

GCO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1914

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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,09	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,22	1,90	3,39

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	8.377.884,19	7.679.236,61
Nº de Partícipes	188	200
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	74.923	8.9429
2024	56.590	8.7405
2023	39.638	8.4703
2022	24.579	8.1224

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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio			
Comisión de depositario			0,01			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	2,32	0,29	0,44	1,17	0,40	3,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	08-12-2025	-0,48	05-03-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-10-2025	0,23	31-01-2025			

(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	1,28	0,76	1,10	1,51	1,60	1,56			
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			
ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate	1,39	0,76	1,39	1,57	1,69	1,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,84	0,88	0,94	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.

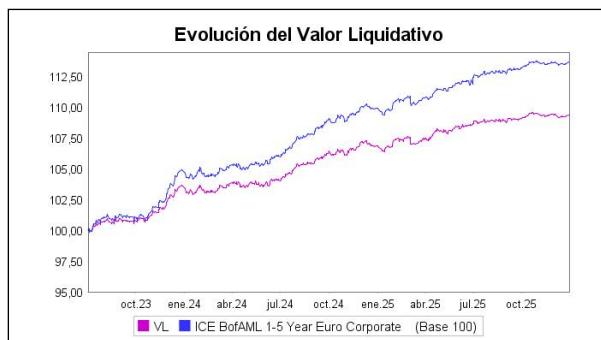
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,20	0,20	0,19	0,79	0,81	0,82	0,81

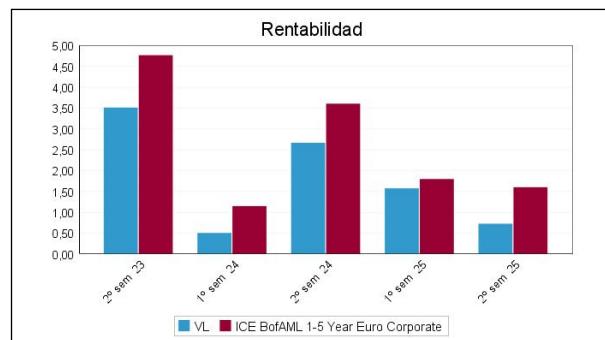
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	72.521	96,79	66.012	96,82
* Cartera interior	2.123	2,83	2.132	3,13
* Cartera exterior	68.983	92,07	62.884	92,23
* Intereses de la cartera de inversión	1.416	1,89	996	1,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.470	3,30	2.198	3,22
(+/-) RESTO	-69	-0,09	-31	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	74.923	100,00 %	68.179	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)	68.179	56.590	56.590	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,61	17,04	25,01	-41,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	1,60	2,24	-48,48
(+) Rendimientos de gestión	1,11	2,00	3,05	-35,53
+ Intereses	1,45	1,39	2,85	21,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	0,61	0,20	-164,72
± 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	-0,41	-0,81	15,19
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	18,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	18,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-48,48
(+) 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)	74.923	68.179	74.923	

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

3. Inversiones financieras

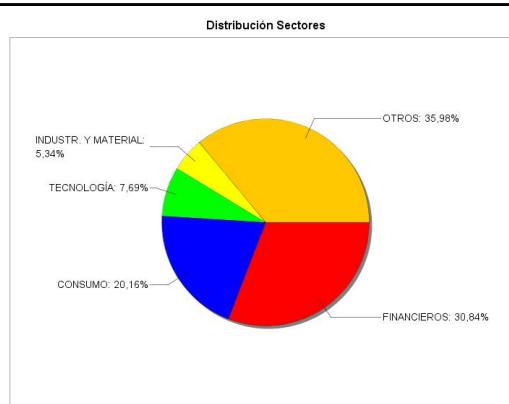
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.123	2,83	2.132	3,13
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	2.123	2,83	2.132	3,13
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	2.123	2,83	2.132	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.983	92,07	62.884	92,22
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	68.983	92,07	62.884	92,22
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	68.983	92,07	62.884	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.105	94,90	65.016	95,35

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 período (importes en miles de EUR)

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

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:

70.836.038,43 euros - 94,55% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

71.901.732,22 euros - 95,97% 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.

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 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 Eursotxx-50 (+18,29%) a parte del sector financiero también destacó ASML (+37%), tras publicar buenos resultados y con buenas previsiones debido al incremento de demanda de 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.

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, sin incrementar significativamente 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 +0,73%, frente al +1,60% que ha obtenido el bechmark ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. La rentabilidad acumulada por el fondo en el año no ha superado la de su índice de referencia, +2,32% frente al +3,43%. El fondo ha recogido positivamente la rentabilidad propia de la cartera y la moderación de los spreads de renta fija, que se traduce en avances en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad.

