

GCO Eurobolsa, FI

Nº Registro CNMV: 1687

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: 30-12-1998

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 Euro.

Perfil de riesgo: 4 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. Invierte más del 75% de la cartera en renta variable, principalmente en renta variable europea y al menos un 60% de la exposición total en el área euro. Adicionalmente, se podrá invertir en Reino Unido y Suiza, excluyendo países emergentes. La exposición se dirigirá principalmente a emisores de capitalización bursátil alta y/o media. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Puede invertir hasta un 30% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). Puede invertir hasta un 30% en divisa. Podrá tener una exposición máxima del 25% en valores de renta fija nacional o internacional (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores públicos o privados, denominados en euros. Serán activos 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 las agencias S&P, Moody's, Fitch y DBRS. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esa categoría, la calidad mínima también se reduciría. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 10% del patrimonio. 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	8.001.474,39	8.256.274,45
Nº de partícipes	254	272
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	74.882	9,3585
2023	70.236	8,5070
2022	60.909	7,2502
2021	38.416	8,1014

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		
0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0	0,02	0,04
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	10,01	-0,19	10,22	6,73	-3,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	13-06-2024	-1,86	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	05-06-2024	1,92	24-01-2024		

(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	10,65	11,93	9,13	9,87	12,22				
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				
Eurostoxx-50 Net Return	11,69	12,95	10,04	12,19	14,21				
VaR histórico (iii)	5,41	5,41	5,39						

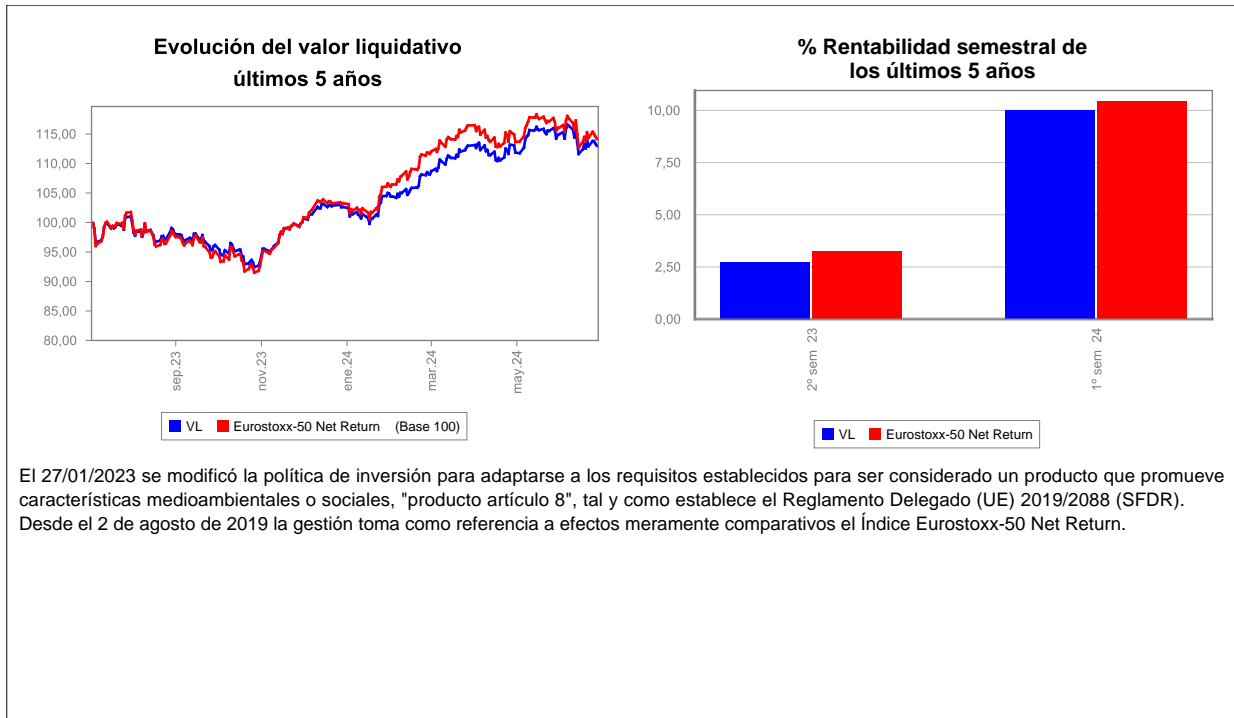
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
0,89	0,45	0,45	0,46	0,46	1,82	1,85	1,86	1,88

