

GCO Global 50, FI

Nº Registro CNMV: 1916

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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01-10-1999

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 3 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 hasta un 50% de su exposición total en renta variable y el resto en renta fija, invirtiendo en todos los mercados mundiales. En lo que respecta a la renta fija, serán activos de emisores públicos o privados, denominados en euros (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes). 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. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esta categoría, la calidad mínima también se reduciría. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 20% del patrimonio. La 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 o de otros países emergentes. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Puede invertir más del 30% en divisa. El fondo 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	9.410.926,11	8.562.393,88
Nº de partícipes	492	516
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	102.102	10,8493
2023	85.310	9,9633
2022	74.769	8,9763
2021	72.113	9,9598

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	0,06	0	0,06	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,56	3,44	3,56	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	8,89	2,42	6,32	3,93	-0,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	30-04-2024	-0,49	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	26-04-2024	1,10	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	4,32	4,22	4,41	3,94	4,53				
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				
RV Mixto Int	4,71	4,64	4,78	5,67	5,28				
VaR histórico (iii)	1,90	1,90	1,93						

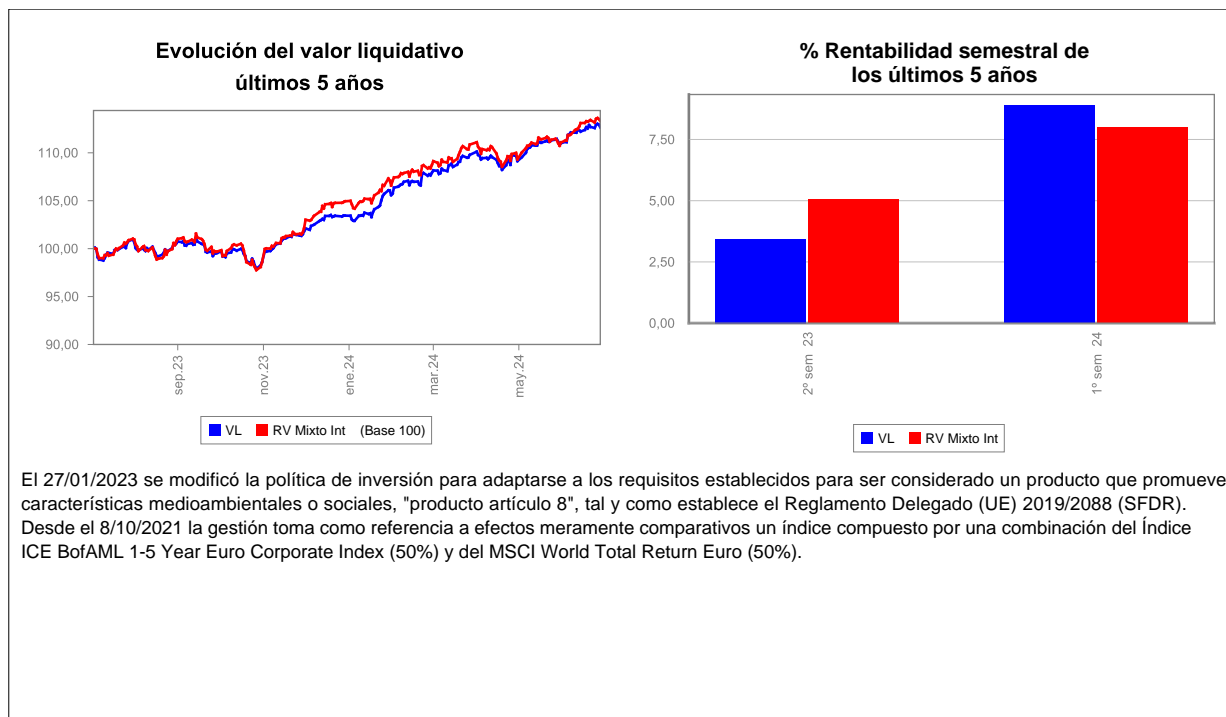
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	1,52	1,52	1,53	1,57

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			
Total Fondos	868.203	2.624	10,02

* 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	90.922	89,05	79.128	92,75
Cartera Interior	3.567	3,49	4.078	4,78
Cartera Exterior	87.571	85,77	75.201	88,15
Intereses de la Cartera de Inversión	-216	-0,21	-151	-0,18
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.065	10,84	6.173	7,24
(+/-) RESTO	115	0,11	10	0,01
TOTAL PATRIMONIO	102.102	100,00%	85.311	100,00%

