

## GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

**Gestora:** GCO Gestión de Activos, S.A.U, SGIIC

**Grupo Gestora:** Grupo Catalana Occidente S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Depositario:** Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

**Grupo Depositario:** BBVA

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** A (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gcoga.com](http://www.gcoga.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Cedaceros, 9, BJ  
28014 - Madrid  
914328660

### Correo electrónico

[fondos@occident.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 29-12-1997

### 1. Política de Inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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

### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	15.988.983,78	16.314.675,56
Nº de partícipes	153	169
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	175.949	11,0044
2023	170.185	10,4314
2022	167.230	9,6984
2021	42.808	10,5733

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,72		0,72	0,72		0,72	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,01	0,01	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0	0,10	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,57	3,44	3,57	2,85

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,49	1,65	3,78	2,87	0,06				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	30-04-2024	-0,31	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	26-04-2024	0,62	22-02-2024		

(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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,57	2,58	2,56	2,37	2,84				
Ibex-35	13,34	14,61	11,88	12,86	12,24				
Letra Tesoro 1 año	14,42	12,36	16,24	12,47	14,74				
RF Mixto Int	3,21	3,22	3,21	3,75	3,75				
VaR histórico (iii)	1,11	1,11	1,12						

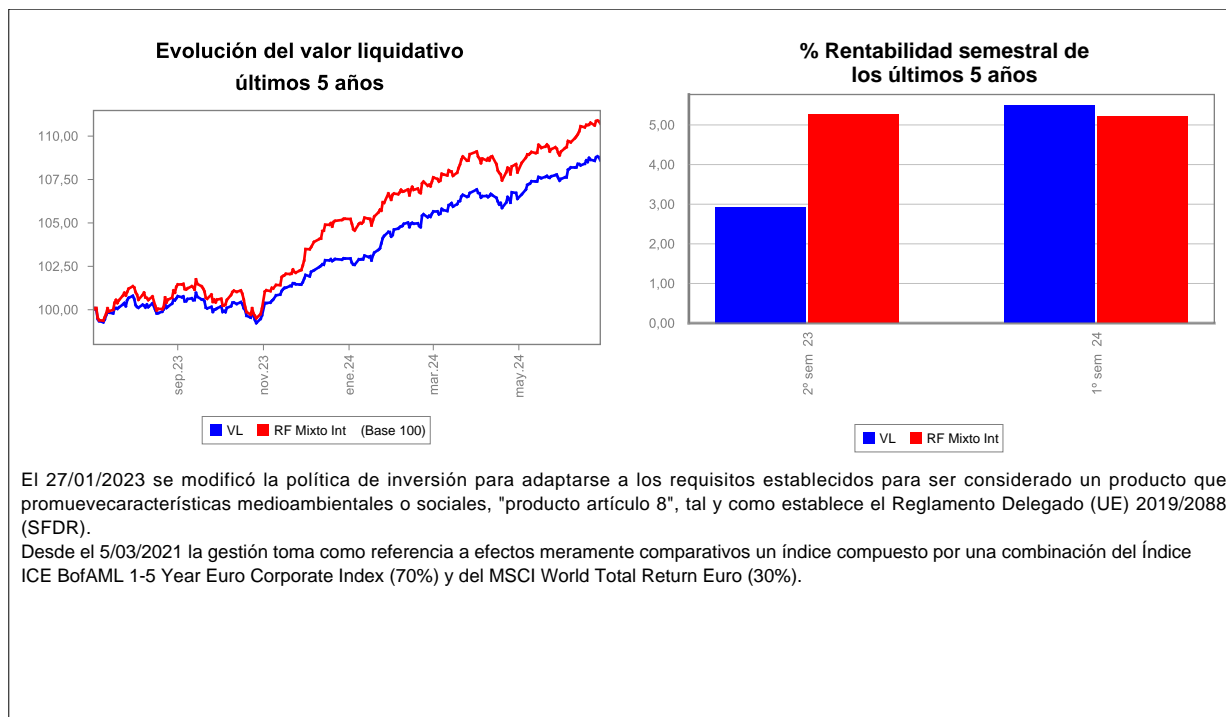
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,51	1,53	1,54	1,58

