,83	4.253,42
± 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)	0,37	0,06	0,45	590,85
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,79	-1,62	20,91
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	16,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	16,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,14	82,71
(+) 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)	146.604	127.902	146.604	

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

3. Inversiones financieras

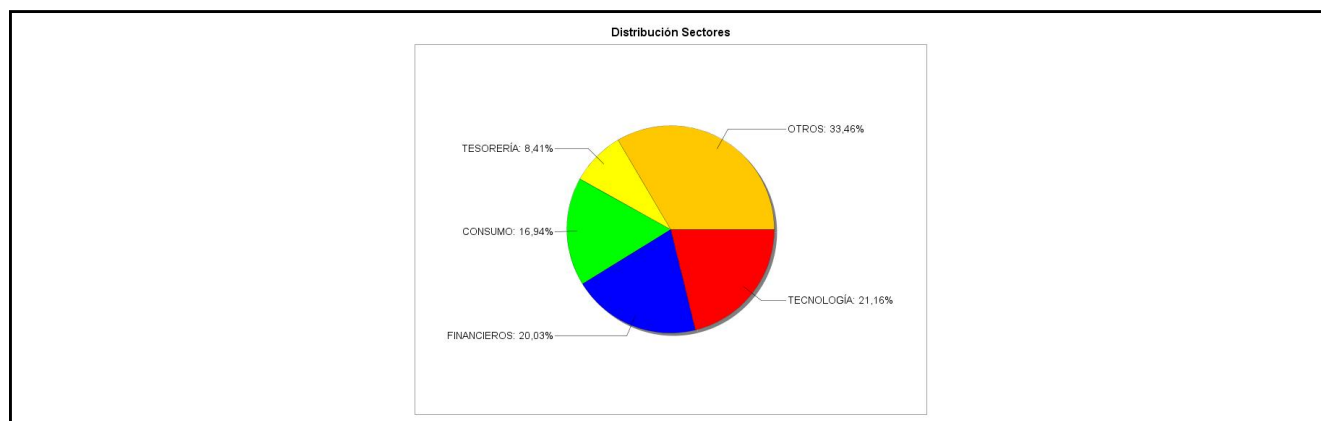
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.213	2,19	3.217	2,52
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	3.213	2,19	3.217	2,52
TOTAL RV COTIZADA	4.191	2,86	3.772	2,95
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	4.191	2,86	3.772	2,95
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	7.404	5,05	6.990	5,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.087	43,67	56.559	44,23
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	64.087	43,67	56.559	44,23
TOTAL RV COTIZADA	57.329	39,12	48.322	37,79
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	57.329	39,12	48.322	37,79
TOTAL IIC	5.448	3,71	6.055	4,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126.864	86,50	110.937	86,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.268	91,55	117.926	92,22

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

<p>a. Partícipes significativos:</p> <p>Inversión directa:</p> <p>134.095.535,82 euros - 91,47% sobre el patrimonio.</p> <p>Inversión indirecta:</p> <p>134.707.014,57 euros - 91,88% sobre el patrimonio.</p> <p>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 0,05% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,62% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones.</p> <p>La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.</p>

8. Información y 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 año 2025 ha sido un año muy positivo para los principales índices bursátiles. El año ha estado marcado por una elevada volatilidad, oscilando entre el temor a una guerra comercial y el alivio generado por los acuerdos finalmente alcanzados. El primer hito llegó el 2 de abril con el denominado “Día de la Liberación”, que desencadenó fuertes caídas bursátiles ante la agresividad de los aranceles anunciados por Trump. No obstante, la posterior tregua de 90 días y la firma de acuerdos comerciales propiciaron una desescalada de la tensión. A este contexto se sumó un inesperado giro dovish de la Reserva Federal en la segunda mitad del año, motivado por la debilidad del mercado laboral, que actuó como un importante catalizador positivo para los activos de riesgo. La Fed reanudó las bajadas de tipos en septiembre, con un recorte de -25 pb, el primero desde diciembre de 2024, seguido de otros dos en octubre y diciembre. En este contexto, las rentabilidades de la deuda estadounidense cayeron con fuerza en 2025: el bono a 2 años bajó -77 pb hasta el +3,47%, mientras que el de 10 años descendió -40 pb, situándose en el +4,17%. Pese a los múltiples frentes abiertos, comerciales y geopolíticos, la economía estadounidense volvió a mostrar una notable solidez.

