GCO Renta Fija, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Información del Fons

Nº de Registre CNM	1914
Dada de Registre:	01/10/1999
Gestora:	GCO Gestión de Activos, S.A.U., SGIIC
Grup Gestora:	Grupo Catalana Occidente S.A.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Dipositari:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
Grup Dipositari:	BBVA
Ràting Dipositari:	A+ (S&P)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.gcoga.com. L'Entidad Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionadas amb les IIC gestionades a:

Adreça: Méndez Álvaro, 31 - 28045 Madrid

Tel: 914328660 - Correo electrònic: fondos@occident.com

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre las queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, e-mail inversores@cnmv.es).

1. Política d'inversión i divisa de denominació

Categoría

Tipus de fons: Fons que inverteix més del 10% en altres fons i/o societats.
Vocació inversora: Renda Fixa Euro
Perfil de risc: 2 en una escala del 1 al 7

Descripció general

Aquesta IIC aplica criteris d'Inversió Socialment Responsable (ISR), i per això les seves inversions es guiaran per principis sostenibles i financers. El fons té el 100% de la seva cartera invertida en renda fixa d'emissors públics i privats (incloent-hi dipòsits a la vista, imposicions a termini fix, pagarés o altres actius similars), denominats majoritàriament en euros, màxim 5% en divisa. Seran actius d'emissors negociats i pertanyents fonamentalment a països membres de l'OCDE (exclosos els països emergents). El ràting mínim serà la categoria de grau d'inversió (des de BBB-) segons la mitjana de S&P, Moody ´s, Fitch i DBRS. En cas que el Regne d'Espanya rebaixi e seu ràting per sota d'aquesta categoria, la qualitat mínima també es reduiria. Pot invertir en emissions inferiors a BBB - fins a un 30% del patrimoni. La inversió en actius de baixa qualitat creditícia pot influir negativament en la liquiditat del fons. Pot invertir fins a un 30% ne IIC (incloses les del grup, ETF, SICAV o actius similars). La durada mitjana serà superior a dos anys. La durada de la cartera s'ajustarà en funció de les expectatives d'evolució dels mercats. Així, per bé que la durada objectiu del fons és superior a dos anys, el fons té en compte la possibilitat d'invertir a curt termini en cas de situació adversa en els mercats de renda fixa. Es podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o avalats per un estat de la UE, una comunitat autònoma, una entitat local, els organismes internacionals de què Espanya sigui membre i estats amb solvència no inferior a la d'Espanya. La IIC diversifica les inversions en els actius esmentats anteriorment en sis emissions diferents, com a mínim. La inversió en valors d'una mateixa emissió no supera el 30% de l'actiu de la IIC. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquestes operacions comporten riscos perquè pot ser que la cobertura no sigui perfecta, pel palanquejament que impliquen i perquè no tenen cap cambra de compensació. El grau màxim d'exposició al risc de mercat per mitjà d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.
La IIC no ha realitzat operacions amb instruments derivats en el període. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar al seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades Económiques

Rotació / Rendibilitat	Període actual	Període Anterior	Any actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,34	0,05	0,34	0,14
Rentabilitat mitjana de la liquitat (% anualizat)	1,57	1,57	1,57	1,90

NOTA: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.1 Dades generals

Quan no hi hagi informació disponible, les cel·les corresponents apareixeran en blanc

Participacions / Partícips	Període actual	Període Anterior
Nº de participacions	8.734.905,56	8.377.884,19
Nº de partícips	185	188
Bº bruts distribuits per participació	0,00	0,00
Inversió mínima (EUR)	0	

patrimoni / VL	Patrimoni fin de Període (milers de EUR)	VL fin de Període (EUR)
Període d'informe	78.583	8,9965
2025	74.923	8,9429
2024	56.590	8,7405
2023	39.638	8,4703