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



## 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	111.588	464	1,06
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	173.326	161	5,49
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	94.193	502	8,89
Renta Variable Euro	252.350	785	10,28
Renta Variable Internacional	236.746	712	17,74
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fondos</b>	<b>868.203</b>	<b>2.624</b>	<b>10,02</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	160.599	91,28	161.661	94,99
Cartera Interior	3.417	1,94	9.624	5,66
Cartera Exterior	156.400	88,89	150.812	88,62
Intereses de la Cartera de Inversión	782	0,44	1.225	0,72
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.324	8,71	8.564	5,03
(+/-) RESTO	25	0,01	-40	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>175.948</b>	<b>100,00%</b>	<b>170.185</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>170.185</b>	<b>169.965</b>	<b>170.185</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,01	-2,75	-2,01	-25,49
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,34	2,88	5,34	88,90
(+) Rendimientos de Gestión	6,16	3,67	6,16	70,85
(+) Intereses	0,91	0,86	0,91	7,32
(+) Dividendos	0,37	0,21	0,37	82,10
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	1,20	0,23	-80,54
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,48	1,37	4,48	233,64
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,16	0,03	0,16	396,34
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,82	-0,79	-0,82	5,31
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	0,54
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-29,09
(-) Gastos por servicios exteriores				9,10
(-) Otros gastos de gestión corriente				13,87
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	118,37
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>175.949</b>	<b>170.185</b>	<b>175.949</b>	