En Europa, el Consejo de la UE activó un estímulo fiscal sin precedentes centrado en defensa, que permitió a 16 países aumentar su gasto militar sin penalizaciones, movilizar unos 150.000 millones de euros y flexibilizar las reglas fiscales para reforzar la industria y la seguridad europeas. Paralelamente, el Parlamento alemán aprobó un ambicioso paquete fiscal que incluía una inversión de 500.000 millones de euros en infraestructuras y la eliminación del techo de deuda para que el gasto en defensa supere el 1% del PIB. Estas medidas supusieron un giro significativo respecto a la tradicional política de austeridad alemana.

La bolsa española tuvo un año excelente, con el Ibex-35 subiendo un +49,27% gracias a las revalorizaciones de la banca, con valores como Banco Santander, BBVA y CaixaBank duplicando su cotización. En el Eursotoxx-50 (+18,29%) a parte del sector financiero también destacó ASML (+37%), tras publicar buenos resultados y con buenas previsiones en lo relacionado a semiconductores para inteligencia artificial. En EEUU el S&P-500 (+16,39%), lideraron las aportaciones positivas al índice compañías vinculadas con la IA como Nvidia (+38,92%), Broadcom (+50,63%) y Alphabet (+65,99%). En negativo UnitedHealth (-33,14%) descendió por el aumento inesperado de los costes médicos, y las compañías de software estadounidenses también registraron descensos significativos, con caídas destacadas en Salesforce (-20,25%), ServiceNow (-27,75%) y Accenture (-22,14%).

En el mercado de materias primas el oro se consolidó como activo refugio, subiendo casi un +65% en el año y cerrando cerca de máximos históricos. Por su parte, el petróleo tuvo un ejercicio bajista y marcado por la volatilidad. Finalmente, en cuanto a divisas, el dólar volvió a ser el gran perdedor, prolongando la tendencia bajista del año anterior. Su debilidad respondió a las expectativas de recortes de tipos por parte de la Fed y a las crecientes dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas estadounidenses. A cierre de 2025, la divisa estadounidense acumulaba una depreciación del -13%, situándose en 1,17 dólares por euro.

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 +5,94%, similar al +6,05% 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. La rentabilidad acumulada en el año del fondo ha sido +7,03% frente al +5,42% del benchmark. 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 del Fondo en el periodo ha subido un +5,94%, con una rentabilidad acumulada en el año de +7,03%. 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 de vencimiento a medio plazo emitidos por BPCE, Adif, Coca-Cola y Crédit Mutuel. Por otra parte, los valores de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido Alphabet, Nvidia, ASML Holding, Apple y Banco Santander. Las comisiones acumuladas por el Fondo de Inversión durante el segundo semestre de 2025 son del 0,75% (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 0,76%, 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 por Novo Nordisk, Toyota, Deuda italiana, Mastercard y Dell, 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 año en el 45,6% de su patrimonio total. En este tipo de activos destaca la incorporación a la cartera de Intel, Delta Air Lines, la venta total de Amgen, Estée Lauder, Telefónica y Repsol, entre otras.

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 2025 el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad de 7,27, frente al 7,97 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 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.

En cuanto al ejercicio de los derechos políticos la Gestora se rige por lo establecido en su normativa de Control Interno, elaborada de acuerdo con las circulares de la CNMV y la ley vigente.