Comisiones aplicadas en el Període, sobre patrimoni medio

Comissió de gestió								Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat						Base Càlcul	Sistema d'imputació	% Efectivament cobrat		Base de càlcul
Període			Acumulat					Període	Acumulada	
s/ patrimoni	s/rtat	Total	s/ patrimoni	s/rtat	Total					
0,37		0,37	0,37		0,37	patrimoni		0,01	0,01	patrimoni

2.2 Comportament

Quan no hi hagi informació disponible, les cel·les corresponents apareixeran en blanc

A) Individual

Rendibilitat (% sese anualitzar)	Acumulat	Trimestral				Anual			
	Any actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat IIC	0,60	1,42	-0,81	0,29	0,44	2,32	3,19		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,21	15/05/2026	-0,32	11/03/2026		
Rendibilitat màxima (%)	0,64	08/04/2026	0,64	08/04/2026		

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)	Acumulat	Trimestral				Anual			
	Any actual	Darrer trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	2,1	2,35	1,79	0,76	1,1	1,28	1,56		
Ibex-35	19,34	18,83	19,8	12,51	12,66	16,56	13,46		
Lletra Tresor 1 any	0,67	0,73	0,61	0,25	0,27	0,38	0,52		
ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate	2,26	2,49	1,99	0,76	1,39	1,39	1,71		
VaR Històric (iii)	0,96	0,96	1,02	0,82	0,84	0,82	0,97		

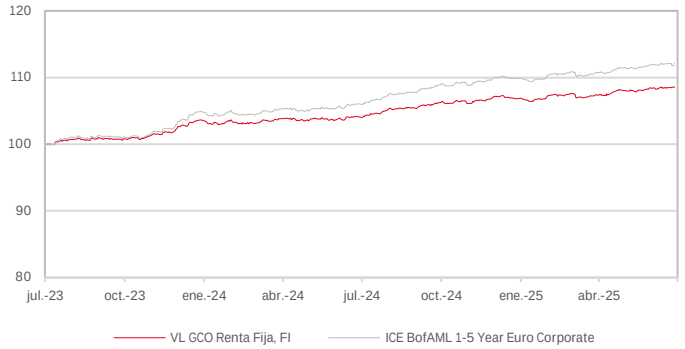
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període; a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Menys 5 informa de la volatilitat per pèrdues amb política d'inversió homogènia.

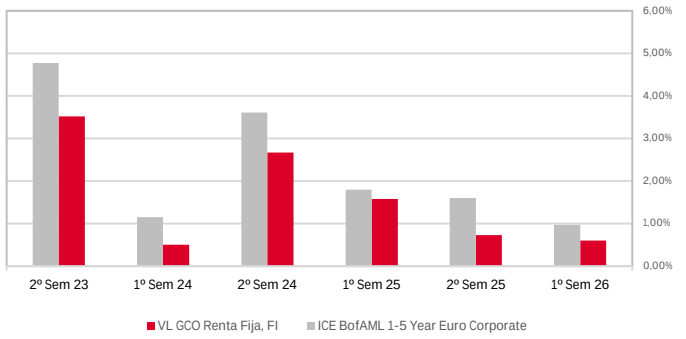
(iii) VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% patrimoni mitjà)	Acumulat	Trimestral				Anual			
	Any actual	Darrer trim (0)	Trim -1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ràtio total de despeses	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,79	0,81	0,81

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys	% Rentabilitat semestral dels darrers 5 anys





El 27/01/2023 es va modificar la política d'inversió per adaptar-la als requisits establerts per ser considerat un producte que promou característiques mediambientals o socials, «producte article 8», d'acord amb el que estableix el Reglament Delegat (UE) 2019/2088 (SFDR). Des del 8/10/2021, la gestió pren com a índex de referència, únicament a efectes comparatius, l'index ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index.