Nota: El periodo 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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR			1.595	0,94
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR			593	0,35
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR			4.221	2,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>6.409</b>	<b>3,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				<b>6.409</b>	<b>3,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				<b>6.409</b>	<b>3,77</b>
ACCIONES REPSOL	EUR	403	0,23	368	0,22
ACCIONES TELEFONICA	EUR	249	0,14	223	0,13
ACCIONES BBVA	EUR	472	0,27	415	0,24
ACCIONES BSCH	EUR	710	0,40	698	0,41
ACCIONES IBERDROLA	EUR	493	0,28	572	0,34
ACCIONES LA CAIXA	EUR	562	0,32	424	0,25
ACCIONES INDITEX	EUR	323	0,18	275	0,16
ACCIONES CELLNEX	EUR	205	0,12	241	0,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.417</b>	<b>1,94</b>	<b>3.216</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.417</b>	<b>1,94</b>	<b>3.216</b>	<b>1,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.417</b>	<b>1,94</b>	<b>9.625</b>	<b>5,66</b>
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR			4.196	2,47
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR			3.966	2,33
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR			3.903	2,29
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR			975	0,57
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2.648	1,50	2.636	1,55
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR			4.223	2,48
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.622	2,06	3.614	2,12
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR			3.326	1,95
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1.924	1,09	1.939	1,14
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	4.996	2,84	5.026	2,95
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1.004	0,57	1.014	0,60
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5.195	2,95	5.268	3,10
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR			3.009	1,77
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1.376	0,78	1.395	0,82
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	705	0,40	716	0,42
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2.242	1,27		
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	400	0,23		
BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	279	0,16		
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4.554	2,59		
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	700	0,40		
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	298	0,17		
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	925	0,53		
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3.794	2,16		
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3.587	2,04		
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	1.190	0,68		
BONO Swisscom Fij 3,50 2028-07-29	EUR	1.359	0,77		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>40.798</b>	<b>23,19</b>	<b>45.206</b>	<b>26,56</b>
BONO VOLKSW INT 5,37 2024-11-16	EUR	4.122	2,34	4.119	2,42
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	6.995	3,98	6.938	4,08
BONO SANTAN CF 2024-06-27	EUR			2.433	1,43
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	496	0,28	487	0,29
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR			2.282	1,34
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3.311	1,88	3.269	1,92
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.241	2,41		
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	4.016	2,28		
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR			489	0,29
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR			301	0,18
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR			99	0,06
BONO SIEMENS FI 2024-06-05	EUR			3.586	2,11
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.931	2,23		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO JPMORGAN 0,63 2024-01-24	EUR			314	0,18
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.266	1,86	3.228	1,90
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	991	0,56		
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.251	2,42		
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.386	3,63	6.356	3,73
BONO BANK OF AM 4,70 2025-09-22	EUR	6.987	3,97	6.963	4,09
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4.188	2,38	4.155	2,44
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR			99	0,06
BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2.877	1,64	2.847	1,67
BONO AT&T INC 2,40 2024-01-22	EUR			4.276	2,51
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3.346	1,90		
BONO VATTENFALL AB 4,48 2024-04-18	EUR			4.119	2,42
BONO SAN PAOLO 4,35 2025-03-17	EUR	4.318	2,45	4.313	2,53
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	2.997	1,70		
BONO SAN PAOLO 4,62 2025-11-16	EUR	367	0,21	366	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>67.086</b>	<b>38,12</b>	<b>61.039</b>	<b>35,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>107.884</b>	<b>61,31</b>	<b>106.245</b>	<b>62,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>107.884</b>	<b>61,31</b>	<b>106.245</b>	<b>62,43</b>
ACCIONES ADIDAS	EUR	65	0,04	53	0,03
ACCIONES ABBOTT	USD	367	0,21	377	0,22
ACCIONES MCDONALDS	USD	496	0,28	560	0,33
ACCIONES WAL MART	USD			443	0,26
ACCIONES AMERICAN E	USD	415	0,24	326	0,19
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	150	0,09	159	0,09
ACCIONES ELI LILLY	USD	1.023	0,58	428	0,25
ACCIONES ESSILOR	EUR	501	0,28	452	0,27
ACCIONES PINAULT PR	EUR	132	0,08	156	0,09
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	358	0,20	331	0,19
ACCIONES BMW	EUR	75	0,04		
ACCIONES MUNCHENER	EUR	352	0,20	283	0,17
ACCIONES AMGEN	USD	411	0,23	368	0,22
ACCIONES AXA	EUR	350	0,20	338	0,20
ACCIONES SAP AG	EUR	600	0,34	524	0,31
ACCIONES DAIMLER	EUR	223	0,13	216	0,13
ACCIONES LVMH	EUR	900	0,51	994	0,58
ACCIONES JPMORGAN	USD	1.136	0,65	1.057	0,62
ACCIONES BNP	EUR	567	0,32	596	0,35
ACCIONES PERNOD	EUR	309	0,18	390	0,23
ACCIONES ACCENTURE	USD	341	0,19	383	0,23
ACCIONES MORGAN ST	USD	522	0,30	591	0,35
ACCIONES PROCTER	USD	499	0,28	430	0,25
ACCIONES SANOFI	EUR	568	0,32	656	0,39
ACCIONES ENI	EUR	301	0,17	322	0,19
ACCIONES NOKIA	EUR	167	0,10	144	0,08
ACCIONES LOREAL	EUR	634	0,36	697	0,41
ACCIONES PHILIPS	EUR	253	0,14	219	0,13
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	329	0,19	413	0,24
ACCIONES SIEMENS	EUR	550	0,31	635	0,37
ACCIONES ENEL SPA	EUR	366	0,21	379	0,22
ACCIONES CHEVRON CO	USD	991	0,56	917	0,54
ACCIONES EXXON	USD			874	0,51
ACCIONES BANK OF AM	USD	827	0,47	679	0,40
ACCIONES PFIZER	USD	362	0,21	361	0,21
ACCIONES MICROSOFT	USD	3.167	1,80	3.212	1,89
ACCIONES VIVENDI	EUR			26	0,02
ACCIONES TOTAL SE	EUR	1.044	0,59	1.032	0,61
ACCIONES VINCI	EUR	258	0,15	298	0,18
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	214	0,12		
ACCIONES GOLDMAN	USD	585	0,33	591	0,35
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	638	0,36	643	0,38
ACCIONES EON	EUR	153	0,09	324	0,19
ACCIONES MERCK	USD	529	0,30	452	0,27

