

GCO MIXTO, FI
Nº Registro CNMV: 1285

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: 29/12/1997

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 Mixto Internacional

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. Invertirá más de un 70% en Renta Fija y menos de un 30% en Renta Variable, invirtiendo en todos los mercados mundiales. Las inversiones en renta fija serán de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes), incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares, de emisores públicos o privados, denominados en euros. No tendrá una duración media determinada. El rating mínimo será la categoría de grado de inversión (desde BBB-) según la media de S&P, Moody's, Fitch y DBRS. Adicionalmente, podrá invertir en emisiones que tengan baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas, hasta un 20% del patrimonio. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esta categoría, la calidad mínima también se reduciría. La renta variable no tiene predeterminada la distribución en cuanto a emisores/divisas/países. La exposición se dirigirá principalmente a emisores de capitalización bursátil alta y/o media, de países de la OCDE u otros emergentes (máx 15%). La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa puede superar el 30%. Puede invertir hasta un 30% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	0,13	0,25	0,38	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,22	1,90	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	16.516.328,67	16.205.173,87
Nº de Partícipes	137	146
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	195.244	11,8213
2024	182.092	11,3008
2023	170.185	10,4314
2022	167.230	9,6984

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	4,61	1,64	2,08	1,39	-0,55	8,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	10-10-2025	-1,41	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	1,04	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	4,34	3,45	3,17	6,20	3,92	3,18			
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			
RF Mixto Int	4,87	3,52	2,73	7,47	4,58	3,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,48	1,58	1,59	1,07			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

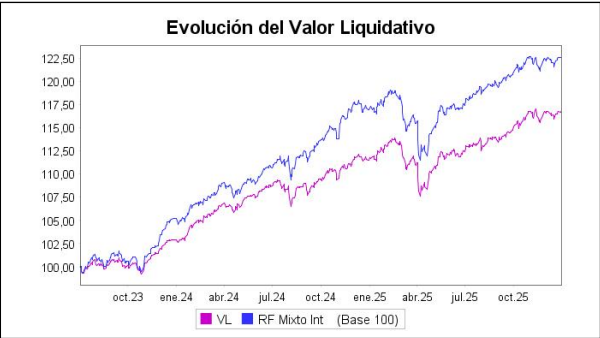
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	1,51	1,53	1,56

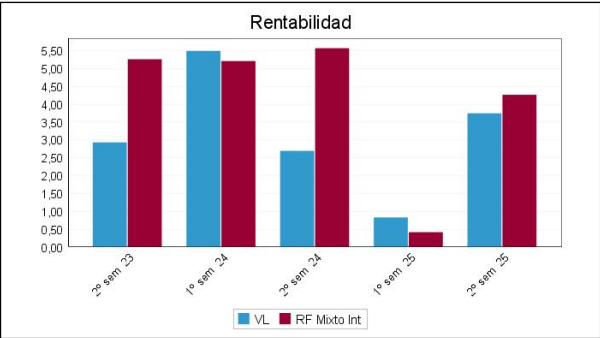
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 5/03/2021 la gestión toma como referencia a efectos meramente comparativos un índice compuesto por una combinación del Índice

ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index (70%) y del MSCI World Total Return Euro (30%). "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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	187.842	96,21	174.364	94,43
* Cartera interior	8.769	4,49	8.753	4,74
* Cartera exterior	176.478	90,39	164.199	88,93
* Intereses de la cartera de inversión	2.595	1,33	1.412	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.572	3,88	10.307	5,58
(+/-) RESTO	-169	-0,09	-24	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	195.244	100,00 %	184.648	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	184.648	182.092	182.092	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,90	0,57	2,50	247,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,66	0,83	4,55	360,71
(+) Rendimientos de gestión	4,47	1,60	6,12	190,41
+ Intereses	1,00	0,99	1,99	5,41
+ Dividendos	0,21	0,36	0,56	-38,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	0,42	0,12	-170,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,39	-0,18	3,28	-2.037,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,02	0,17	892,93
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,77	-1,58	8,03
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	5,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	5,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,57
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,09	57,27
(+) 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)	195.244	184.648	195.244	

