

Información del Fons

Nº de Registre CNM 3669	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, relacionades amb les IIC gestionades a:
Dada de Registre: 16/11/2006	
Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A.U., SGIIC	Adreça: Méndez Álvaro, 31 - 28045 Madrid
Grup Gestora: Grupo Catalana Occidente S.A.	Tel: 914328660 - Correo electrònic: fondos@occident.com
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	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 al l'Inversor (902 149 200, e-mail inversores@cnmv.es).
Dipositari: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	
Grup Dipositari: BBVA	
Ràting Dipositari: A+ (S&P)	

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoría

Típus 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 exposició total (cartera) invertida en renda fixa nacional o internacional (incloent-hi dipòsits a la vista, impositons a termini fix, pagarés o altres actius similars), d'emissors públics i privats, denominats en euros. Seran actius d'emissors negociats i pertanyents fonamentalment a països membres de l'OCDE (excloso els països emergents). El ràting mínim de la renda fixa serà el corresponent a la categoria de grau d'inversió (des de BBB-) segons la mitjana de les agències S&P, Moody's, Fitch i DBRS. En cas que el Regne d'Espanya rebaixi el seu ràting per sota d'aquesta categoria, la qualitat mínima també es reduirà. 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. El fons pot invertir fins a un 30% en IIC (incloses les del grup, ETF, SICAV o actius similars). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 2 anys. 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 Econòmiques

Rotació / Rendibilitat	Període actual	Període Anterior	Any actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,22	0,07	0,22	0,26
Rentabilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,58	1,60	1,58	1,92

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 / Partícps	Període actual	Període Anterior	patrimoni / VL	Patrimoni fin de Període (milers de EUR)	VL fin de Període (EUR)
Nº de participacions	4.873.387,50	4.435.789,47	Període d'informe	119.749	24,5721
Nº de partícps	239	241	2025	108.225	24,3981
Bº bruts distribuïts per participació	0,00	0,00	2024	80.297	23,7501
Inversió mínima (EUR)	0		2023	66.550	22,8617

Comissions 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	patrimoni		0,01	0,01	patrimoni
0,12		0,12	0,12		0,12					

2.2 Comportament

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

Rendibilitat (% sese anualitzar)	Acumulat	Trimestral				Anual			
	Any actual	Último trim (0)	Trim -1	Trim -2	Trim -3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat IIC	0,71	1,17	-0,45	0,41	0,52	2,73	3,89		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,16	15/05/2026	-0,25	11/03/2026		
Rendibilitat màxima (%)	0,50	08/04/2026	0,50	08/04/2026		

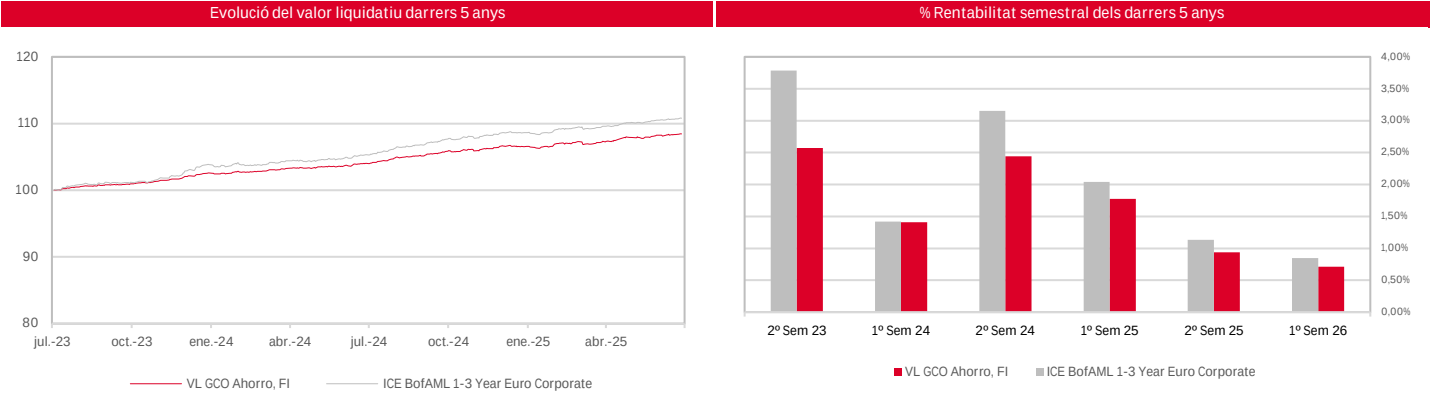
(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi 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	1,59	1,75	1,4	0,76	0,78	0,94	0,81		
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 1-3 Year Euro Corporate	1,55	1,69	1,36	0,44	0,62	0,71	1,10		
VaR Històric (iii)	0,49	0,49	0,52	0,3	0,3	0,30	0,34		