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	85.310	80.354	85.310	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	9,44	2,53	9,44	323,18
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	8,39	3,45	8,39	176,77
(+) Rendimientos de Gestión	9,24	4,24	9,24	147,39
(+) Intereses	0,63	0,58	0,63	24,24
(+) Dividendos	0,58	0,33	0,58	98,84
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,98	0,24	-72,12
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,31	2,15	7,31	286,43
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,47	0,21	0,47	162,41
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,85	-0,80	-0,85	20,55
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	12,05
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-20,65
(-) Gastos por servicios exteriores				9,10
(-) Otros gastos de gestión corriente				-11,08
(-) Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	201,92
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.102	85.310	102.102	

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 CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	646	0,63	649	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		646	0,63	649	0,76
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR			100	0,12
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR			822	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				922	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		646	0,63	1.571	1,84
TOTAL RENTA FIJA		646	0,63	1.571	1,84
ACCIONES REPSOL	EUR	326	0,32	297	0,35
ACCIONES TELEFONICA	EUR	234	0,23	209	0,25
ACCIONES BBVA	EUR	419	0,41	369	0,43
ACCIONES BSCH	EUR	660	0,65	576	0,68
ACCIONES IBERDROLA	EUR	353	0,35	346	0,41
ACCIONES LA CAIXA	EUR	455	0,45	343	0,40
ACCIONES INDITEX	EUR	287	0,28	148	0,17
ACCIONES CELLNEX	EUR	186	0,18	218	0,26
TOTAL RV COTIZADA		2.920	2,87	2.506	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE		2.920	2,87	2.506	2,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.566	3,50	4.077	4,79
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR			1.357	1,59
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR			479	0,56
BONO IBM 0,88 2025-01-31	EUR			788	0,92
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR			1.320	1,55
BONO JPMORGAN 1,50 2025-01-27	EUR			1.435	1,68
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1.015	0,99	1.005	1,18
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR			1.068	1,25
BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	1.025	1,00	1.011	1,19
BONO INM.COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	1.435	1,41	1.420	1,66
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	1.310	1,28	1.297	1,52
BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	2.018	1,98	2.029	2,38
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	911	0,89	918	1,08
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	1.998	1,96	2.010	2,36
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	201	0,20	203	0,24
BONO PSA BANQUE 3,88 2025-12-19	EUR	699	0,68	704	0,82
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR			802	0,94
BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	1.015	0,99	1.026	1,20
BONO REN BANQUE 3,88 2028-10-12	EUR	1.492	1,46		
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	499	0,49		
BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	378	0,37		
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	1.912	1,87		
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	700	0,69		
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	2.312	2,26		
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	998	0,98		
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	2.001	1,96		
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	893	0,87		
BONO Swisscom Fij 3,50 2028-07-29	EUR	523	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		23.335	22,84	18.872	22,12
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	394	0,39	389	0,46
BONO SANTAN CF 2024-06-27	EUR			98	0,11
BONO PSA BANQUE 2024-06-21	EUR			696	0,82
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	496	0,49	487	0,57
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	296	0,29	291	0,34
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	1.378	1,35		
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	487	0,48		
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR			1.040	1,22
BONO IBM 0,88 2025-01-31	EUR	798	0,78		
BONO SIEMENS FI 2024-06-05	EUR			297	0,35
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	1.336	1,31		

