

Información del Fons

Nº de Registre CNM 1284	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: 29/12/1997	
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 a 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

Tipus de fons: Fons que inverteix més del 10% en altres fons i/o societats.

Vocació inversora: Renda Variable Internacional

Perfil de risc: 4 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 inverteix fins a un 100% de la cartera en renda variable. No hi ha predeterminació pel que fa a emissors/divises/països, però s'adreçarà principalment a emissors de capitalització borsària alta i/o mitjana. La possibilitat d'invertir en actius de baixa capitalització pot influir negativament en la liquiditat del fons. Risc divisa superior al 30%. Pot invertir fins a un 30% en IIC (incloses les del grup, ETF, SICAV o actius similars). La renda variable en què inverteix serà tant de països de l'OCDE així com d'altres països emergents. Els percentatges de cadascun d'ells s'ajustaran a les condicions de cada mercat en cada moment. Podrà tenir una exposició màxima del 25% en valors de renda fixa d'emissors públics o privats, denominats en euros (incloent-hi dipòsits a la vista, impositcions a termini fix, pagarés o actius similars), sense durada mitjana determinada. Seran actius d'emissors negociats i pertanyents fonamentalment a països membres de l'OCDE (exclosos els 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. Pot invertir en emissions inferiors a BBB - fins a un 10% del patrimoni. Si al Regne d'Espanya li rebaixessin el seu ràting per sota d'aquesta categoria, la qualitat mínima es reduiria. 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	0,13	0,12	0,13	0,08
Rentabilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,53	1,56	1,53	1,89

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	16.608.952,92	15.386.418,82	Període d'informe	375.207	22,5907
Nº de partícps	505	507	2025	311.458	20,2424
Bº bruts distribuïts per participació	0,00	0,00	2024	245.593	18,2801
Inversió mínima (EUR)	0		2023	170.015	14,9083

Comisiones aplicadas en el Període, sobre patrimonio medio						Comissió de dipositari		
Comissió de gestió						% Efectivament cobrat		
% 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	0,02	0,02
0,87		0,87	0,87		0,87			patrimoni

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	11,60	16,20	-3,96	4,61	6,54	10,73	22,62		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,24	05/06/2026	-1,69	20/01/2026		
Rendibilitat màxima (%)	2,91	08/04/2026	2,91	08/04/2026		

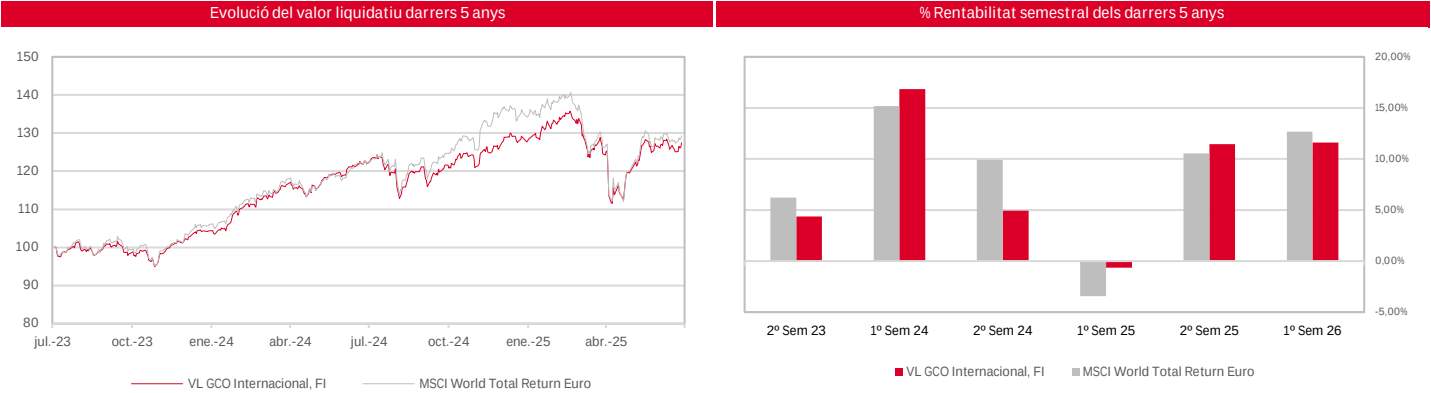
(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi 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	12,46	11,93	12,72	10,88	10,18	14,61	10,15		
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		
MSCI World Total Return Euro	11,45	10,46	12,13	11,25	8,49	15,90	11,81		
VaR Històric (iii)	5,61	5,61	5,34	5,01	5,13	5,01	3,69		