B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta al quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	N.º de partícips	Rendibilitat mitja semestral **
Renda Fixa Euro	196.155	426	0,67
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	199.608	137	4,16
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	156.260	453	6,45
Renda Variable Euro	369.249	658	11,88
Renda Variable Internacional	430.144	645	11,23
IIC de Gestió Referenciad			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de rendiment variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global			
FMM Curt Plaç Valor Liquidatiu Variable			
FMM Curt Plaç Liquidatiu Constant Deute Públic			
FMM Curt Plaç Valor Liquidatiu Baixa Volatilitat			
FMM Estàndard Valor Liquidatiu Variable			
Renda Fixa Euro Curt Plaç			
IIC Que Replica Un Índex			
IIC Amb Objectiu Concret De Rendibilitat No Garantida			
TOTAL FONS	1.351.416	2.319	34,39

** Mitjanes*

*** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.*

2.3 Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers d'euros)

Distribució del patrimoni	Fi del període actual		Fi del període anterior	
Any actual	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	76.554	97,42	72.522	96,80
Cartera Interior	4.300	5,47	2.123	2,83
Cartera Exterior	71.023	90,38	68.983	92,07
Interessos de la Cartera de Inversió	1.231	1,57	1.416	1,89
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.152	2,74	2.470	3,30
(+/-) RESTA	-123	-0,16	-69	-0,09
TOTAL PATRIMONI	78.583	100,00%	74.923	100,00%

Nota:

El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte al període anterior
	Var. del període actual	Var. del període anterior	Var. Acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	74.923	68.179	74.923	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	4,03	8,61	4,03	-48,48
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,56	0,71	0,56	
(+) Rendiments de Gestió	0,96	1,11	0,96	-4,75
(+) Interessos	1,48	1,45	1,48	12,33
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,52	-0,34	-0,52	67,85
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)				
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,40	-0,40	-0,40	8,03
(-) Comissió de gestió	-0,37	-0,38	-0,37	8,42
(-) Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	8,43
(-) Despeses per serveis exteriors				-3,67
(-) Altres despeses de gestió corrent				28,65
(-) Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	-12,05
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	78.583	74.923	78.583	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

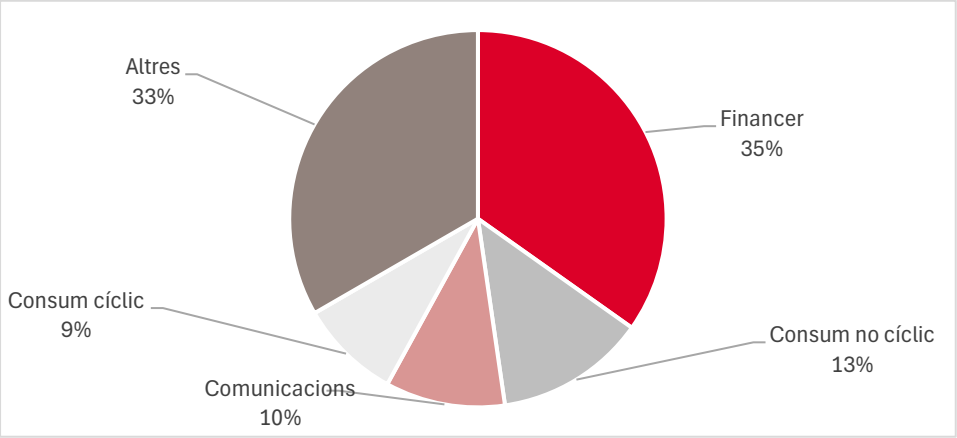
3. Inversions financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'euros) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període.