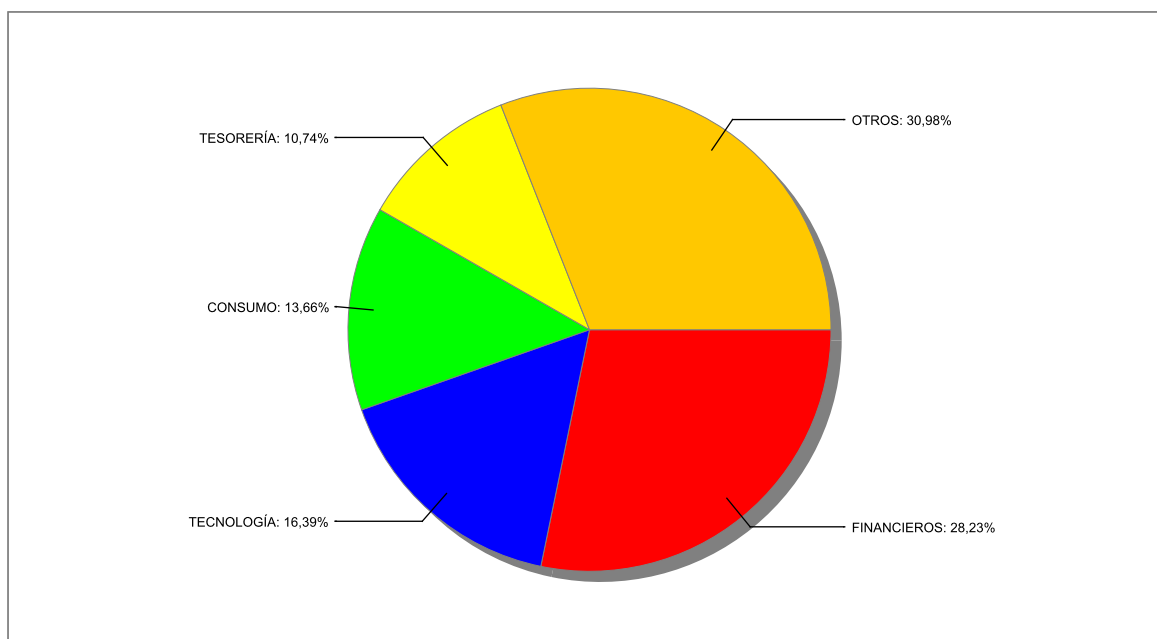
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	1.021	1,00	1.005	1,18
BONO JPMORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	1.459	1,43		
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	1.083	1,06		
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1.051	1,03	1.039	1,22
BONO BANK OF AM 4,70 2025-09-22	EUR	2.963	2,90	2.949	3,46
BONO ACCIONA FI 2024-06-27	EUR			2.164	2,54
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	2.044	2,00	2.028	2,38
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR			595	0,70
BONO VATTENFALL AB 4,48 2024-04-18	EUR			1.867	2,19
BONO SAN PAOLO 4,35 2025-03-17	EUR	2.073	2,03	2.070	2,43
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	799	0,78		
BONO SAN PAOLO 4,62 2025-11-16	EUR	1.563	1,53	1.557	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.241	18,85	18.572	21,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.576	41,69	37.444	43,92
TOTAL RENTA FIJA		42.576	41,69	37.444	43,92
ACCIONES ADIDAS	EUR	134	0,13	110	0,13
ACCIONES ABBOTT	USD	298	0,29	307	0,36
ACCIONES MCDONALDS	USD	418	0,41	632	0,74
ACCIONES WAL MART	USD			379	0,44
ACCIONES AMERICAN E	USD	410	0,40	322	0,38
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	120	0,12	127	0,15
ACCIONES ELI LILLY	USD	989	0,97	338	0,40
ACCIONES ESSILOR	EUR	457	0,45	322	0,38
ACCIONES PINAULT PR	EUR	100	0,10	118	0,14
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	306	0,30	175	0,20
ACCIONES BMW	EUR	68	0,07		
ACCIONES MUNCHENER	EUR	288	0,28	231	0,27
ACCIONES AMGEN	USD	388	0,38	213	0,25
ACCIONES AXA	EUR	317	0,31	215	0,25
ACCIONES SAP AG	EUR	600	0,59	442	0,52
ACCIONES DAIMLER	EUR	182	0,18	176	0,21
ACCIONES LVMH	EUR	905	0,89	824	0,97
ACCIONES JPMORGAN	USD	896	0,88	731	0,86
ACCIONES BNP	EUR	525	0,51	552	0,65
ACCIONES PERNOD	EUR	314	0,31	266	0,31
ACCIONES ACCENTURE	USD	167	0,16	188	0,22
ACCIONES MORGAN ST	USD	500	0,49	465	0,55
ACCIONES PROCTER	USD	316	0,31	273	0,32
ACCIONES SANOFI	EUR	517	0,51	516	0,61
ACCIONES ENI	EUR	260	0,26	279	0,33
ACCIONES NOKIA	EUR	115	0,11	98	0,12
ACCIONES LOREAL	EUR	547	0,54	602	0,71
ACCIONES PHILIPS	EUR	206	0,20	178	0,21
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	296	0,29	351	0,41
ACCIONES SIEMENS	EUR	503	0,49	492	0,58
ACCIONES ENEL SPA	EUR	287	0,28	297	0,35
ACCIONES CHEVRON CO	USD	910	0,89	842	0,99
ACCIONES EXXON	USD			705	0,83
ACCIONES BANK OF AM	USD	716	0,70	588	0,69
ACCIONES PFIZER	USD	448	0,44	173	0,20
ACCIONES MICROSOFT	USD	2.939	2,88	2.807	3,29
ACCIONES VIVENDI	EUR			59	0,07
ACCIONES TOTAL SE	EUR	793	0,78	784	0,92
ACCIONES VINCI	EUR	204	0,20	236	0,28
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	198	0,19		
ACCIONES GOLDMAN	USD	452	0,44	374	0,44
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	567	0,56	563	0,66
ACCIONES EON	EUR	140	0,14	268	0,31
ACCIONES MERCK	USD	421	0,41	359	0,42
ACCIONES BASF	EUR	81	0,08	179	0,21
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	748	0,73	725	0,85
ACCIONES ESTEE	USD	428	0,42	376	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES COCA COLA	USD	538	0,53	484	0,57
ACCIONES COLGATE	USD	619	0,61	493	0,58
ACCIONES ABBVIE	USD	215	0,21	189	0,22
ACCIONES RICHEMONT	CHF	118	0,12		
ACCIONES HERMES	EUR	75	0,07		
ACCIONES ASML	EUR	1.697	1,66	1.425	1,67
ACCIONES ING GROEP	EUR	344	0,34	291	0,34
ACCIONES MITTAL STE	EUR			118	0,14
ACCIONES INFINEON	EUR	241	0,24	266	0,31
ACCIONES NETFLIX	USD	901	0,88	485	0,57
ACCIONES CATERPILLAR	USD	207	0,20	178	0,21
ACCIONES SALESFORCE	USD	406	0,40	403	0,47
ACCIONES APPLE	USD	2.535	2,48	2.249	2,64
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	144	0,14		
ACCIONES VISA	USD	711	0,70	684	0,80
ACCIONES ADYEN	EUR	104	0,10	108	0,13
ACCIONES ASM INT	EUR	274	0,27	181	0,21
ACCIONES NVIDIA	USD			1.453	1,70
ACCIONES DAIMLER TR	EUR			48	0,06
ACCIONES MASTERCARD	USD	589	0,58	553	0,65
ACCIONES UNION P CO	USD	180	0,18	189	0,22
ACCIONES AMAZON	USD	2.066	2,02	1.577	1,85
ACCIONES GOOGLE	USD	2.516	2,46	1.775	2,08
ACCIONES TESLA	USD	91	0,09	111	0,13
ACCIONES PALO ALTO	USD	302	0,30	255	0,30
ACCIONES LINDE	USD	633	0,62	575	0,67
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	421	0,41	371	0,44
ACCIONES Ferrari NV	EUR	81	0,08		
ACCIONES WAL MART	USD	503	0,49		
ACCIONES NVIDIA	USD	3.039	2,98		
TOTAL RV COTIZADA		40.024	39,23	33.718	39,58
TOTAL RENTA VARIABLE		40.024	39,23	33.718	39,58
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.217	1,19	1.007	1,18
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1.285	1,26	1.524	1,79
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	2.283	2,24	1.295	1,52
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	186	0,18	211	0,25
TOTAL IIC		4.971	4,87	4.037	4,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		87.571	85,79	75.199	88,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.137	89,29	79.276	93,03