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

3. Inversiones financieras

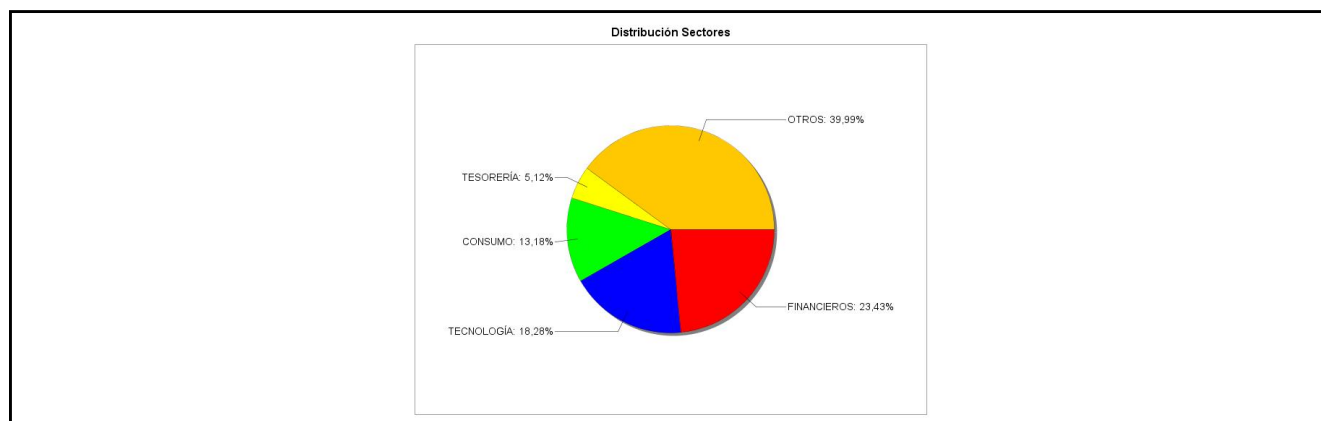
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.042	2,58	5.063	2,74
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	5.042	2,58	5.063	2,74
TOTAL RV COTIZADA	3.727	1,90	3.690	2,00
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	3.727	1,90	3.690	2,00
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	8.769	4,48	8.753	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.742	62,87	116.934	63,33
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	122.742	62,87	116.934	63,33
TOTAL RV COTIZADA	50.533	25,92	44.252	23,97
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	50.533	25,92	44.252	23,97
TOTAL IIC	3.203	1,63	3.013	1,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	176.478	90,42	164.199	88,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.247	94,90	172.952	93,67

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: 190.575.449,76 euros - 97,61% sobre el patrimonio. Inversión indirecta: 191.719.258,48 euros - 98,19% sobre el patrimonio. g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,67% sobre el patrimonio medio del fondo. h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones. La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

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 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. En 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 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 europea. 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 debido al incremento de demandade semiconductores para la 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%), Adobe (-21%) 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 de GCO Mixto en activos de renta fija durante el semestre se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos en el mercado primario y secundario, frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +3,75%, levemente inferior al +4,26% registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esta evolución mayoritariamente viene motivada por la evolución positiva en renta variable. En el acumulado, el fondo ha cerrado 2025 con un +4,61%, muy cercano al +4,70% de su índice de referencia.