(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 s'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	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30	0,31

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.



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'índex ICE BofAML 1-3 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 particips	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	116.149	96,99	104.944	96,97
Cartera Interior	2.513	2,10	2.521	2,33
Cartera Exterior	112.392	93,86	100.935	93,26
Interessos de la Cartera de Inversió	1.244	1,04	1.488	1,37
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.725	3,11	3.364	3,11
(+/-) RESTA	-125	-0,10	-83	-0,08
TOTAL PATRIMONI	119.749	100,00%	108.225	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)	108.225	98.440	108.225	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	9,17	8,42	9,17	20,98
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,73	0,92	0,73	
(+) Rendiments de Gestió	0,88	1,07	0,88	-8,75
(+) Interessos	1,41	1,44	1,41	8,82
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,53	-0,37	-0,53	59,70
(+/-) 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	-0,15	-0,15	-0,15	8,11
(-) Comissió de gestió	-0,12	-0,13	-0,12	9,42
(-) Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	9,42
(-) Despeses per serveis exteriors				-3,67
(-) Altres despeses de gestió corrent				26,21
(-) Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	-11,54
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	119.749	108.225	119.749	

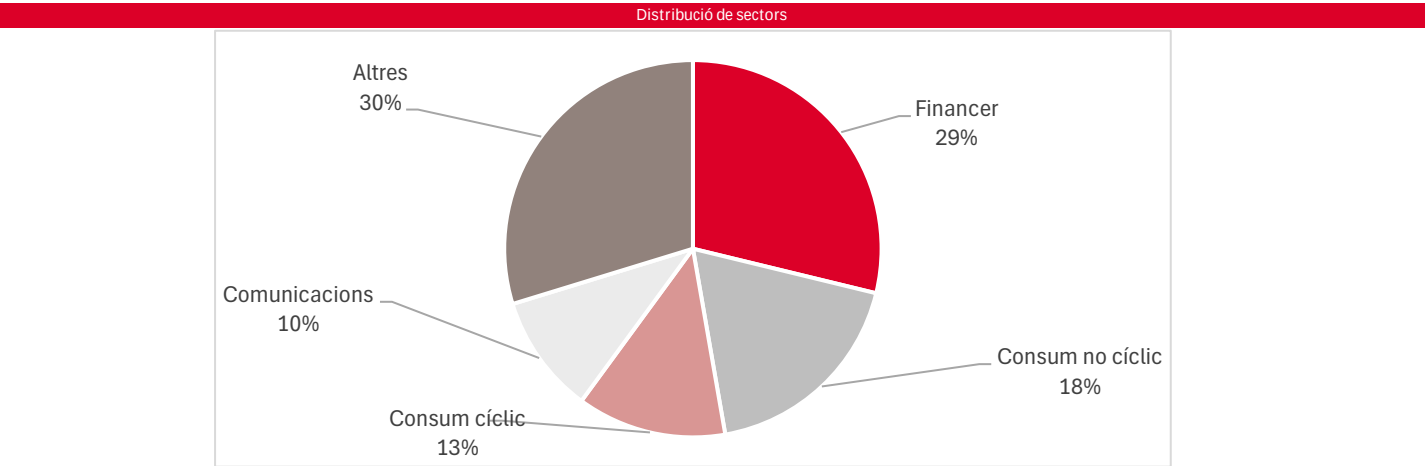
Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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		Període anterior		Descripció de la inversió i l'emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ADIF 3,13 2030-01-31	EUR	2.513	2,10	2.521	2,33	BONO CELLNEX FI 3,00 2030-10-19	EUR	196	0,16		
Total Deute Públic Cotitzat a més d'1 any		2.513	2,10	2.521	2,33	BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	691	0,58	693	0,64
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.513	2,10	2.521	2,33	BONO REN BANQUE 4,75 2027-04-06	EUR			2.197	2,03
TOTAL RENDA FIXA		2.513	2,10	2.521	2,33	BONO BAKER 3,23 2030-02-11	EUR	2.002	1,67		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'INTERIOR		2.513	2,10	2.521	2,33	BONO NEXTERA 2,99 2030-01-10	EUR	2.379	1,99		
BONO EUB 3,13 2028-12-05	EUR	509	0,42	512	0,47	BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	2.043	1,71	2.061	1,90
Total Deute Públic Cotitzat a més d'1 any		509	0,42	512	0,47	BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	2.986	2,49	3.002	2,77
BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	2.568	2,14	2.583	2,39	BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	1.408	1,18	1.420	1,31
BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	1.586	1,32	1.592	1,47	BONO NOVONORDISK 2,50 2029-01-20	EUR	1.049	0,88	1.056	0,98
BONO ALLIAND 2,63 2027-06-09	EUR			1.504	1,39	BONO BMW Inter. Inv. BV 3,25 2028-11-17	EUR	706	0,59	712	0,66
BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR			3.030	2,80	BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	2.727	2,28	2.750	2,54
BONO PANDORA AS 4,50 2028-03-10	EUR	1.031	0,86	1.037	0,96	BONO ROCHE FIN 3,31 2027-11-04	EUR	1.821	1,52	1.836	1,70
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	2.213	1,85	282	0,26	BONO HEINEKEN NV 2,57 2028-09-03	EUR	497	0,42	500	0,46
BONO SIEMENS FI 3,00 2028-10-22	EUR	1.499	1,25	1.514	1,40	BONO AXAI 3,75 2030-07-12	EUR	933	0,78	936	0,86
BONO Swisscom FI 3,50 2028-07-29	EUR	2.750	2,30	2.771	2,56	Total Renda Fixa Privada Cotitzada a més d'1 any		66.452	55,49	73.451	67,88
BONO NATWEST M 2,75 2027-11-04	EUR	1.601	1,34	1.612	1,49	BONO GAZ FRANCE 3,75 2027-06-06	EUR	2.030	1,70		
BONO REN BANQUE 3,38 2029-04-26	EUR	999	0,83	1.011	0,93	BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	1.810	1,51		
BONO CRITERIA 3,25 2030-11-25	EUR	893	0,75			BONO VERIZON 1,38 2026-10-27	EUR	1.281	1,07	1.284	1,19
BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	1.484	1,24	1.493	1,38	BONO BANK OF AM 2,75 2028-10-30	EUR	2.003	1,67		
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	804	0,67	811	0,75	BONO COCA EP 2,63 2027-06-03	EUR	1.702	1,42		
BONO RBOSCH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	1.494	1,25	1.500	1,39	BONO GOLDMAN 2,97 2028-01-23	EUR	3.015	2,52	3.016	2,79
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR			1.820	1,68	BONO PROCTER 3,25 2026-08-02	EUR	691	0,58	693	0,64
BONO ALLIAND 3,25 2028-03-13	EUR	1.013	0,85	1.017	0,94	BONO SNT GOBAIN 3,75 2026-10-29	EUR	1.915	1,60	1.928	1,78
BONO SCHNEIDER 3,00 2030-06-03	EUR	1.302	1,09	1.308	1,21	BONO NTT FINANCE CORP 2,74 2027-07-16	EUR	1.703	1,42		
BONO CATERPILLAR FIN 2,54 2028-11-20	EUR	793	0,66			BONO MORGAN ST 2,70 2026-03-19	EUR			2.708	2,50
BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR			1.125	1,04	BONO REN BANQUE 4,75 2027-04-06	EUR	2.185	1,82		
BONO American Honda Finan 3,30 2029-03-21	EUR	1.607	1,34	1.639	1,51	BONO BNP 2,46 2028-04-24	EUR	1.999	1,67		
BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR			2.624	2,42	BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	1.742	1,45		
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR			709	0,65	BONO HENKEL A 2,43 2028-04-02	EUR	701	0,59		
BONO DANAHER 2,50 2029-12-30	EUR	975	0,81	981	0,91	BONO JPMORGAN 2,77 2028-02-18	EUR	1.502	1,25		
BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	1.418	1,18	1.427	1,32	BONO PEPSICO 2,48 2028-02-11	EUR	1.500	1,25		
BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	794	0,66	799	0,74	BONO MORGAN ST 3,08 2027-04-05	EUR	2.011	1,68		
BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	390	0,33	391	0,36	BONO NOVONORDISK 2,50 2027-05-27	EUR	2.502	2,09	2.503	2,31
BONO SUMITOMO BANK 3,54 2030-04-02	EUR	1.112	0,93			BONO NATWEST M 2,97 2028-06-11	EUR	1.708	1,43	1.708	1,58
BONO American Honda Finan 2,85 2028-06-27	EUR	1.293	1,08	1.304	1,21	BONO ALLIAND 2,63 2027-06-09	EUR	1.498	1,25		
BONO Credit Mutuel Arkea 3,13 2030-12-05	EUR	199	0,17	199	0,18	BONO NATWEST M 3,01 2026-01-13	EUR			700	0,65
BONO DELL 3,63 2029-03-24	EUR	813	0,68	814	0,75	BONO LOREAL 2,35 2027-12-12	EUR	1.300	1,09		
BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR			1.750	1,62	BONO FEDE CAISSE 2,65 2027-01-14	EUR	701	0,59		
BONO BMW FINAN 2,63 2029-01-27	EUR	1.187	0,99			BONO AMAZON 2,73 2028-03-16	EUR	2.203	1,84		
BONO MITSUI SUMITOMO 2,90 2030-03-05	EUR	1.284	1,07			BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	1.123	0,94		
BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	891	0,74	897	0,83	BONO ENEL 2026-06-01	EUR			2.178	2,01
BONO TOYOTA FIN 2,63 2028-12-11	EUR	1.679	1,40	1.687	1,56	BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1.897	1,58	1.909	1,76
BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	1.409	1,18	1.418	1,31	BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR			660	0,61
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	1.457	1,22	1.474	1,36	BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR			1.305	1,21
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	1.119	0,93	1.125	1,04	BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	704	0,59		
BONO AMAZON 3,10 2030-02-16	EUR	1.502	1,25			BONO SANOFI 2,67 2027-02-11	EUR	1.302	1,09	1.302	1,20
BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR			2.609	2,41	BONO ING Bank NV 4,13 2026-10-02	EUR	201	0,17	203	0,19
BONO GAZ FRANCE 3,75 2027-06-06	EUR			2.046	1,89	BONO BANK OF AM 1,66 2027-04-25	EUR			2.647	2,45
BONO DAIMLER IN 3,25 2030-11-15	EUR			908	0,84	BONO PRICELINE 4,00 2026-10-15	EUR	509	0,42	1.730	1,60
BONO EON 3,50 2027-10-12	EUR	710	0,59			BONO SIEMENS 2,50 2027-05-27	EUR	1.502	1,25		
BONO Pfizer Netherlands 2,88 2029-04-19	EUR	999	0,83	1.004	0,93	BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	493	0,41	495	0,46
BONO CITIGROUP 1,63 2028-02-21	EUR	1.952	1,63			Total Renda Fixa Privada Cotitzada a menys d'1 any		45.433	37,94	26.969	24,93
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR			2.267	2,10	TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		112.394	93,85	100.932	93,28
BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	792	0,66	796	0,74	TOTAL RENDA FIXA		112.394	93,85	100.932	93,28
BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	609	0,51	613	0,57	TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'EXTERIOR		112.394	93,85	100.932	93,28
BONO J DEERE CA 2,50 2028-09-11	EUR	793	0,66	797	0,74	TOTAL INVERSIONS FINANCERES		114.907	95,95	103.453	95,61