(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	0,89	0,45	0,44	0,45	0,45	1,80	1,80	1,82	1,84

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 2/10/2021, la gestió pren com a índex de referència, únicament a efectes comparatius, l'índex MSCI World Total Return Euro.

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	359.796	95,89	290.216	93,18
Cartera Interior	24.893	6,63	18.804	6,04
Cartera Exterior	334.903	89,26	271.412	87,14
Interessos de la Cartera de Inversió				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	14.904	3,97	21.249	6,82
(+/-) RESTA	507	0,14	-7	
TOTAL PATRIMONI	375.207	100,00%	311.458	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)	311.458	260.627	311.458	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	7,79	6,95	7,79	29,42
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	11,35	10,66	11,35	
(+) Rendiments de Gestió	12,43	11,72	12,43	22,44
(+) Interessos	0,05	0,06	0,05	-15,37
(+) Dividends	1,06	0,59	1,06	107,06
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	10,56	10,34	10,56	17,85
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	0,76	0,72	0,76	22,44
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,08	-1,05	-1,08	18,70
(-) Comissió de gestió	-0,87	-0,88	-0,87	13,54
(-) Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	13,55
(-) Despeses per serveis exteriors				-3,43
(-) Altres despeses de gestió corrent				26,10
(-) Altres despeses repercutides	-0,19	-0,15	-0,19	49,76
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	375.207	311.458	375.207	