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

En el periodo el número de partícipes del Fondo se ha reducido ligeramente, mientras que el patrimonio ha aumentado. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad semestral del +3,75%, situando la acumulada en el año en +4,61%. En renta fija las aportaciones positivas más relevantes han sido las de los bonos de cupón fijo emitidos por Santander Consumer Finance, Carlsberg y Credit Mutuel. Las posiciones de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido Alphabet, Nvidia, Banco Santander, Apple y ASML Holding. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este segundo semestre han sido 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 de Inversión se eleva hasta el 0,75%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Mixto en este plazo.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En estos seis últimos meses, en lo referente a la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto, destaca la compra de bonos con cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Toyota, McDonalds, Deuda italiana, Alphabet, Dell y Siemens, entre otros. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública. Por otra parte, el porcentaje de inversión en activos de renta variable de GCO Mixto ha terminado el año en el 29,4% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha centrado sus operaciones en la incorporación de nuevos valores como Intel, Delta Air Lines, Broadcom y Anheuser Busch, la venta total de Amgen, Estée Lauder, Repsol, Telefónica, entre otras operaciones.

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 4,34, frente al 4,87 registrada por su benchmark compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esto indica que el fondo asume un riesgo algo 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 Mixto 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), 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 Mixto centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta fija y se mantendrá atento a las ocasiones que puedan aparecer en los mercados de renta variable. No se descarta que se produzcan repuntes puntuales de volatilidad. Se monitorizarán las valoraciones de las acciones para aprovechar nuevas oportunidades de inversión con una perspectiva de largo plazo.