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



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

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BONO SCHNEIDER ELECTRIC FRN 01/07/2028	amb compromís	800	Inversió
Total subjacent renda fixa		800	
TOTAL OBLIGACIONS		800	

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 fullletó informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeix annex explicatiu de fets rellevants.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Particips 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 dipositària, 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. Particips significatius:
Inversió directa:
112.894.323,23 euros - 94,28% sobre el patrimoni.
Inversió indirecta:
114.845.987,42 euros - 95,91% 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 0,00% sobre el patrimoni mitjà del fons i, per inversions superiors a 1.000.000 d'euros, un 0,11% 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. Informació i advertències a instàncies 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 pujar 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.

Les operacions efectuades en renda fixa durant el període han tingut per objecte invertir en actius amb un diferencial de rendibilitat positiu respecte del deute públic espanyol.

L'apartat 2. a) recull més detalls referent a aquest punt.

c) Índex de referència.

En el semestre, GCO Ahorro ha registrat una rendibilitat del +0,71%, davant del +0,88% de l'índex de referència ICE BofAML 1-3 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, rendibilitat i despeses de la IIC.

En aquest semestre, el patrimoni s'ha incrementat, mentre que el nombre de partícips s'ha reduït lleugerament. GCO Ahorro ha tancat el mes de juny amb una rendibilitat semestral del +0,71%. El venciment mitjà de les carteres és reduït. Atesos els criteris d'inversió mantinguts i la qualitat dels emissors en cartera, creiem que podrem continuar amb una rendibilitat semblant. Durant aquest semestre, els valors que han contribuït més positivament a la rendibilitat del fons d'inversió han estat les posicions en bons de cupó flotant de Goldman Sachs, i cupó fix d'Adif i Renault, amb venciments 2029 i 2030, respectivament. En la data de referència (30/06/2026), GCO Ahorro manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,87 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del +3,04%. Les comissions acumulades pel fons durant el semestre són del 0,12% (a l'apartat 2.1. es detallen les comissions suportades pel fons). En el període, l'impacte de les despeses suportades pel fons d'inversió s'eleva fins al 0,14%, cosa que ha reduït en aquest percentatge la rendibilitat bruta obtinguda per GCO Ahorro en aquest termini.

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

La rendibilitat de GCO Ahorro en aquest primer semestre de l'any ha estat superior a l'obtinguda per GCO Renta Fija, ja que ha estat la més gran d'entre els fons de renda fixa gestionats.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Durant el semestre, GCO Ahorro ha centrat la seva activitat inversora en la compra de bons d'Amazon, NextEra Energy, Mitsui Sumitomo i Morgan Stanley i en la venda d'algunes posicions en bons de Lloyds, Bank of America i Santander UK, entre altres operacions. La inversió en aquesta mena de bons de caràcter privat permet que el fons d'inversió pugui invertir amb un diferencial de rendibilitat positiu respecte del deute públic espanyol i reduir la durada de la cartera.

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 de l'1,59, davant de l'1,55 registrada pel seu benchmark ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index. Això indica que el fons assumeix un risc molt similar al 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 BENEFICIÀRIES 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