En particular, como criterio general, la Gestora ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras que gestione con los siguientes criterios:

- Sociedades españolas: cuando los valores que integren la cartera de las instituciones de inversión colectiva ("IIC") gestionadas hayan sido emitidos por sociedades españolas, la Gestora vendrá obligada a ejercitar (a) el derecho de información que, en su calidad de accionista, le asiste, con el fin de ser informado de los asuntos a tratar en cada junta y del resultado de las deliberaciones y (b) los derechos políticos inherentes a dichos valores, si concurren simultáneamente los dos siguientes requisitos:
 - La participación se detentase con vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre dicha situación cuando la participación se hubiere detentado durante un periodo mínimo superior a un año, salvo que la Gestora estuviera intentando venderla o tuviera la obligación de transmitirla en corto plazo.
 - La participación a nivel agregado de la totalidad de las IIC gestionadas por la Gestora fuera superior al 1% de la sociedad cotizada en la que se haya invertido, o del 5% para aquellos casos en que la inversión sea en sociedades no cotizadas.
- Sociedades extranjeras: cuando los valores que integren la cartera de las instituciones de inversión colectiva ("IIC") gestionadas hayan sido emitidos por sociedades extranjeras, y concurren las circunstancias que, tratándose de sociedades españolas, hacen obligatoria la asistencia y voto en las juntas, la Gestora vendrá obligada a ejercitar el derecho de información que, en su calidad de accionista, le asiste, con el fin de ser informado de los asuntos a tratar en cada junta y del resultado de las deliberaciones.

Sin perjuicio de las anteriores condiciones, y en base a los criterios de eficiencia y proporcionalidad recomendados por la SRDII, la Gestora podrá ejercer su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación en las juntas generales de accionistas de dichas sociedades, siempre que lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses y en beneficio exclusivo de los partícipes.

En aquellos casos en que no se cumplan los requisitos anteriores, la Gestora se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación no es significativa en proporción al capital social de la sociedad en la que se ha invertido o por la antigüedad de la posición en las carteras.

Destacar que GCO Global 50 durante el 2025 acudió mediante soporte electrónico a las juntas de accionistas de BBVA

(20/03/25), Banco Santander (03/04/25), Telefónica (09/04/25), CaixaBank (10/04/25), Endesa (29/04/25), Repsol (29/05/25), Iberdrola (30/05/25) e Inditex (15/07/25), delegando el voto en las respectivas presidencias de los Consejos de Administración en la fecha indicada en cada caso.

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 2026 se prevé un entorno macroeconómico favorable, con un crecimiento sostenido y unos beneficios empresariales sólidos. La inteligencia artificial seguirá siendo el motor central del ciclo, impulsando la productividad y el crecimiento estructural, aunque con riesgos asociados a cuellos de botella energéticos y a un marco regulatorio en evolución. El escenario base contempla una expansión global que podría prolongarse hasta 2027, si bien persisten riesgos por tensiones geopolíticas, incertidumbres sobre la ejecución del gasto fiscal, y posibles cambios en la política monetaria.

Sin embargo, el contexto geopolítico se ha tensionado y aporta más incertidumbre después que EEUU atacase Venezuela y capturase a su presidente, además de las amenazas sobre Groenlandia, Irán y otros países. Adicionalmente, el presidente Donald Trump ha iniciado un proceso judicial contra el presidente de la Reserva Federal que está generando controversia en Wall Street y a nivel político, incluso dentro de su partido.

En noviembre, EE.UU. celebrará elecciones de medio término, un periodo que históricamente ha venido acompañado de mayor volatilidad, especialmente en el segundo semestre, aunque con rentabilidades positivas en los doce meses posteriores. En conjunto, 2026 arranca con un panorama constructivo, pero no exento de riesgos, lo que exige mantener una visión de largo plazo y tolerancia ante eventuales correcciones del mercado.