10. 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	5.042	2,58	5.063	2,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.042	2,58	5.063	2,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.042	2,58	5.063	2,74
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		5.042	2,58	5.063	2,74
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	0	0,00	223	0,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	392	0,20	308	0,17
ES0140609019 - ACCIONES LA CAIXA	EUR	277	0,14	490	0,27
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	751	0,38	662	0,36
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	1.651	0,85	1.152	0,62
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	295	0,15	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	360	0,18	235	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	281	0,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	340	0,18
TOTAL RV COTIZADA		3.727	1,90	3.690	2,00
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		3.727	1,90	3.690	2,00
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		8.769	4,48	8.753	4,74
IT0005622128 - BONO EITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	2.422	1,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.422	1,24	0	0,00
IT0005556011 - BONO EITALIANO 3,85 2026-09-15	EUR	1.728	0,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.728	0,89	0	0,00
XS2478299204 - BONO Tennet Netherlands 2,13 2029-08-17	EUR	981	0,50	0	0,00
XS3248260849 - BONO TOYOTA FIN 2,63 2028-12-11	EUR	4.962	2,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1403264291 - BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	2.641	1,35	0	0,00
XS3232921240 - BONO NOVONORDIS 2,50 2029-01-20	EUR	697	0,36	0	0,00
XS3226478918 - BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	299	0,15	0	0,00
XS2643041721 - BONO SKANDINAVIA 4,13 2027-06-29	EUR	206	0,11	0	0,00
XS3176776857 - BONO J DEERE CA 2,50 2028-09-11	EUR	1.495	0,77	0	0,00
XS2843262887 - BONO DELL 3,63 2029-03-24	EUR	1.527	0,78	0	0,00
XS3185369371 - BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	898	0,46	0	0,00
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	995	0,51	0	0,00
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	205	0,10	0	0,00
XS2526839761 - BONO SIEMENS Bank F 2,75 2030-06-09	EUR	1.501	0,77	0	0,00
FR0014011276 - BONO RTE Electricit SADI 2,63 2029-06-08	EUR	1.092	0,56	0	0,00
XS2872909697 - BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	202	0,10	203	0,11
DE000A4EBMA5 - BONO RBOSCH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	400	0,20	401	0,22
FR0014010BK0 - BONO ESSILOR 2,63 2029-12-10	EUR	1.485	0,76	1.491	0,81
DE000A4EB2X2 - BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	1.196	0,61	1.195	0,65
XS3019313363 - BONO Pfizer Netherlands 2,88 2029-04-19	EUR	2.208	1,13	2.217	1,20
XS3064418687 - BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	3.783	1,94	1.699	0,92
XS3032035837 - BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	4.443	2,28	4.480	2,43
XS3040316898 - BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	3.012	1,54	3.021	1,64
XS3037678607 - BONO AT&T INC 3,15 2030-05-01	EUR	2.969	1,52	2.978	1,61
XS3032020136 - BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	2.927	1,50	2.937	1,59
XS2823825711 - BONO BMW Inter. Inv. BV 3,25 2028-11-17	EUR	2.136	1,09	2.143	1,16
XS3002418914 - BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	6.561	3,36	6.576	3,56
XS3000977234 - BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	7.573	3,88	7.613	4,12
XS2996771767 - BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	2.971	1,52	2.990	1,62
XS299658136 - BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	1.126	0,58	1.129	0,61
XS2972972017 - BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	696	0,36	700	0,38
DE000A3L69X8 - BONO TRATON 3,38 2027-12-14	EUR	706	0,36	709	0,38
XS0935427970 - BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	5.873	3,01	5.895	3,19
XS2747776487 - BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	7.335	3,76	7.353	3,98
XS2909821899 - BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	3.202	1,64	3.216	1,74
FR001400FB06 - BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	3.566	1,83	3.590	1,94
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	0	0,00	1.347	0,73
XS2827694170 - BONO Swisscom F 3,50 2028-07-29	EUR	1.379	0,71	1.387	0,75
XS2826616596 - BONO CELLNEX F 3,63 2028-10-24	EUR	1.217	0,62	1.226	0,66
DE000A382962 - BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3.651	1,87	3.662	1,98
XS2810308846 - BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3.853	1,97	3.881	2,10
XS1419646317 - BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	945	0,48	957	0,52
XS2732952838 - BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	305	0,16	307	0,17
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	709	0,36	713	0,39
XS1856834608 - BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4.692	2,40	4.708	2,55
XS2757515882 - BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	284	0,15	286	0,15
XS2767979052 - BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	404	0,21	406	0,22
FR001400M6G3 - BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2.303	1,18	2.319	1,26
XS2629470506 - BONO RBOSCH 3,63 2027-05-02	EUR	714	0,37	719	0,39
XS2583741934 - BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	0	0,00	5.278	2,86
XS2575555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	0	0,00	1.016	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102.325	52,41	90.745	49,14
XS1405780963 - BONO ASML 1,38 2026-04-07	EUR	596	0,31	0	0,00
FR001400KZP3 - BONO SOC GENER 4,25 2026-09-28	EUR	509	0,26	0	0,00
XS1117298163 - BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	495	0,25	0	0,00
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1.336	0,68	0	0,00
XS2719281227 - BONO SAN PAOLO 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	366	0,20
XS2621812192 - BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1.385	0,71	1.394	0,76
XS2583741934 - BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5.246	2,69	0	0,00
XS2575555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1.012	0,52	0	0,00
XS2572989650 - BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	0	0,00	5.046	2,73
XS2557526006 - BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	1.939	0,99	1.946	1,05
XS2387929834 - BONO BANK OF AM 3,04 2025-09-22	EUR	0	0,00	6.962	3,77
XS2355599197 - BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.747	1,92	3.740	2,03
XS1725677543 - BONO INM.COLON 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	2.717	1,47