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	69.999	93,48	64.398	91,69
Cartera Interior	12.473	16,66	11.202	15,95
Cartera Exterior	57.526	76,82	53.196	75,74
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.235	5,66	5.193	7,39
(+/-) RESTO	647	0,86	646	0,92
TOTAL PATRIMONIO	74.881	100,00%	70.237	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)	70.236	69.775	70.236	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,94	-2,11	-2,94	49,55
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,28	2,78	9,28	257,22
(+) Rendimientos de Gestión	10,33	3,72	10,33	197,22
(+) Intereses	0,13	0,15	0,13	-6,05
(+) Dividendos	2,43	0,78	2,43	233,43
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,64	2,93	7,64	179,56
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	-0,14	0,12	-197,03
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,05	-0,94	-1,05	19,71
(-) Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	5,64
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-22,21
(-) Gastos por servicios exteriores				7,60
(-) Otros gastos de gestión corriente				-32,74
(-) Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,03	-0,16	555,15
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.882	70.236	74.882	

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

3. Inversiones financieras

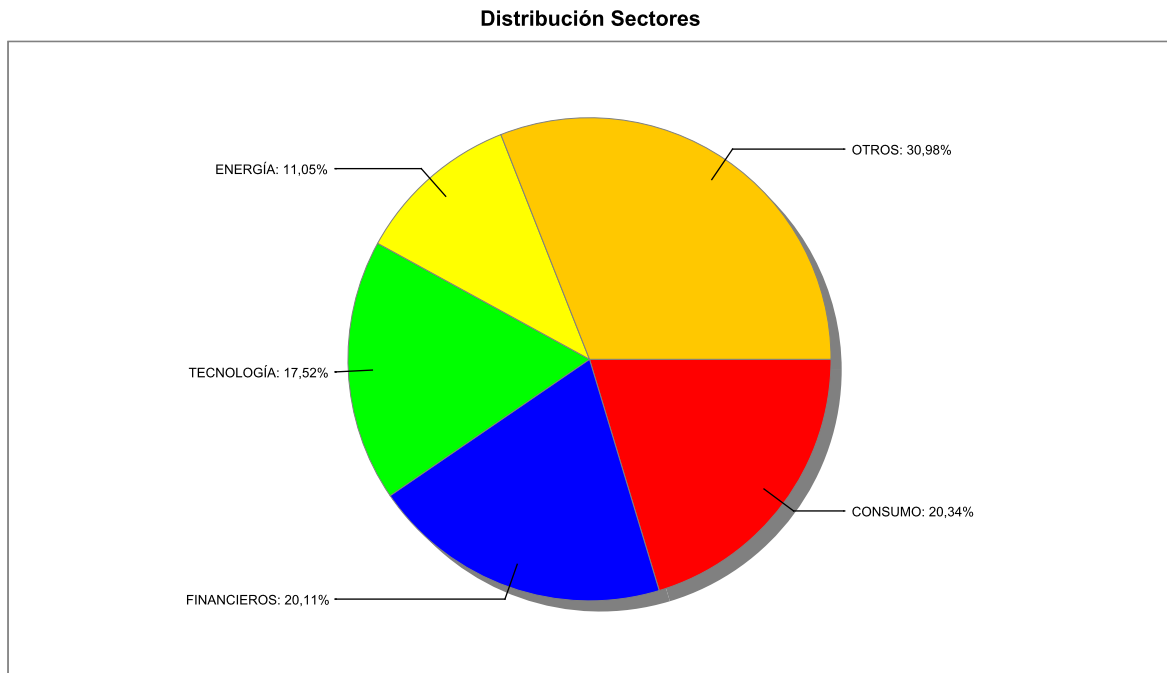
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES REPSOL	EUR	1.517	2,03	1.385	1,97
ACCIONES TELEFONICA	EUR	697	0,93	707	1,01
ACCIONES BBVA	EUR	1.759	2,35	1.547	2,20
ACCIONES BSCH	EUR	2.695	3,60	2.454	3,49
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.866	2,49	1.828	2,60
ACCIONES LA CAIXA	EUR	2.065	2,76	1.557	2,22
ACCIONES INDITEX	EUR	1.107	1,48	941	1,34
ACCIONES CELLNEX	EUR	768	1,03	783	1,11
TOTAL RV COTIZADA		12.474	16,67	11.202	15,94
TOTAL RENTA VARIABLE		12.474	16,67	11.202	15,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.474	16,67	11.202	15,94
ACCIONES ADIDAS	EUR	493	0,66	407	0,58
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	529	0,71	561	0,80
ACCIONES ESSILOR	EUR	1.886	2,52	1.702	2,42
ACCIONES PINAULT PR	EUR	465	0,62	549	0,78
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	1.250	1,67	1.158	1,65
ACCIONES BMW	EUR	303	0,40		
ACCIONES MUNCHENER	EUR	1.197	1,60	961	1,37
ACCIONES AXA	EUR	1.268	1,69	1.223	1,74
ACCIONES SAP AG	EUR	2.464	3,29	2.011	2,86
ACCIONES DAIMLER	EUR	923	1,23	894	1,27
ACCIONES LVMH	EUR	3.818	5,10	3.643	5,19
ACCIONES BNP	EUR	2.120	2,83	2.331	3,32
ACCIONES PERNOD	EUR	1.316	1,76	1.423	2,03
ACCIONES SANOFI	EUR	2.191	2,93	2.288	3,26
ACCIONES ENI	EUR	1.116	1,49	1.193	1,70
ACCIONES NOKIA	EUR	542	0,72	465	0,66
ACCIONES LOREAL	EUR	2.361	3,15	2.594	3,69
ACCIONES PHILIPS	EUR	827	1,10	715	1,02
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	1.267	1,69	1.181	1,68
ACCIONES SIEMENS	EUR	2.234	2,98	2.376	3,38
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.341	1,79	1.390	1,98
ACCIONES VIVENDI	EUR			189	0,27
ACCIONES TOTAL SE	EUR	3.688	4,93	3.645	5,19
ACCIONES VINCI	EUR	992	1,32	1.073	1,53
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	847	1,13		
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	2.418	3,23	2.336	3,33
ACCIONES EON	EUR	574	0,77	1.186	1,69
ACCIONES BASF	EUR	364	0,49	393	0,56
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	3.412	4,56	2.907	4,14
ACCIONES HERMES	EUR	334	0,45		
ACCIONES ASML	EUR	7.260	9,70	6.002	8,55
ACCIONES ING GROEP	EUR	1.841	2,46	1.560	2,22
ACCIONES MITTAL STE	EUR			537	0,76
ACCIONES INFINEON	EUR	1.124	1,50	1.239	1,76
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	613	0,82		
ACCIONES PROSUS	EUR	415	0,55		
ACCIONES ADYEN	EUR	520	0,69	545	0,78
ACCIONES ASM INT	EUR	1.317	1,76	970	1,38
ACCIONES Ferrari NV	EUR	365	0,49		
TOTAL RV COTIZADA		55.995	74,78	51.647	73,54
TOTAL RENTA VARIABLE		55.995	74,78	51.647	73,54
PARTICIPACIONES DBX 50	EUR	1.530	2,04	1.548	2,20
TOTAL IIC		1.530	2,04	1.548	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.525	76,82	53.195	75,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.999	93,49	64.397	91,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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