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

En este segundo semestre de 2025 el patrimonio ha aumentado pero el número de partícipes de GCO Renta Fija ha caído. La rentabilidad ha sido positiva en el último semestre (+0,73%) por la rentabilidad de la cartera y la reducción de spreads. La rentabilidad acumulada en el año se sitúa en +2,32%. Durante este semestre los valores que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido bonos con cupón fijo y vencimientos entre 2029 y 2030 emitidos por CaixaBank, Carlsberg y Santander UK. En la fecha de referencia, (31/12/2025), GCO Renta Fija mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,69 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI), a precios de mercado, de +2,84%. Las comisiones acumuladas por GCO Renta Fija durante el semestre son del 0,39% (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 elevan hasta el 0,40%, 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 cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Skandinaviska, American Honda, Pandora, Novo Nordisk y Booking, entre otros. Estas compras buscan obtener un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera.

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 1,28, frente al 1,39 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 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 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	%
ES0200002139 - BONO ADIF 3.13 2030-01-31	EUR	908	1,21	911	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		908	1,21	911	1,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF 3.25 2029-05-31	EUR	1.215	1,62	1.221	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.215	1,62	1.221	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.123	2,83	2.132	3,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.123	2,83	2.132	3,13
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		2.123	2,83	2.132	3,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR00140143T9 - BONO Credit Mutuel Arkea 3,13 2030-12-05	EUR	497	0,66	0	0,00
XS2545259876 - BONO DELLI 4,50 2027-07-18	EUR	412	0,55	0	0,00
XS2596599147 - BONO PANDORA AS 4,50 2028-03-10	EUR	1.556	2,08	0	0,00
XS1403264291 - BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	978	1,31	0	0,00
XS3032018239 - BONO American Honda Finan 3,30 2029-03-21	EUR	1.639	2,19	0	0,00
XS23232921240 - BONO NOVONORDIS 2,50 2029-01-20	EUR	1.265	1,69	0	0,00
XS2226478918 - BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	498	0,66	0	0,00
XS3195038206 - BONO HEINEKEN NV 2,57 2028-09-03	EUR	500	0,67	0	0,00
XS2643041721 - BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	1.772	2,36	0	0,00
XS3185369371 - BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	399	0,53	0	0,00
XS2537251170 - BONO AXA 3,75 2030-07-12	EUR	416	0,56	0	0,00
XS1327028459 - BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	995	1,33	0	0,00
FR0014005CY7 - BONO SCHNEIDER 3,00 2030-06-03	EUR	805	1,07	0	0,00
AT0000A32HA3 - BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	511	0,68	0	0,00
XS2526839761 - BONO SIEMENS FI 2,75 2030-06-09	EUR	200	0,27	0	0,00
XS2531420730 - BONO ALLIANZ 2,63 2027-06-09	EUR	1.003	1,34	1.004	1,47
XS3105982675 - BONO American Honda Finan 2,85 2028-06-27	EUR	502	0,67	501	0,73
XS2872909697 - BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	1.315	1,75	1.320	1,94
DE000A4EBM45 - BONO RBOSSH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	400	0,53	401	0,59
DE000A4EBX22 - BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	1.495	2,00	1.493	2,19
XS3019313363 - BONO Pfizer Netherlands 2,88 2029-04-19	EUR	703	0,94	705	1,03
XS3064418687 - BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	896	1,20	500	0,73
XS3032035837 - BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	2.120	2,83	2.138	3,14
XS3040316898 - BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	703	0,94	705	1,03
XS3037678607 - BONO AT&T INC 3,15 2030-05-01	EUR	848	1,13	851	1,25
XS3032020136 - BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	1.917	2,56	1.924	2,82
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	953	1,27	955	1,40
XS3002418914 - BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	2.758	3,68	2.765	4,06
XS3000977234 - BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	797	1,06	801	1,18
XS29967711767 - BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	396	0,53	399	0,58
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	488	0,65	489	0,72
XS2972972017 - BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	557	0,74	560	0,82
FR001400TSJ2 - BONO VMH 2,75 2027-10-07	EUR	1.412	1,88	1.416	2,08
XS2676814499 - BONO LA CAIXA 4,25 2030-09-06	EUR	1.594	2,13	1.600	2,35
XS2634826031 - BONO BSCH 4,25 2030-06-12	EUR	1.591	2,12	1.601	2,35
XS2747776487 - BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	206	0,28	207	0,30
XS2909825379 - BONO CRITERIA 3,50 2029-07-02	EUR	2.541	3,39	2.543	3,73
FR0014008MT2 - BONO CREDIT AGR 1,13 2029-02-24	EUR	1.675	2,24	1.684	2,47