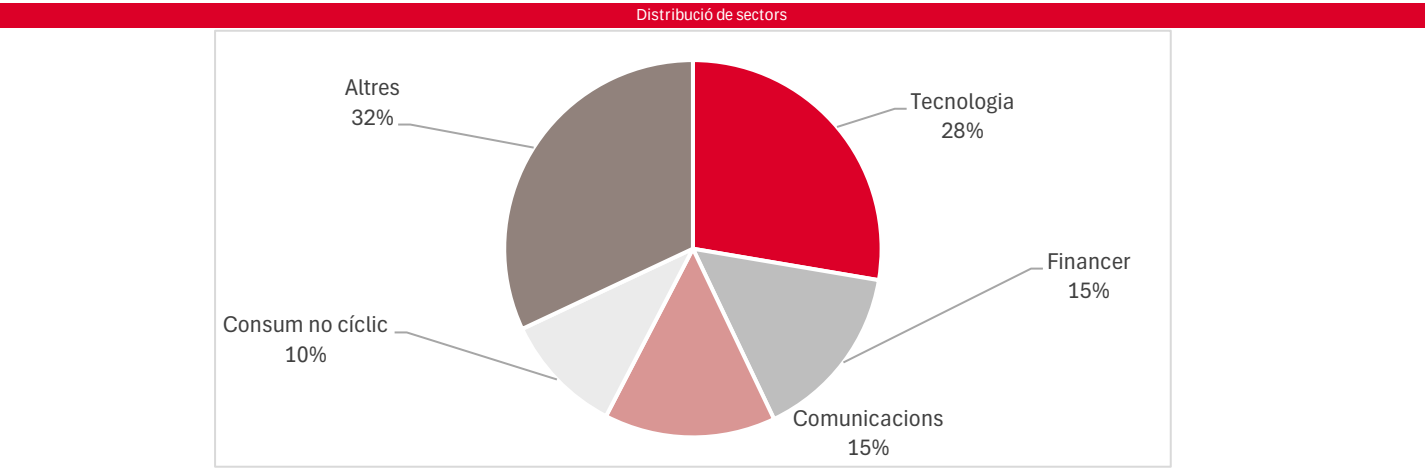
Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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	%
ACCIONES\TELEFONICA	EUR	1.731	0,46			ACCIONES\LOREAL	EUR	3.528	0,94	2.000	0,64
ACCIONES\CAIXABANK	EUR	1.576	0,42	1.329	0,43	ACCIONES\VISA	USD	4.614	1,23	3.517	1,13
ACCIONES\INDITEX	EUR	2.312	0,62	2.363	0,76	ACCIONES\ACCENTURE	USD	351	0,09	737	0,24
ACCIONES\IBERDROLA	EUR	3.464	0,92	2.929	0,94	ACCIONES\UNION P CO	USD	956	0,25	791	0,25
ACCIONES\RED ELECT	EUR	592	0,16	604	0,19	ACCIONES\Novo Nordisk A/S	EUR	1.486	0,40	548	0,18
ACCIONES\AENA	EUR			523	0,17	ACCIONES\INTEL	USD	5.318	1,42	3.935	1,26
ACCIONES\BBVA	EUR	5.688	1,52	3.580	1,15	ACCIONES\AMAZON	USD	11.863	3,16	11.999	3,85
ACCIONES\BSCH	EUR	8.113	2,16	6.761	2,17	ACCIONES\ELI LILLY	USD	5.596	1,49	4.876	1,57
ACCIONES\IAG	EUR	836	0,22	716	0,23	ACCIONES\LINDE	USD	2.658	0,71	2.124	0,68
ACCIONES\AMADEUS	EUR	581	0,15			ACCIONES\VINCI	EUR	1.393	0,37	1.308	0,42
TOTAL RV COTITZADA		24.893	6,63	18.805	6,04	ACCIONES\NORWEGIAN CRUISE	USD	2.985	0,80		
TOTAL RENDA VARIABLE		24.893	6,63	18.805	6,04	ACCIONES\SANOFI	EUR	2.454	0,65	2.703	0,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'INTERIOR		24.893	6,63	18.805	6,04	ACCIONES\PROSUS	EUR	1.912	0,51	617	0,20
ACCIONES\COCA COLA	USD	3.159	0,84	1.558	0,50	ACCIONES\APPLE	USD	13.021	3,47	9.769	3,14
ACCIONES\SAP AG	EUR	4.751	1,27	4.644	1,49	ACCIONES\GIVAUDAN	CHF	185	0,05	169	0,05
ACCIONES\RICHMONT	CHF	669	0,18	612	0,20	ACCIONES\HERMES	EUR	502	0,13	2.175	0,70
ACCIONES\GOLDMAN	USD	3.444	0,92	2.910	0,93	ACCIONES\SIEMENS	EUR	7.204	1,92	6.128	1,97
ACCIONES\MASTERCARD	USD	2.804	0,75	3.030	0,97	ACCIONES\TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	2.247	0,60		
ACCIONES\D.BOERSE	EUR	1.721	0,46			ACCIONES\SAN PAOLO	EUR	1.611	0,43	1.592	0,51
ACCIONES\TOTAL SE	USD	5.413	1,44			ACCIONES\CATERPILLAR	USD	2.247	0,60	1.175	0,38
ACCIONES\ABVIE	USD	3.224	0,86	2.847	0,91	ACCIONES\Zoetis Inc	USD	2.067	0,55	1.503	0,48
ACCIONES\SALESFORCE	USD	1.453	0,39	2.389	0,77	ACCIONES\TKO Holdings	USD	1.001	0,27	1.011	0,32
ACCIONES\COLGATE	USD	2.765	0,74	1.013	0,33	ACCIONES\ENI	EUR	1.830	0,49	1.433	0,46
ACCIONES\SNT GOBAIN	EUR	1.447	0,39	1.589	0,51	ACCIONES\WAL MART	USD	2.448	0,65	2.342	0,75
ACCIONES\HOME DEP	USD	1.712	0,46	1.624	0,52	ACCIONES\Adv Micro Devices	USD	9.442	2,52	3.955	1,27
ACCIONES\SIEMENS EN	EUR	1.267	0,34	920	0,30	ACCIONES\ASM INT	EUR	1.811	0,48	937	0,30
ACCIONES\PFIZER	USD	1.648	0,44	1.657	0,53	ACCIONES\PRICELINE	USD	2.450	0,65		
ACCIONES\INTUIT INC	USD	396	0,11	978	0,31	ACCIONES\GOOGLE	USD	20.950	5,58	17.843	5,73
ACCIONES\AXA	EUR	3.098	0,83	1.963	0,63	ACCIONES\Ferrari NV	EUR	289	0,08	284	0,09