Descripció de la inversió i l'emissor	Divisa	Període actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|EESPAÑOL|3,20|2035-10-31	EUR	1.594	2,03		
BONO|ADIF|3,13|2030-01-31	EUR	905	1,15	908	1,21
BONO|EESPAÑOL|3,30|2036-04-30	EUR	1.801	2,29		
Total Deute Públic Cotitzat a més d'1 any		4.300	5,47	908	1,21
BONO|ADIF|3,25|2029-05-31	EUR			1.215	1,62
Total Renda Fixa Privada Cotitzada a més d'1 any				1.215	1,62
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.300	5,47	2.123	2,83
TOTAL RENDA FIXA		4.300	5,47	2.123	2,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'INTERIOR		4.300	5,47	2.123	2,83
BONO|French Republic Gove|3,50|2035-11-25	EUR	1.196	1,52		
BONO|EITALIANO|3,85|2034-07-01	EUR	1.239	1,58		
Total Deute Públic Cotitzat a més d'1 any		2.435	3,10		
BONO|NATWEST M|3,63|2029-01-09	EUR	608	0,77	614	0,82
BONO|LOREAL|2,50|2028-12-12	EUR	1.190	1,51		
BONO|INFINEON|2,88|2030-01-13	EUR	395	0,50	396	0,53
BONO|HENKEL A|3,63|2031-01-02	EUR	407	0,52		
BONO|CELLNEX FI|3,00|2030-10-19	EUR	785	1,00		
BONO|BAKER|3,23|2030-02-11	EUR	1.001	1,27		
BONO|NORDEA BANK ABP|2,75|2030-05-02	EUR	297	0,38		
BONO|SOC GENER|4,13|2027-06-02	EUR			407	0,54
BONO|BMW FINANC|2,63|2029-01-27	EUR	692	0,88		
BONO|EON|3,50|2027-10-12	EUR	811	1,03		
BONO|DAIMLER IN|3,25|2030-11-15	EUR	1.525	1,94	1.540	2,06
BONO|VINCI|1,63|2028-10-18	EUR	1.212	1,54	1.226	1,64
BONO|MEDTRONIC|2,95|2030-09-15	EUR	397	0,51	399	0,53
BONO|DAIMLER IN|2,50|2028-09-05	EUR			1.495	2,00
BONO|GOOGLE|3,45|2032-03-11	EUR	1.210	1,54		
BONO|AXA|3,75|2030-07-12	EUR	415	0,53	416	0,56
BONO|CAIXABANK|4,25|2030-09-06	EUR	1.589	2,02	1.594	2,13
BONO|Pfizer Netherlands|2,88|2029-04-19	EUR	699	0,89	703	0,94
BONO|CATERPILLAR FIN|2,54|2028-11-20	EUR	793	1,01		
BONO|SCHNEIDER|3,00|2030-06-03	EUR	801	1,02	805	1,07
BONO|AT&T INC|3,15|2030-05-01	EUR	844	1,07	848	1,13
BONO|PRICELINE|3,50|2029-01-01	EUR	1.316	1,67	1.326	1,77
BONO|STRYKER|3,38|2028-09-11	EUR	1.415	1,80	1.426	1,90
BONO|ASTRAZENECA|3,12|2030-05-05	EUR	1.308	1,66	1.315	1,75
BONO|BANQUE FCM|3,13|2027-09-14	EUR	294	0,37	297	0,40
BONO|GOOGLE|2,38|2028-10-06	EUR			498	0,66
BONO|SKANDINA|4,13|2027-06-29	EUR			1.772	2,36
BONO|BSCH|3,25|2032-05-27	EUR	996	1,27		