FR0014009L57 - BONO PERNOD 1,38 2029-01-07	EUR	1.301	1,74	1.308	1,92
DE000A382988 - BONO DAIMLER IN 3,25 2030-11-15	EUR	1.540	2,06	1.541	2,26
XS2732952838 - BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	1.426	1,90	1.433	2,10
XS2776511060 - BONO PRICELINE 3,50 2029-01-01	EUR	1.326	1,77	1.333	1,96
FR0013397452 - BONO VINCI 1,63 2028-10-18	EUR	1.226	1,64	1.230	1,80
FR001400KY69 - BONO REN BANQUE 4,88 2029-07-02	EUR	642	0,86	644	0,94
XS2745115837 - BONO NATWEST M 3,63 2029-01-09	EUR	614	0,82	619	0,91
FR001400N3F1 - BONO REN BANQUE 3,88 2028-10-12	EUR	1.222	1,63	1.232	1,81
XS2536502227 - BONO GOLDMAN 4,00 2029-06-21	EUR	1.261	1,68	1.269	1,86
FR001400J2V6 - BONO BPCE 4,13 2028-07-10	EUR	1.150	1,53	1.160	1,70
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-02-19	EUR	754	1,01	758	1,11
FR001400M6G3 - BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	1.255	1,67	1.264	1,85
XS1405766224 - BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	1.108	1,48	1.115	1,64
FR001400IDW0 - BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	407	0,54	412	0,60
FR001400GGZ0 - BONO BANQUE FCM 4,13 2029-03-13	EUR	628	0,84	627	0,92
XS2058556536 - BONO THERMO FIS 0,50 2027-12-01	EUR	355	0,47	358	0,53
XS2050404800 - BONO DANAHER FIN II 0,45 2027-12-18	EUR	353	0,47	355	0,52
XS2634687912 - BONO BANK OF AM 4,13 2028-05-12	EUR	1.135	1,51	1.149	1,68
XS2576255249 - BONO NATWEST M 4,25 2028-01-13	EUR	722	0,96	730	1,07
XS2629470506 - BONO RBOSSH 3,63 2027-05-02	EUR	306	0,41	308	0,45
XS2618690981 - BONO SANTAN CF 4,13 2028-05-05	EUR	621	0,83	626	0,92
FR001400CMY0 - BONO BANQUE FCM 3,13 2027-09-14	EUR	297	0,40	300	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6334365713 - BONO EUROCLEAR INVESTMENT 1,13 2026-12-07	EUR	0	0,00	280	0,41
XS1708161291 - BONO VERIZON 1,38 2026-10-27	EUR	0	0,00	472	0,69
XS2545248242 - BONO VATTENFALL AB 3,75 2026-09-18	EUR	0	0,00	509	0,75
XS2583741934 - BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	0	0,00	1.017	1,49
XS2449911143 - BONO NATWEST M 1,38 2027-03-02	EUR	369	0,49	372	0,55
XS257555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	0	0,00	1.113	1,63
XS1637162592 - BONO DANAHER FIN 1,20 2027-03-30	EUR	772	1,03	773	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.098	80,21	50.867	74,60
XS1811435251 - BONO BANK OF AM 1,66 2027-04-25	EUR	691	0,92	0	0,00
XS1405780963 - BONO ASML 1,38 2026-04-07	EUR	497	0,66	0	0,00
XS2555218291 - BONO PRICELINE 4,00 2026-10-15	EUR	1.018	1,36	0	0,00
XS1117298163 - BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	594	0,79	0	0,00
BE6334365713 - BONO EUROCLEAR INVESTMENT 1,13 2026-12-07	EUR	278	0,37	0	0,00
XS1708161291 - BONO VERIZON 1,38 2026-10-27	EUR	469	0,63	0	0,00
XS2545248242 - BONO VATTENFALL AB 3,75 2026-09-18	EUR	506	0,68	0	0,00
XS2583741934 - BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	1.011	1,35	0	0,00
XS257555938 - BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1.108	1,48	0	0,00
CH0336602930 - BONO UBS 1,25 2026-06-01	EUR	456	0,61	460	0,67
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	764	1,02	770	1,13
XS2557526006 - BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	255	0,34	256	0,38
XS2554487905 - BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	406	0,60
FR0013476199 - BONO BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	270	0,36	272	0,40
XS2535307743 - BONO MEDTRO GLO 2,63 2025-09-15	EUR	0	0,00	595	0,87
XS1288894691 - BONO SWISS LUNA 1,75 2025-09-15	EUR	0	0,00	153	0,22
XS0994991411 - BONO TOTAL CAPI 2,88 2025-11-19	EUR	0	0,00	1.026	1,50
XS2051494222 - BONO BRITISH TE 0,50 2025-07-11	EUR	0	0,00	479	0,70
XS0993148856 - BONO AT&T INC 2025-12-17	EUR	0	0,00	833	1,22
XS1321424670 - BONO COMCAST CORP 2,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	916	1,34
XS1143916465 - BONO LINDE INC 2025-12-01	EUR	0	0,00	901	1,32
XS2238787415 - BONO MEDTRO GLO 1,43 2025-09-15	EUR	0	0,00	475	0,70
FR0014003Q41 - BONO DANONE 2025-12-01	EUR	0	0,00	285	0,42
XS2020670779 - BONO MEDTRO GLO 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	492	0,72
XS2441296923 - BONO SAN CB DE 0,50 2025-08-11	EUR	0	0,00	790	1,16
XS1808395930 - BONO INM.COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	538	0,72	533	0,78
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER 1,35 2026-02-22	EUR	430	0,57	426	0,63
XS1725677543 - BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	1.047	1,54
XS2241387252 - BONO MIZUHO 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	903	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.885	11,86	12.017	17,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.983	92,07	62.884	92,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		68.983	92,07	62.884	92,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION 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		68.983	92,07	62.884	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.105	94,90	65.016	95,35

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).