ACCIONES\Adobe Inc	USD	399	0,11	663	0,21	ACCIONES\BASF	EUR	2.157	0,57	1.503	0,48
ACCIONES\Renault SA	EUR	1.037	0,28			ACCIONES\ServiceNow Inc	USD	793	0,21	1.190	0,38
ACCIONES\XYLEM INC	USD	1.981	0,53			ACCIONES\ADYEN	EUR	354	0,09	593	0,19
ACCIONES\DEUTSCHE T	EUR	1.310	0,35	1.519	0,49	ACCIONES\EON	EUR	801	0,21	717	0,23
ACCIONES\MERCK	USD	1.875	0,50	1.493	0,48	ACCIONES\MUNCHENER	EUR	1.386	0,37	1.595	0,51
ACCIONES\ASML	EUR	13.036	3,47	10.386	3,33	ACCIONES\ACCAB	EUR	3.139	0,84	2.372	0,76
ACCIONES\SCHNEIDER	EUR	6.588	1,76	5.422	1,74	ACCIONES\DSM-Firmen	EUR	883	0,24	731	0,23
ACCIONES\MCDONALDS	USD	1.805	0,48	1.985	0,64	ACCIONES\PROCTER	USD	1.694	0,45	1.609	0,52
ACCIONES\BMW	EUR	261	0,07	424	0,14	ACCIONES\ADIDAS	EUR	3.041	0,81	761	0,24
ACCIONES\MONCLER SPA	EUR	772	0,21	835	0,27	ACCIONES\AMERICAN E	USD	1.931	0,51	2.054	0,66
ACCIONES\NETFLIX	USD	6.206	1,65	4.430	1,42	ACCIONES\BNP	EUR	2.565	0,68	2.029	0,65
ACCIONES\MICROSOFT	USD	21.030	5,60	17.742	5,70	ACCIONES\NESTLE	CHF	295	0,08	277	0,09
ACCIONES\ROCHE	CHF			154	0,05	ACCIONES\CONSTELLATION BRANDS	USD	2.731	0,73		
ACCIONES\TOTAL SE	EUR	5.057	1,35	4.132	1,33	ACCIONES\QUALCOMM	USD	2.631	0,70	1.357	0,44
ACCIONES\BANK OF AM	USD	3.797	1,01	3.564	1,14	ACCIONES\ING GROEP	EUR	2.160	0,58	2.893	0,93
ACCIONES\NVIDIA	USD	20.603	5,49	17.661	5,67	ACCIONES\ALLIANZ AG	EUR	2.852	0,76	2.690	0,86
ACCIONES\INFINEON	EUR	4.267	1,14	1.971	0,63	ACCIONES\ROCHE	CHF	158	0,04		
ACCIONES\DAIMLER	EUR	675	0,18	924	0,30	ACCIONES\PRICELINE	USD			3.702	1,19
ACCIONES\NOKIA	EUR	1.788	0,48	862	0,28	ACCIONES\Broadcom Inc	USD	2.258	0,60	2.011	0,65
ACCIONES\ABBOTT	USD	1.125	0,30	1.511	0,49	ACCIONES\JPMORGAN	USD	5.890	1,57	5.638	1,81
ACCIONES\LVHM	EUR	2.398	0,64	5.352	1,72	ACCIONES\AIR LIQUID	EUR	4.269	1,14	3.589	1,15
ACCIONES\MORGAN ST	USD	4.004	1,07	3.306	1,06	TOTAL RV COTITZADA		310.634	82,83	251.060	###
ACCIONES\ESSILOR	EUR	1.676	0,45	2.757	0,89	TOTAL RENDA VARIABLE		310.634	82,83	251.060	###
ACCIONES\Delta Air Lines Inc	USD	2.954	0,79	3.254	1,04	PARTICIPACIONES\DBXT 50	EUR	3.948	1,05	3.547	1,14
ACCIONES\PALO ALTO	USD	3.398	0,91	1.785	0,57	PARTICIPACIONES\Invesco Ltd	USD	4.689	1,25	4.105	1,32
ACCIONES\CISCO	USD	3.529	0,94			PARTICIPACIONES\SPDR	USD	6.844	1,82	6.077	1,95
ACCIONES\CHEVRON CO	USD			4.465	1,43	PARTICIPACIONES\IBXT SMI	EUR	8.789	2,34	6.623	2,13
ACCIONES\PINAULT PR	EUR	464	0,12	564	0,18	TOTAL IIC		24.270	6,46	20.352	6,54
ACCIONES\ENEL SPA	EUR	2.031	0,54	1.793	0,58	TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L'EXTERIOR		334.904	89,29	271.412	87,14
ACCIONES\Heidelberg Materials	EUR	1.190	0,32	1.590	0,51	TOTAL INVERSIONS FINANCERES		359.797	95,92	290.217	93,18