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
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:

70.403.645,68 euros - 94,02% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

70.403.645,68 euros - 94,02% 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 0,04% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,78% sobre el patrimonio medio del fondo.

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 elevada inflación y el entorno macroeconómico. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos.

c) Índice de referencia.

Durante este semestre GCO Eurobolsa ha avanzado un +10,01%, comportándose ligeramente peor que su índice de referencia, el Eurostoxx-50 Net Return (+10,44%). El fondo tiene libertad para invertir en cualquier activo dentro de la política de inversión definida en su folleto, y no tiene establecidos límites con respecto al índice de referencia, siendo el uso del benchmark meramente informativo, al objeto de comparar la evolución de GCO Eurobolsa. A modo de ejemplo, no existen límites a la exposición a emisores que componen el índice o rangos en los que se podrían mover las diferencias de ponderación de las inversiones del fondo con respecto al índice. El ratio de correlación con respecto a su índice de referencia, el Eurostoxx-50 Net Return, en los últimos seis meses ha sido del 97,03% (el ratio indica que en un 97,03% de los casos cuando en una jornada cualquiera el Eurostoxx-50 Net Return subió, el fondo subió y cuando el Eurostoxx-50 Net Return bajó, el fondo bajó) y con un Active Share a cierre del semestre del 27,40% (intuitivamente el ratio Active Share indica que un 27,40% de la cartera ha diferido del Eurostoxx-50 Net Return, ya sea en pesos o en valores distintos).

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. En este semestre, GCO Eurobolsa ha logrado una rentabilidad de +10,01%. Los valores que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido ASML Holding (+41,44%), SAP (+35,88%) y Schneider Electric (+23,39%). entre otros, con las aportaciones negativas más destacadas Pernod Ricard (-20,69%) y L'Oréal (-9,01%). Las comisiones acumuladas por el Fondo durante este primer semestre son del 0,89% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En este período el impacto de los gastos soportados por el Fondo de Inversión se eleva hasta el 0,89%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Eurobolsa en este plazo.

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

En este primer semestre, GCO Eurobolsa ha registrado la menor rentabilidad entre los fondos de renta variable de la gestora, en comparación con GCO Internacional (renta variable internacional), GCO Acciones (renta variable nacional) y GCO Bolsa USA (renta variable estadounidense).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre las operaciones más relevantes de GCO Eurobolsa han sido la incorporación a la cartera de Intesa Sanpaolo, Siemens Energy, Prosus, Ferrari, Hermes y BMW, y la venta total de Vivendi. El Fondo ha aumentado la posición en LVMH, Pernod Ricard y Cellnex, y reducido en ASML Holding, E.On y SAP. Adicionalmente, la venta total de 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 Eurostoxx-50 Net Return, concretamente 10,65 frente a 11,69. 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).