BONO|Credit Mutuel Arkea|3,13|2030-12-05	EUR	497	0,63	497	0,66
BONO|AIRPRODUCT|3,25|2032-04-16	EUR	1.091	1,39		
BONO|Lloyds Bank C.M. PLC|3,25|2030-03-24	EUR	2.111	2,69	2.120	2,83
BONO|THERMO FIS|0,50|2027-12-01	EUR	351	0,45	355	0,47
BONO|SOC GENER|4,13|2028-11-21	EUR	1.243	1,58	1.255	1,67
BONO|CREDIT AGR|1,13|2029-02-24	EUR	1.670	2,12	1.675	2,24
BONO|RBOSCH|3,63|2027-05-02	EUR			306	0,41
BONO|REN BANQUE|3,88|2028-10-12	EUR	1.215	1,55	1.222	1,63
BONO|SANTAN CF|3,75|2029-01-17	EUR	205	0,26	206	0,28
BONO|NATWEST M|1,38|2027-03-02	EUR			369	0,49
BONO|BANK OF AM|4,13|2028-05-12	EUR	1.121	1,43	1.135	1,51
BONO|IBM|1,50|2029-05-23	EUR	941	1,20	953	1,27
BONO|Novartis Finance SA|3,10|2031-10-13	EUR	1.199	1,53		
BONO|NEXTERA|2,99|2030-01-10	EUR	1.686	2,14		
BONO|REN BANQUE|4,88|2029-07-02	EUR	634	0,81	642	0,86
BONO|VERIZON|1,38|2028-11-02	EUR	1.091	1,39	1.108	1,48
BONO|GOOGLE|2,50|2029-04-06	EUR	891	1,13	896	1,20
BONO|SANTAN CF|4,13|2028-05-05	EUR			621	0,83
BONO|TOYOTA FIN|3,13|2028-04-21	EUR	554	0,70	557	0,74
BONO|DANAHER FIN|1,20|2027-03-30	EUR			772	1,03
BONO|NATWEST M|4,25|2028-01-13	EUR	713	0,91	722	0,96
BONO|American Honda Finan|3,30|2029-03-21	EUR			1.639	2,19
BONO|CRITERIA|3,50|2029-07-02	EUR	1.011	1,29	2.541	3,39
BONO|DANAHER FIN II|0,45|2027-12-18	EUR	348	0,44	353	0,47
BONO|SIEMENS FI|2,75|2030-06-09	EUR	199	0,25	200	0,27
BONO|DELL|4,50|2027-07-18	EUR			412	0,55
BONO|GOLDMAN|4,00|2029-06-21	EUR	1.252	1,59	1.261	1,68
BONO|IBM|2,90|2030-01-10	EUR	485	0,62	488	0,65
BONO|PERNOD|1,38|2029-01-07	EUR			1.301	1,74
BONO|MASTERCARD|2,10|2027-09-01	EUR	991	1,26	995	1,33
BONO|HYPO NOE Landesbank|4,00|2027-02-01	EUR			511	0,68
BONO|BSCH|4,25|2030-06-12	EUR	1.585	2,02	1.591	2,12
BONO|AMAZON|3,10|2030-02-16	EUR	701	0,89		
BONO|HEINEKEN NV|2,57|2028-09-03	EUR	497	0,63	500	0,67
BONO|NOVONORDISK|2,50|2029-01-20	EUR	1.257	1,60	1.265	1,69
BONO|BNP|4,13|2033-05-24	EUR	1.253	1,59		
BONO|AT&T INC|1,60|2028-02-19	EUR	746	0,95	754	1,01
BONO|SAN UK PLC|3,35|2030-03-25	EUR	1.206	1,54	1.917	2,56
BONO|MCDONALDS|1,75|2028-05-03	EUR			978	1,31
BONO|BPCE|4,13|2028-07-10	EUR	1.140	1,45	1.150	1,53
BONO|American Honda Finan|2,85|2028-06-27	EUR	497	0,63	502	0,67
BONO|SNT GOBAIN|2,75|2028-03-04	EUR	698	0,89	703	0,94