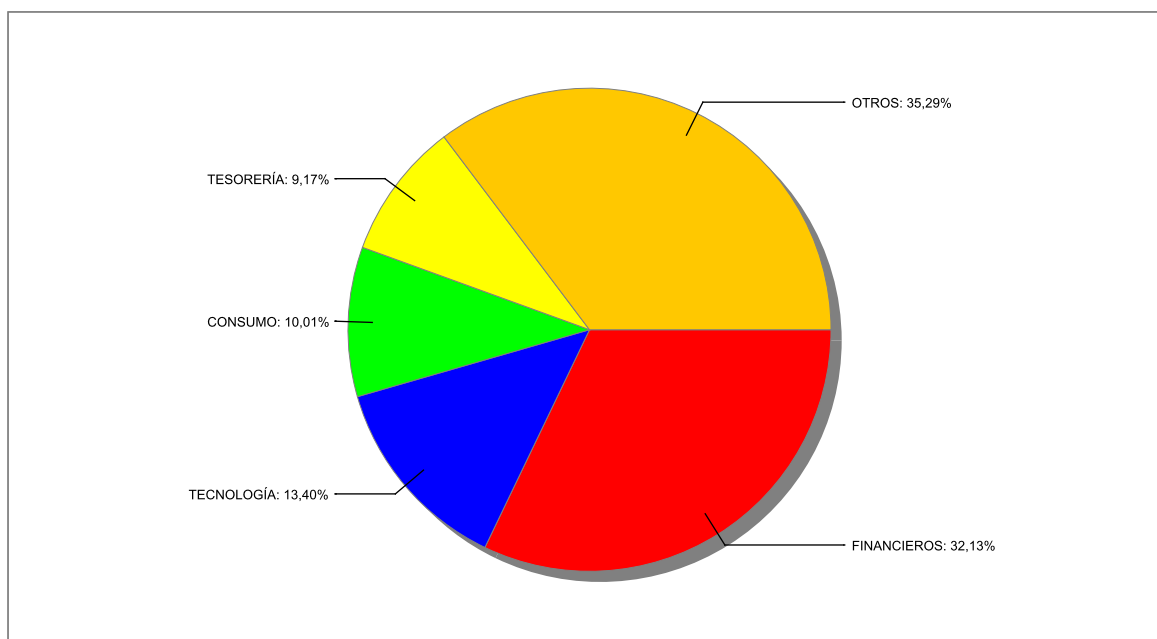


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BASF	EUR	50	0,03	54	0,03
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	806	0,46	939	0,55
ACCIONES ESTEE	USD	471	0,27	370	0,22
ACCIONES COCA COLA	USD	570	0,32	512	0,30
ACCIONES COLGATE	USD	703	0,40	560	0,33
ACCIONES ABBVIE	USD	346	0,20	390	0,23
ACCIONES RICHEMONT	CHF	127	0,07		
ACCIONES HERMES	EUR	86	0,05		
ACCIONES ASML	EUR	1.878	1,07	1.667	0,98
ACCIONES ING GROEP	EUR	498	0,28	422	0,25
ACCIONES MITTAL STE	EUR			58	0,03
ACCIONES INFINEON	EUR	298	0,17	328	0,19
ACCIONES NETFLIX	USD	882	0,50	617	0,36
ACCIONES CATERPILLAR	USD	249	0,14	214	0,13
ACCIONES SALESFORCE	USD	323	0,18	439	0,26
ACCIONES APPLE	USD	2.721	1,55	2.787	1,64
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	160	0,09		
ACCIONES VISA	USD	766	0,44	858	0,50
ACCIONES PROSUS	EUR	114	0,06		
ACCIONES ADYEN	EUR	128	0,07	134	0,08
ACCIONES ASM INT	EUR	391	0,22	258	0,15
ACCIONES NVIDIA	USD			1.705	1,00
ACCIONES UNIVERSAL	EUR			70	0,04
ACCIONES DAIMLER TR	EUR			24	0,01
ACCIONES MASTERCARD	USD	612	0,35	695	0,41
ACCIONES UNION P CO	USD	290	0,17	306	0,18
ACCIONES AMAZON	USD	2.071	1,18	1.826	1,07
ACCIONES GOOGLE	USD	2.930	1,67	2.181	1,28
ACCIONES PALO ALTO	USD	370	0,21	313	0,18
ACCIONES LINDE	USD	829	0,47	753	0,44
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	512	0,29	451	0,27
ACCIONES Ferrari NV	EUR	91	0,05		
ACCIONES WAL MART	USD	588	0,33		
ACCIONES NVIDIA	USD	3.119	1,77		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>44.707</b>	<b>25,41</b>	<b>41.260</b>	<b>24,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>44.707</b>	<b>25,41</b>	<b>41.260</b>	<b>24,25</b>
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.316	0,75	1.081	0,64
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	515	0,29	837	0,49
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1.874	1,07	1.266	0,74
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	107	0,06	121	0,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.812</b>	<b>2,17</b>	<b>3.305</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>156.403</b>	<b>88,89</b>	<b>150.810</b>	<b>88,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>159.820</b>	<b>90,83</b>	<b>160.435</b>	<b>94,28</b>

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

### Distribución Sectores



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X

	Sí	No
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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:

171.606.199,83 euros - 97,53% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

172.670.971,00 euros - 98,14% sobre el patrimonio.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,67% sobre el patrimonio medio del fondo.

h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones.

Se han realizado operaciones con el depositario como bróker.