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	2.521	1,72	2.531	1,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.521	1,72	2.531	1,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	692	0,47	686	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		692	0,47	686	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.213	2,19	3.217	2,52
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		3.213	2,19	3.217	2,52
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECT	EUR	153	0,10	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	0	0,00	202	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	348	0,24	273	0,21
ES0140609019 - ACCIONES LA CAIXA	EUR	809	0,55	569	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	744	0,51	657	0,51
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	1.536	1,05	1.072	0,84
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	309	0,21	271	0,21
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	292	0,20	190	0,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	264	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	275	0,21
TOTAL RV COTIZADA		4.191	2,86	3.772	2,95
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		4.191	2,86	3.772	2,95
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		7.404	5,05	6.990	5,47
EU000A3K4EN5 - BONO EUB 3,13 2028-12-05	EUR	409	0,28	0	0,00
IT0005622128 - BONO ITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	1.615	1,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.024	1,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3248260849 - BONO TOYOTA FIN 2,63 2028-12-11	EUR	1.985	1,35	0	0,00
XS2596599147 - BONO PANDORA AS 4,50 2028-03-10	EUR	726	0,50	0	0,00
XS1403264291 - BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	978	0,67	0	0,00
XS3232921240 - BONO NOVONORDIS 2,50 2029-01-20	EUR	2.809	1,92	0	0,00
XS3226478918 - BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	896	0,61	0	0,00
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	309	0,21	0	0,00
XS3176776857 - BONO J DEERE CA 2,50 2028-09-11	EUR	997	0,68	0	0,00
XS2843262887 - BONO DELL 3,63 2029-03-24	EUR	1.018	0,69	0	0,00
XS3185369371 - BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	549	0,37	0	0,00
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	1.194	0,81	0	0,00
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	716	0,49	0	0,00
XS2526839761 - BONO SIEMENS FIJ 2,75 2030-06-09	EUR	800	0,55	0	0,00
FR0014011276 - BONO RTE Electricit SADI 2,63 2029-06-08	EUR	397	0,27	0	0,00
XS3105982675 - BONO American Honda Finan 2,85 2028-06-27	EUR	502	0,34	501	0,39
XS2872909697 - BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	506	0,34	508	0,40
DE000A4EBMA5 - BONO BOSCH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	400	0,27	401	0,31
FR0014010BK0 - BONO ESSILOR 2,63 2029-12-10	EUR	396	0,27	398	0,31
DE000A4EB2X2 - BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	997	0,68	996	0,78
XS3064418687 - BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	1.493	1,02	999	0,78
XS3032035837 - BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	1.514	1,03	1.527	1,19
XS3040316898 - BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	1.004	0,68	1.007	0,79
XS3032020136 - BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	1.009	0,69	1.013	0,79
XS2823825711 - BONO BMW Inter. Inv. BV 3,25 2028-11-17	EUR	509	0,35	510	0,40
XS3002418914 - BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	1.819	1,24	1.823	1,43
XS3000977234 - BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	2.790	1,90	2.805	2,19
XS2996771767 - BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	792	0,54	797	0,62
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	2.103	1,43	2.108	1,65
XS2972972017 - BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	696	0,47	700	0,55
DE000A3L69X8 - BONO TRATON 3,38 2027-12-14	EUR	302	0,21	304	0,24
XS0935427970 - BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	2.226	1,52	2.235	1,75
XS2747776487 - BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	1.241	0,85	1.243	0,97
XS2909821899 - BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	1.101	0,75	1.106	0,86
FR001400FB06 - BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2.853	1,95	2.872	2,25
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	0	0,00	2.886	2,26
XS2827694170 - BONO Swisscom Fij 3,50 2028-07-29	EUR	531	0,36	534	0,42
XS2826616596 - BONO CELLNEX Fij 3,63 2028-10-24	EUR	913	0,62	919	0,72
DE000A382962 - BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	2.036	1,39	2.043	1,60
XS2810308846 - BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	1.014	0,69	1.021	0,80
XS1419646317 - BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	2.361	1,61	2.391	1,87
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	709	0,48	713	0,56
XS1856834608 - BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	1.971	1,34	1.977	1,55
XS2757515882 - BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	385	0,26	388	0,30