BONO|ALLIAND|2,63|2027-06-09	EUR			1.003	1,34
BONO|LINDE|2,63|2029-01-18	EUR	792	1,01	797	1,06
BONO|PANDORA AS|4,50|2028-03-10	EUR			1.556	2,08
BONO|RBOSCH FIN|2,75|2028-04-28	EUR			400	0,53
BONO|BANQUE FCM|4,13|2029-03-13	EUR	617	0,78	628	0,84
BONO|Carlsberg Breweries|3,00|2029-07-28	EUR			2.758	3,68
BONO|LVMH|2,75|2027-10-07	EUR	1.403	1,78	1.412	1,88
BONO|NOVONESIS|3,25|2030-02-19	EUR	702	0,89		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada a més d'1 any		55.593	70,71	60.103	80,21
BONO|ALLIANZ AG|4,43|2035-01-25	EUR	1.233	1,57		
BONO|VATTENFALL AB|3,75|2026-09-18	EUR			506	0,68
BONO|UBS|2026-06-01	EUR			456	0,61
BONO|PRICELINE|4,00|2026-10-15	EUR			1.018	1,36
BONO|AXA|4,13|2036-01-24	EUR	1.191	1,52		
BONO|MOODY'S|1,75|2026-12-09	EUR	592	0,75	594	0,79
BONO|IBM|3,38|2027-01-06	EUR	1.006	1,28	1.011	1,35
BONO|BANK OF AM|1,66|2027-04-25	EUR			691	0,92
BONO|BPCE|0,25|2026-01-15	EUR			270	0,36
BONO|SKANDINA|4,13|2027-06-29	EUR	1.762	2,24		
BONO|ALLIAND|2,63|2027-06-09	EUR	999	1,27		
BONO|VERIZON|1,38|2026-10-27	EUR	465	0,59	469	0,63
BONO|ABB FIN|3,25|2026-12-16	EUR	1.101	1,40	1.108	1,48
BONO|DELL|4,50|2027-07-18	EUR	411	0,52		
BONO|DANAHER FIN|1,20|2027-03-30	EUR	770	0,98		
BONO|INM.COLONI|2,00|2026-01-17	EUR			538	0,72
BONO|NETFLIX|3,63|2027-05-15	EUR	810	1,03		
BONO|VOLKSWAGEN LEASING|0,25|2026-01-12	EUR			764	1,02
BONO|SOC GENER|4,13|2027-06-02	EUR	403	0,51		
BONO|NATWEST M|1,38|2027-03-02	EUR	365	0,46		
BONO|ASML|1,38|2026-07-07	EUR			497	0,66
BONO|EUROCLEAR INVESTMENT|1,13|2026-12-07	EUR	275	0,35	278	0,37
BONO|THERMO FIS|3,20|2026-01-10	EUR			255	0,34
BONO|HYPO NOE Landesbank|4,00|2027-02-01	EUR	510	0,65		
BONO|AMERICAN TOWER|1,95|2026-02-22	EUR			430	0,57
BONO|RBOSCH|3,63|2027-05-02	EUR	304	0,39		
BONO|MUNCHENER|4,13|2035-11-26	EUR	800	1,02		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada a menys d'1 any		12.997	16,53	8.885	11,86
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		71.025	90,34	68.988	92,07
TOTAL RENDA FIXA		71.025	90,34	68.988	92,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'EXTERIOR		71.025	90,34	68.988	92,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		75.325	95,81	71.111	####