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.

En el primer semestre del año, tanto los mercados bursátiles como las rentabilidades de la deuda pública han registrado subidas, mientras que los diferenciales de crédito han continuado su tendencia a la baja. Respecto a la política monetaria, el Banco Central Europeo rebajó en -25 puntos básicos el tipo de interés oficial en la reunión de junio, siendo el primer recorte desde 2019. Tanto el BCE como la Reserva Federal han advertido que seguirán monitorizando los datos macroeconómicos antes de tomar nuevas decisiones. Las expectativas del mercado señalan, a cierre de junio, que el BCE podría bajar los tipos dos veces más en el siguiente semestre, igual que la Reserva Federal, previsiblemente con una primera rebaja en septiembre y otra en diciembre. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación, aunque todavía sin llegar a los objetivos de los Bancos Centrales. En junio la inflación interanual de EEUU se ha situado en +3%, cuatro décimas menos que en diciembre, mientras que en la Eurozona en cifras interanuales se ha mantenido entre +2,4% y +2,6% desde febrero.

En lo referente a las bolsas, el comportamiento ha sido positivo. El índice Eurostoxx-50 ha subido un +8,24% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento similar (+8,33%). En EEUU el S&P-500 ha registrado un +14,48%, mientras que el Nasdaq ha destacado claramente con un +18,13%. Los grandes valores tecnológicos, especialmente los más ligados a la Inteligencia Artificial, han concentrado gran parte de las revalorizaciones de los principales índices. En lo referente a la deuda pública, en EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado del +3,88% al +4,39% en el semestre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,02% de diciembre hasta el +2,49% de junio. Por su parte, la deuda francesa ha sufrido una mayor volatilidad por la incertidumbre política y las elecciones anticipadas, pasando del +2,55% al +3,29%. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde el +2,98% hasta cerrar el semestre en el +3,41%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la volatilidad en el mercado, la inflación y el entorno macroeconómico. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos. Las inversiones de GCO Mixto en activos de renta fija durante el semestre se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos, frente a la rentabilidad de la deuda pública. La exposición a renta variable se ha situado en el entorno del 29,5%.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +5,49%, debido a la positiva evolución de la renta variable y en las rentabilidades de la deuda. Esta rentabilidad se ha situado por encima del +5,21% registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro.