XS1851313863 - BONO TELF DEUT 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	4.017	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.267	8,33	26.188	14,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.742	62,87	116.934	63,33
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		122.742	62,87	116.934	63,33
US81762P1021 - ACCIONES ServiceNow Inc	USD	250	0,13	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	752	0,39	0	0,00
US2473617023 - ACCIONES Delta Air Lines Inc	USD	681	0,35	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	420	0,22	0	0,00
CH1216478797 - ACCIONES DSM-Firmen	EUR	155	0,08	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	EUR	153	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	367	0,19	406	0,22
US0985711089 - ACCIONES PRICELINE	USD	611	0,31	658	0,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	3.381	1,73	2.854	1,55
US9311421039 - ACCIONES WAL MART	USD	501	0,26	771	0,42
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari NV	EUR	76	0,04	100	0,05
US0079031078 - ACCIONES Adv Micro Devices	USD	616	0,32	407	0,22
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	450	0,23	806	0,44
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	3.799	1,95	2.131	1,15
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	1.798	0,92	1.703	0,92
US9078181081 - ACCIONES UNION P CO	USD	271	0,14	268	0,15
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	722	0,37	708	0,38
NL0000334118 - ACCIONES ASM INT	EUR	285	0,15	299	0,16
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	158	0,08	179	0,10
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS	EUR	181	0,09	162	0,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	933	0,48	941	0,51
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS EN	EUR	200	0,10	646	0,35
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	2.048	1,05	1.898	1,03
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	303	0,16	311	0,17
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	390	0,20	263	0,14
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	0	0,00	1.070	0,58
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	328	0,17	314	0,17
DE0006047004 - ACCIONES Heidelberg Materials	EUR	277	0,14	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ACCAB	EUR	387	0,20	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	750	0,38	582	0,31
NL0010273215 - ACCIONES ASML	EUR	1.795	0,92	1.320	0,71
FR0000052292 - ACCIONES HERMES	EUR	359	0,18	92	0,05
CH0210483332 - ACCIONES RICHEMONT	CHF	162	0,08	140	0,08
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	330	0,17	306	0,17
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	420	0,22	340	0,18
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	397	0,20	455	0,25
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	571	0,29	576	0,31
US5184391044 - ACCIONES ESTEE	USD	0	0,00	325	0,18
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	844	0,43	811	0,44
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	310	0,16	46	0,02
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	410	0,21	307	0,17
DE000ENAG999 - ACCIONES EON	EUR	201	0,10	195	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	634	0,32	693	0,38
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	629	0,32	832	0,45
IT0000072618 - ACCIONES SAN PAOLO	EUR	365	0,19	301	0,16
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	315	0,16	328	0,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	931	0,48	873	0,47
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.873	1,47	2.944	1,59
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	790	0,40	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	462	0,24	449	0,24
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	876	0,45	751	0,41
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	847	0,43	793	0,43
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	500	0,26	454	0,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	757	0,39	689	0,37
FR0000125007 - ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	264	0,14	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	495	0,25	436	0,24
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	567	0,29	562	0,30
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	262	0,13	207	0,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	338	0,17	288	0,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	522	0,27	519	0,28
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	395	0,20	438	0,24
US617464486 - ACCIONES MORGAN ST	USD	869	0,45	687	0,37
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	275	0,14	306	0,17
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	0	0,00	206	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	770	0,39	727	0,39
US4370761029 - ACCIONES HOME DEP	USD	359	0,18	381	0,21
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	1.474	0,76	1.322	0,72
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	933	0,48	643	0,35
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	207	0,11	171	0,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	659	0,34	817	0,44
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	470	0,24	478	0,26
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	0	0,00	334	0,18
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	424	0,22	415	0,22
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	79	0,04	64	0,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	421	0,22	472	0,26
FR0000121485 - ACCIONES PINAUTL PR	EUR	117	0,06	72	0,04
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	672	0,34	580	0,31
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.340	0,69	969	0,52
DE0007664039 - ACCIONES VOL FIN AG	EUR	0	0,00	128	0,07
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN E	USD	605	0,31	520	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	543	0,28	517	0,28
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	404	0,21	437	0,24
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	49	0,03	57	0,03
TOTAL RV COTIZADA		50.533	25,92	44.252	23,97
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		50.533	25,92	44.252	23,97
US46137V3574 - PARTICIPACIONES Invesco Ltd	USD	427	0,22	404	0,22
US4642882249 - PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	0	0,00	95	0,05
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	631	0,32	574	0,31
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.315	0,67	1.191	0,64
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR	USD	830	0,42	749	0,41
TOTAL IIC		3.203	1,63	3.013	1,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		176.478	90,42	164.199	88,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.247	94,90	172.952	93,67

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).