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:

89.646.545,67 euros - 87,80% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

90.198.170,60 euros - 88,34% 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 0,06% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,60% 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, manteniendo niveles equilibrados entre los pesos de renta fija, renta variable y liquidez. Las inversiones en activos de renta fija de GCO Global 50 se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar. La inversión en renta variable se ha situado en torno al 47%.

c) Índice de referencia.

En este semestre la rentabilidad de GCO Global 50, +8,89%, ha recogido la evolución de los mercados de renta variable y la rentabilidad que aportan los activos de renta fija. El índice de referencia, compuesto en un 50% por el índice MSCI World Total Return Euro y en otro 50% por el índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index, ha registrado en el semestre una rentabilidad del +7,99%, inferior a la del Fondo.

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. La rentabilidad del Fondo en el periodo se ha situado en +8,89%. 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 el Fondo de Inversión durante el primer semestre de 2024 son 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 se eleva hasta el 0,74%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Global 50 en este plazo.

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

En este semestre la rentabilidad de GCO Global 50 ha sido mayor a la registrada por GCO Mixto, el otro fondo mixto gestionado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre la inversión de GCO Global 50 en activos de renta fija se ha centrado en la compra de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por BNP Paribas, Mercedes-Benz, Banque Credit Mutuel y RCI Banque, entre otros. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión capturar un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública con vencimiento en plazos similares. Por otra parte, el porcentaje de inversión de GCO Global 50 en activos de renta variable ha terminado el semestre en el 47% de su patrimonio total. Se han incorporado a la cartera de renta variable, entre otros, valores como Intesa Sanpaolo, Siemens Energy, Richemont, Ferrari, Hermes y BMW, y ha vendido totalmente Vivendi y Daimler Truck. El Fondo ha comprado acciones de Eli Lilly, Pfizer, Esté Lauder, ha aumentado la posición en el ETF que replica el S&P-500, y ha reducido la de Microsoft, Nvidia y ASML Holding. 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 período, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia (combinación del MSCI World Total Return Euro y del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index), concretamente 4,32 frente a 4,71. 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 reducirá 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 comenzará, 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).