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

En este semestre el patrimonio se ha incrementado, mientras que el número de partícipes ha descendido. GCO

Mixto ha obtenido una rentabilidad del +5,49%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución en la evolución del Fondo de Inversión, durante este semestre, han sido Nvidia (+149,46%), Alphabet (+30,40%), Microsoft (+18,86%), ASML Holding (+41,44%) y Amazon (+27,19%), siendo la peor contribución Estée Lauder (-27,25%). Durante estos seis últimos meses en renta fija ha destacado la aportación positiva del bono flotante de Bank of America con vencimiento 2026. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer semestre han sido del 0,73% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En el periodo, el impacto de los gastos soportados por el Fondo de Inversión se eleva hasta el 0,74%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Mixto en este plazo.

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

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

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En estos seis últimos meses la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto se ha centrado en la compra de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Banque Credit Mutuel, Procter & Gamble, Mercedes-Benz y Société Générale, entre otros. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública con vencimiento en el mismo plazo. Por otra parte, el porcentaje de inversión de GCO Mixto en activos de renta variable ha terminado el semestre en el 29,53% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha incorporado nuevos valores a la cartera, como Intesa Sanpaolo, Siemens Energy, Richemont, Prosus, Ferrari, Hermes y BMW, y ha vendido totalmente Vivendi, Universal Music y Daimler Truck. Por otro lado, el fondo ha aumentado la posición en Eli Lilly, Est e Lauder y los ETF que replican el S&P-500 y el SMI suizo, y ha reducido la de Nvidia, Microsoft, ASML Holding y Apple. Adicionalmente, la venta total de Exxon y ArcelorMittal responde a la aplicación de criterios de inversión sostenible.

**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 promueven 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.**

Durante el primer semestre del año el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia 70% del  ndice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro, concretamente 2,57 frente a 3,21. Esto indica que el fondo asume un riesgo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

**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.**

Tras el primer recorte de tipos en junio, los mercados financieros anticipan que el BCE los reducir  en -50 puntos básicos antes de fin de año (con recortes de -25 puntos básicos posiblemente en las reuniones de septiembre y diciembre). En el caso de la Fed, y tras el mensaje moderadamente optimista sobre la evolución de la inflación, se espera que también anuncie dos bajadas de -25 p.b., posiblemente en septiembre y diciembre.

Por otro lado, en EEUU y Europa comenzar , a mediados de julio, la temporada de publicación de resultados del segundo trimestre. Aunque el entorno parece favorable para los mercados de renta variable debido al sólido crecimiento de los beneficios, la creciente inversión en tecnología de Inteligencia Artificial y una política monetaria menos restrictiva, gran parte de las subidas del año se concentran en unos pocos valores tecnológicos de gran capitalización. Adicionalmente, algunas compañías como Nike y H&M, han registrado fuertes caídas, anticipando debilidad en el consumo y que podría ir a más según vayan publicando el resto de las compañías.

El panorama político podría condicionar los mercados. Por un lado, en Francia, los últimos resultados en las elecciones legislativas presentan un escenario complicado para formar un gobierno con mayoría. Las dificultades presupuestarias y la urgente necesidad de aplicar medidas de contención del déficit podrían aportar inestabilidad en los mercados. Por otro lado, Donald Trump ha sido elegido candidato por el Partido Republicano. Las probabilidades que gane las elecciones han aumentado de forma significativa tras el atentado sufrido el 13 de julio.

**10. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

**11. 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).