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 (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 fulltò 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. Partícips significatius:
Inversió directa:
362.653.836,84 euros - 96,65% sobre el patrimoni.
Inversió indirecta:
362.653.836,84 euros - 96,65% sobre el patrimoni.
e. La IIC ha realizado adquisiciones de valores emitidos por el depositario por importe de 1.488.589,560 euros, que representa el 0,45% sobre el patrimoni mitjà del fons.
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 0,02% sobre el patrimoni mitjà del fons i, per inversions superiors a 1.000.000 d'euros, un 0,80% sobre el patrimoni mitjà del fons.
h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones.
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 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.

Durant el semestre, a l'hora de fer les seves inversions, el fons ha tingut en compte la volatilitat al mercat, les expectatives econòmiques i l'evolució de la inflació. El fons ha mantingut una diversificació adequada dels riscos.

c) Índex de referència.

GCO Internacional ha obtingut una rendibilitat semestral del +11,60%, per sota del seu índex de referència (MSCI World Total Return Euro) +12,68%.

d) Evolució del Patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el semestre, el patrimoni ha augmentat i el nombre de participacions s'ha reduït. La rendibilitat de GCO Internacional durant el semestre ha estat de +11,60%. Els valors que han tingut una aportació positiva destacable a la rendibilitat del fons han estat valors tecnològics com ara ASML Holding, AMD, Intel, Alphabet i Nvidia. Les comissions acumulades per GCO Internacional durant el primer semestre del 2026 són del 0,89% (a l'apartat 2.1. es detallen les comissions suportades pel fons). En el semestre, l'impacte de les despeses suportades pel fons d'inversió s'eleva fins al 0,89%, cosa que ha reduït en aquest percentatge la rendibilitat bruta obtinguda pel fons en aquest termini.

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

El primer semestre de 2026, la rendibilitat de GCO Internacional, entre els fons gestionats, ha estat pitjor que GCO Eurobolsa (renda variable europea), tot i que millor que la de GCO Acciones (renda variable espanyola) i GCO Bolsa USA (renda variable nord-americana).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

En aquests sis mesos, GCO Internacional ha centrat les seves operacions a incorporar a la cartera Cisco Systems, Norwegian Cruise, Constellation Brands i Take-Two Interactive, l'augment de posició en Microsoft, Netflix, Apple, la reducció en ASML Holding, Intel, LVMH, AMD i Hermes International, i la venda total d'Aena i Roche, entre altres operacions.

També s'ha venut Chevron en aplicació de criteris d'inversió sostenible, i s'ha reinvertit en accion

s de TotalEnergies negociades al mercat nord-americà.

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 12,46, davant l'11,45 registrada pel seu benchmark MSCI World Total Return Euro. Això indica que el fons assumeix un risc una mica més gran 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 Internacional mantindrà una adequada diversificació dels riscos de la cartera, en línia amb els seus objectius estratègics. No es descarta que es produeixin episodis puntuals de volatilitat. Es continuaran monitoritzant les valoracions de les accions per aprofitar noves oportunitats d'inversió amb una perspectiva a llarg termini.

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).