3.2. Distribució de les inversions financeres, al tancament del període. Percentatge respecte al patrimoni total

Distribució de sectors



3.3 Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes a tancament del període (imports en milers d'EUR)

Al tancament del període no hi ha posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions / reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu dels fets relevants

No existeix annex explicatiu de fets rellevants.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)		X
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador,		X
e. Adquirits valors / instr. financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col·locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o diposilària, o una		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

a. Partícips significatius:
Inversió directa:
73.806.351,97 euros - 93,92% sobre el patrimoni.
Inversió indirecta:
75.736.274,87 euros - 96,38% sobre el patrimoni.
g. Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions de comercialització representen un 0,01% sobre el patrimoni mitjà del fons i, per inversions superiors a 1.000.000 d'euros, un 0,33% sobre el patrimoni mitjà del fons.
h. Després de l'acord del Consell d'Administració de GCO Gestió d'Actius, la gestora va subscriure participacions de la IIC.
La Societat Gestora disposa d'un procediment per evitar els conflictes d'interès.

8. Informaciói advertències a instáncies de la CNMV

No existeix annex explicatiu de fets rellevants.

9. Annex explicatiu del l'informe periòdic

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

El primer semestre del 2026 ha estat marcat pel conflicte a l'Iran. El deteriorament de l'entorn geopolític, marcat per la intensificació del conflicte a l'Orient Mitjà, va elevar la incertesa global i va provocar episodis de volatilitat. A partir de l'abril, les borses van recollir amb alces generalitzades les expectatives de resolució del conflicte per les negociacions. Els atacs d'Israel al Líban i el tancament de l'estret d'Ormuz van condicionar la primera treva a l'abril. Durant les setmanes següents, l'impacte del conflicte es va començar a traslladar progressivament a alguns indicadors macroeconòmics, com l'increment del preu del cru i l'augment de la inflació.

Pel que fa als bancs centrals, durant tot el semestre es van mantenir els tipus d'interès, amb l'única excepció de la reunió del juny del Banc Central Europeu, en què es van apujar els tipus d'interès oficials en +25 punts bàsics. Quant a la Reserva Federal, que va mantenir els tipus d'interès oficials sense canvis en les reunions del semestre, va viure un canvi en la seva presidència, amb Kevin Warsh suplint Jerome Powell a partir del 22 de maig. Als EUA, l'IPC ha passat del +2,4% del gener i el febrer a un +4,2% el maig, mentre que la zona euro ha repuntat del +1,9% del febrer al +3,2% del maig, en xifres interanuals, amb una estimació del juny situada en el +2,8%.

El comportament de les borses aquest semestre, malgrat el conflicte, ha estat positiu. L'índex Eurostoxx-50 ha pujat un +9,27% durant el semestre i l'Ibex-35 ha tingut un comportament més destacat, amb un +12,50%. Als EUA, l'S&P-500 ha registrat un +9,55% i el Nasdaq, un +12,79%.

Pel que fa al deute públic, ha estat un semestre de volatilitat alta, durant el qual el deute espanyol a deu anys ha pujat des del +3,29% fins a tancar el semestre en el +3,34%, amb un mínim de +3,06% al febrer i un màxim de 3,63% en diverses ocasions. La rendibilitat del bo alemany ha passat del 2,85% del desembre al +2,86% de tancament de juny, registrant un mínim del +2,64% el febrer i un màxim del +3,19% el maig. Als EUA , la rendibilitat del bo a deu anys ha passat del +4,17% al +4,47% durant el semestre. Finalment, el conflicte va disparar el preu del cru i el barril Brent va arribar a cotitzar a prop dels 120 $/barril; a finals de juny se situa per sota dels 80 $.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

En aquest semestre, GCO Renta Fija ha centrat les seves operacions en la compra de bons amb l'objectiu de capturar un diferencial de rendibilitat positiu sobre el deute públic amb venciment a mitjà termini, incrementant el risc de durada de la seva cartera. L'apartat 2. a) recull més detalls referent a aquest punt.

c) Índex de referència.

En el semestre, GCO Renta Fija ha registrat una rendibilitat del +0,60%, davant del +0,98% que ha obtingut el benchmark ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. El fons ha recollit positivament la rendibilitat de cartera, si bé l'increment lleuger de la corba de rendibilitats de renda fixa ha tingut un efecte negatiu sobre la valoració dels actius a causa de la relació inversa entre preu i rendibilitat.

d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendabilidat i despeses de la IIC.