XS2767979052 - BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	505	0,34	508	0,40
FR001400N3F1 - BONO REN BANQUE 3,88 2028-10-12	EUR	1.528	1,04	1.540	1,20
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	1.030	0,70	1.041	0,81
XS257555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	0	0,00	203	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.608	34,48	40.015	31,30
XS1811435251 - BONO BANK OF AM 1,66 2027-04-25	EUR	593	0,40	0	0,00
XS1405780963 - BONO ASML 1,38 2026-04-07	EUR	596	0,41	0	0,00
FR001400KZP3 - BONO SOC GENER 4,25 2026-09-28	EUR	509	0,35	0	0,00
XS2555218291 - BONO PRICELINE 4,00 2026-10-15	EUR	407	0,28	0	0,00
XS1117298163 - BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	396	0,27	0	0,00
XS3002552134 - BONO NOVONORDIS 2,37 2027-05-27	EUR	300	0,20	0	0,00
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	2.863	1,95	0	0,00
XS2719281227 - BONO SAN PAOLO 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	1.558	1,22
FR001400F6V1 - BONO PSA BANQUE 3,88 2026-01-16	EUR	695	0,47	701	0,55
XS257555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	202	0,14	0	0,00
XS2572989650 - BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	0	0,00	2.018	1,58
XS2557526006 - BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	918	0,63	922	0,72
XS2554487905 - BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	2.022	1,58
XS2387929834 - BONO BANK OF AM 3,04 2025-09-22	EUR	0	0,00	2.960	2,31
XS2355599197 - BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	1.385	0,94	1.372	1,07
XS1808395930 - BONO INM.COLON 2,00 2026-01-17	EUR	1.511	1,03	1.496	1,17
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	1.079	0,74	1.068	0,84
XS1725677543 - BONO INM.COLON 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	1.053	0,82
XS1851313863 - BONO TELF DEUT 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	1.374	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.455	7,81	16.544	12,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.087	43,67	56.559	44,23
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		64.087	43,67	56.559	44,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US81762P1021 - ACCIONES ServiceNow Inc	USD	287	0,20	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	1.141	0,78	0	0,00
US2473617023 - ACCIONES Delta Air Lines Inc	USD	781	0,53	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	488	0,33	0	0,00
CH1216478797 - ACCIONES DSM-Firmen	EUR	182	0,12	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	EUR	133	0,09	176	0,14
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	300	0,20	332	0,26
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE	USD	611	0,42	658	0,51
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	280	0,19	331	0,26
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Inc	USD	197	0,13	217	0,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	4.895	3,34	4.132	3,23
US9311421039 - ACCIONES WAL MART	USD	755	0,51	660	0,52
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari NV	EUR	68	0,05	88	0,07
US0079031078 - ACCIONES Adv Micro Devices	USD	507	0,35	335	0,26
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	561	0,38	615	0,48
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	133	0,10
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	4.806	3,28	2.696	2,11
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	2.621	1,79	2.482	1,94
US9078181081 - ACCIONES UNION P CO	USD	167	0,11	166	0,13
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	695	0,47	682	0,53
NL0000334118 - ACCIONES ASM INT	EUR	199	0,14	209	0,16
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	128	0,09	145	0,11
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	153	0,10	138	0,11
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	866	0,59	874	0,68
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS EN	EUR	229	0,16	579	0,45
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	2.693	1,84	2.025	1,58
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	381	0,26	391	0,31
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	324	0,22	219	0,17
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	0	0,00	1.625	1,27
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	481	0,33	254	0,20
DE0006047004 - ACCIONES Heidelberg Materials	EUR	310	0,21	277	0,22
BE0974293251 - ACCIONES ACCAB	EUR	448	0,31	272	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	697	0,48	541	0,42
NL0010273215 - ACCIONES ASML	EUR	2.544	1,74	1.871	1,46
FR0000052292 - ACCIONES HERMES	EUR	390	0,27	423	0,33
CH0210483332 - ACCIONES RICHEMONT	CHF	149	0,10	129	0,10
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	312	0,21	290	0,23
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	707	0,48	212	0,17
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	459	0,31	527	0,41
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	539	0,37	544	0,43
US5184391044 - ACCIONES ESTEE	USD	0	0,00	296	0,23
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.185	0,81	850	0,66
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	378	0,26	75	0,06
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	326	0,22	244	0,19
DE000ENAG999 - ACCIONES EON	EUR	184	0,13	179	0,14
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	763	0,52	616	0,48
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	801	0,55	642	0,50
IT0000072618 - ACCIONES SAN PAOLO	EUR	338	0,23	280	0,22
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	249	0,17	260	0,20
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	700	0,48	656	0,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.290	2,24	3.372	2,64
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	960	0,66	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	364	0,25	353	0,28
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	903	0,62	774	0,61
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	1.237	0,84	1.158	0,91
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	392	0,27	356	0,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.370	0,93	982	0,77
FR0000125007 - ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	206	0,14	236	0,18
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	445	0,30	392	0,31
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	489	0,33	485	0,38
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	180	0,12	142	0,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	293	0,20	250	0,20
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	476	0,32	473	0,37
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	251	0,17	278	0,22
US6174464486 - ACCIONES MORGAN ST	USD	833	0,57	658	0,51
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	135	0,09	150	0,12
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	0	0,00	210	0,16
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	713	0,49	673	0,53
US4370761029 - ACCIONES HOME DEP	USD	359	0,24	381	0,30
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	1.301	0,89	1.167	0,91
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.048	0,71	722	0,56
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	169	0,12	140	0,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	848	0,58	1.051	0,82
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	425	0,29	432	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	0	0,00	315	0,25
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	347	0,24	340	0,27
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	71	0,05	58	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	361	0,25	404	0,32
FR0000121485 - ACCIONES PINAUT PR	EUR	89	0,06	54	0,04
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	613	0,42	529	0,41
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.272	0,87	919	0,72
DE0007664039 - ACCIONES VOL FIN AG	EUR	0	0,00	102	0,08
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN E	USD	597	0,41	513	0,40
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	457	0,31	436	0,34
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	328	0,22	355	0,28
DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS	EUR	101	0,07	119	0,09
TOTAL RV COTIZADA		57.329	39,12	48.322	37,79
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		57.329	39,12	48.322	37,79
US46137V3574 - PARTICIPACIONES Invesco Ltd	USD	1.007	0,69	1.409	1,10
US4642882249 - PARTICIPACIONES SHARE GLO	USD	0	0,00	166	0,13
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1.575	1,07	1.435	1,12
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.381	0,94	1.250	0,98
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR	USD	1.485	1,01	1.795	1,40
TOTAL IIC		5.448	3,71	6.055	4,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.864	86,50	110.937	86,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		134.268	91,55	117.926	92,22

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

En 2025 la cuantía total abonada por la Gestora a su personal en concepto de remuneración asciende a 1.178.053,14 euros, desglosada en 1.147.417,55 euros de remuneración fija y 30.635,59 euros de remuneración variable. El número de empleados beneficiarios asciende a 27, siendo 5 personas las que han percibido retribución variable. Como se ha indicado anteriormente, dicha remuneración variable no está ligada a la comisión de gestión de la IIC. Adicionalmente, una persona del equipo tiene la consideración de alto cargo, siendo su retribución fija de 70.846,56 euros y su retribución variable de 9.462,66 euros. Destacar que, adicionalmente, la actuación de 5 personas ha tenido incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs, siendo su retribución fija total de 267.719,43 euros y su retribución variable 5.749,88 euros. Por último, destacar que dichas retribuciones se establecen conforme a las políticas retributivas establecidas por la Sociedad, conformes a lo establecido en Grupo Catalana Occidente al que la sociedad pertenece, teniendo en cuenta la formación, experiencia, responsabilidad y desarrollo profesional de cada uno de los miembros del equipo.

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).