En aquest primer semestre del 2026, el patrimoni ha augmentat, però el nombre de partícips de GCO Renta Fija ha caigut. La rendibilitat semestral ha estat de +0,60%; el fons ha recollit positivament la rendibilitat de cartera, si bé el lleuger increment de la corba de rendibilitats de renda fixa ha tingut un efecte negatiu sobre la valoració dels actius a causa de la relació inversa entre preu i rendibilitat. Durant aquest semestre, els valors que han contribuït més positivament a la rendibilitat del fons d'inversió han estat bons de deute públic espanyol i altres de cupó fix emesos per Lloyds i CaixaBank. En la data de referència (30/06/2026), GCO Renta Fija manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,50 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI), a preus de mercat del +3,50%. Les comissions acumulades per GCO Renta Fija durant el semestre són del 0,37% (a l'apartat 2.1. es detallen les comissions suportades pel fons d'inversió). En el semestre, l'impacte de les despeses suportades per GCO Renta Fija s'eleva fins al 0,39%, cosa que ha reduït en aquest percentatge la rendibilitat bruta obtinguda pel fons d'inversió en aquest termini.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

En aquest semestre, la rendibilitat de GCO Renta Fija ha estat la menor entre els dos fons de renda fixa gestionats.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

En aquest semestre, GCO Renta Fija ha centrat la seva activitat inversora en la compra de bons de deute públic espanyol i italià, i de bons emesos per NextEra Energy, BNP Paribas, i, d'altra banda, en vendes de bons de Carlsberg, American Honda i Pandora, entre altres operacions. Aquests canvis de composició busquen obtenir un diferencial de rendibilitat positiu, millorar l'estructura de la cartera i augmentar la durada del fons.

b) Operativa de préstec de valors.

No aplica

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

No aplica

d) Altra informació sobre inversions.

Les inversions subjacents a aquest producte financer tenen en compte característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJETIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

No aplica

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El 2026, el fons d'inversió ha registrat una volatilitat del 2,10, davant del 2,26 registrada pel seu benchmark ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. Això indica que el fons assumeix un risc menor que el del seu índex de referència. A l'apartat 2.2A. es detallen les mesures de risc i es mostra l'evolució dels trimestres anteriors.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

No aplica

6. INFORMACIÓ I Y ADVERTÈNCIES CNMV.

No aplica

7. ENTITATS BENEFICIARIES DELS FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LA MATEIXES.

No aplica

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

El fons no incorre en costos derivats del servei d'anàlisi.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El segon semestre del 2026, es preveu un entorn macroeconòmic condicionat per la tensió geopolítica. La durada del conflicte, que limita el flux de cru i altres mercaderies per l'estret d'Ormuz, serà clau per l'impacte que pugui tenir en la inflació de les principals economies. Els bancs centrals estan monitorant el trasllat de l'increment del cost del petroli als índexs de preus. D'altra banda, els dubtes sobre la sostenibilitat de les inversions en els semiconductors a causa dels alts costos de la implementació de la intel·ligència artificial i els dubtes sobre el retorn d'aquestes inversions aporten volatilitat als mercats borsaris i els allunyen dels màxims històrics. Això no obstant, l'escenari base contempla una expansió global que es podria allargar fins al 2027. Al novembre, els EUA celebraran eleccions a mig mandat presidencial, un període que històricament ha vingut acompanyat de més volatilitat i que podria condicionar determinades decisions de política econòmica i exterior de l'administració dels EUA de Trump.

En definitiva, l'escenari econòmic global continua oferint suport per als actius de risc, sustentat per la fortalesa de l'economia dels EUA, uns beneficis empresarials sòlids i les oportunitats derivades de la revolució tecnològica associada a la intel·ligència artificial. Això no obstant, els inversors continuen fent front a un entorn complex en què persisteixen riscos rellevants relacionats amb la inflació, la política monetària, l'evolució geopolítica i unes valoracions borsàries que, en determinats sectors, comencen a exigir més cautela i selectivitat.

Davant d'aquest escenari, GCO Renta Fija centrarà novament la seva estratègia inversora a aprofitar les oportunitats que puguin oferir els mercats de renda fixa, tant primari com secundari, mantenint una diversificació adequada dels riscos del fons en línia amb els seus objectius estratègics.

10. Informació sobre la política de remuneració

No aplica en este informe

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

Durant el període no s'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius (operacions simultànies).