

## GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Segundo 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

Méndez Álvaro, 31  
28045 - 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	16.113.292,43	15.988.983,78
Nº de partícipes	152	153
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	182.092	11,3008
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		
0,73		0,73	1,45		1,45	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,10	0,19	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,20	3,57	3,38	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	8,33	1,87	0,81	1,65	3,78				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	31-10-2024	-0,86	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	06-11-2024	0,71	06-11-2024		

(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	3,18	3,19	4,13	2,58	2,56				
Ibex-35	13,46	13,21	13,98	14,61	11,88				
Letra Tesoro 1 año	27,46	28,54	41,60	12,36	16,24				
RF Mixto Int	3,93	4,12	4,94	3,22	3,21				
VaR histórico (iii)	1,07	1,07	1,05	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.

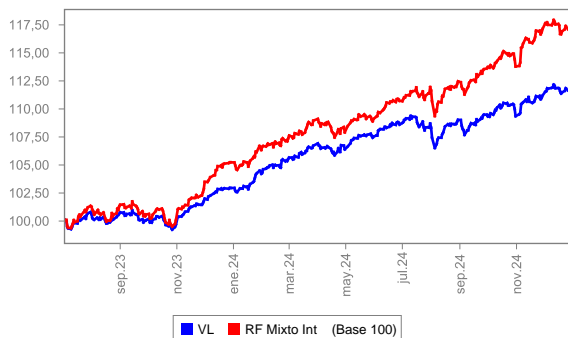
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

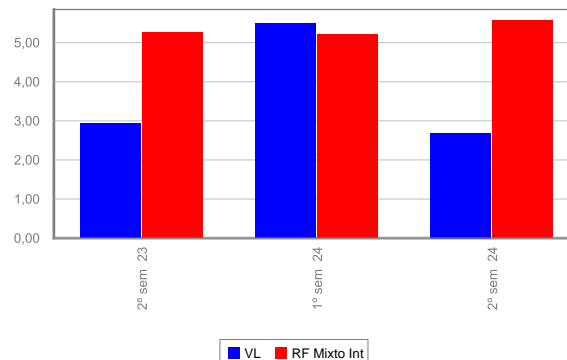
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
1,49	0,37	0,37	0,37	0,37	1,51	1,53	1,54	1,58

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.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



El 27/01/2023 se modificó la política de inversión para adaptarse a los requisitos establecidos para ser considerado un producto que promueve características medioambientales o sociales, "producto artículo 8", tal y como establece el Reglamento Delegado (UE) 2019/2088 (SFDR).

Desde el 5/03/2021 la gestión toma como referencia a efectos meramente comparativos un índice compuesto por una combinación del Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index (70%) y del MSCI World Total Return Euro (30%).

## 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	126.873	450	2,53
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	178.629	156	2,69
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	106.763	484	3,57
Renta Variable Euro	263.869	744	3,87
Renta Variable Internacional	282.963	683	5,68
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>959.097</b>	<b>2.517</b>	<b>3,97</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	168.769	92,68	160.599	91,28
Cartera Interior	2.911	1,60	3.417	1,94
Cartera Exterior	164.060	90,10	156.400	88,89
Intereses de la Cartera de Inversión	1.798	0,99	782	0,44
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.280	7,29	15.324	8,71
(+/-) RESTO	43	0,02	25	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>182.092</b>	<b>100,00%</b>	<b>175.948</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>175.949</b>	<b>170.185</b>	<b>170.185</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,76	-2,01	-1,20	-139,20
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,67	5,34	7,97	-48,36
(+) Rendimientos de Gestión	3,47	6,16	9,58	-41,97
(+) Intereses	0,95	0,91	1,86	7,42
(+) Dividendos	0,23	0,37	0,60	-37,05
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	0,23	0,98	233,24
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,71	4,48	6,15	-60,62
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,16	0,16		-202,27
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,79	-0,82	-1,61	-0,40
(-) Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	4,18
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	4,17
(-) Gastos por servicios exteriores				-6,49
(-) Otros gastos de gestión corriente				-6,03
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-42,46
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>182.092</b>	<b>175.949</b>	<b>182.092</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	%
ACCIONES REPSOL	EUR	320	0,18	403	0,23
ACCIONES TELEFONICA	EUR	248	0,14	249	0,14
ACCIONES BBVA	EUR	170	0,09	472	0,27
ACCIONES BSCH	EUR	732	0,40	710	0,40
ACCIONES IBERDROLA	EUR	541	0,30	493	0,28
ACCIONES LA CAIXA	EUR	349	0,19	562	0,32
ACCIONES INDITEX	EUR	346	0,19	323	0,18
ACCIONES CELLNEX	EUR	206	0,11	205	0,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.912</b>	<b>1,60</b>	<b>3.417</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.912</b>	<b>1,60</b>	<b>3.417</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.912</b>	<b>1,60</b>	<b>3.417</b>	<b>1,94</b>
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR			2.648	1,50
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.700	2,03	3.622	2,06
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR			1.924	1,09
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR			4.996	2,84
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1.017	0,56	1.004	0,57
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5.266	2,89	5.195	2,95
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1.392	0,76	1.376	0,78
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	715	0,39	705	0,40
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2.293	1,26	2.242	1,27
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	405	0,22	400	0,23
BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	285	0,16	279	0,16
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4.670	2,56	4.554	2,59
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	709	0,39	700	0,40
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	306	0,17	298	0,17
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	951	0,52	925	0,53
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3.870	2,13	3.794	2,16
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3.637	2,00	3.587	2,04
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	1.219	0,67	1.190	0,68
BONO Swisscom Fi 3,50 2028-07-29	EUR	1.387	0,76	1.359	0,77
BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1.347	0,74		
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	3.557	1,95		
BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	3.188	1,75		
BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	4.319	2,37		
BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	5.831	3,20		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>50.064</b>	<b>27,48</b>	<b>40.798</b>	<b>23,19</b>
BONO VOLKSW INT 5,37 2024-11-16	EUR			4.122	2,34
BONO CEPSA 1,00 2025-01-04	EUR	7.088	3,89	6.995	3,98
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR			496	0,28
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR			3.311	1,88
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.298	2,36	4.241	2,41
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	4.075	2,24	4.016	2,28
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.981	2,19	3.931	2,23
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.315	1,82	3.266	1,86
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	1.010	0,55	991	0,56
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2.700	1,48		
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.297	2,36	4.251	2,42
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.449	3,54	6.386	3,63
BONO BANK OF AM 3,84 2025-09-22	EUR	6.984	3,84	6.987	3,97
BONO EON 0,88 2025-01-04	EUR	4.238	2,33	4.188	2,38
BONO STRYKER 2024-12-03	EUR			2.877	1,64
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3.377	1,85	3.346	1,90
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1.946	1,07		
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	5.046	2,77		
BONO SAN PAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	4.311	2,37	4.318	2,45
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	3.001	1,65	2.997	1,70
BONO SAN PAOLO 3,81 2025-11-16	EUR	367	0,20	367	0,21

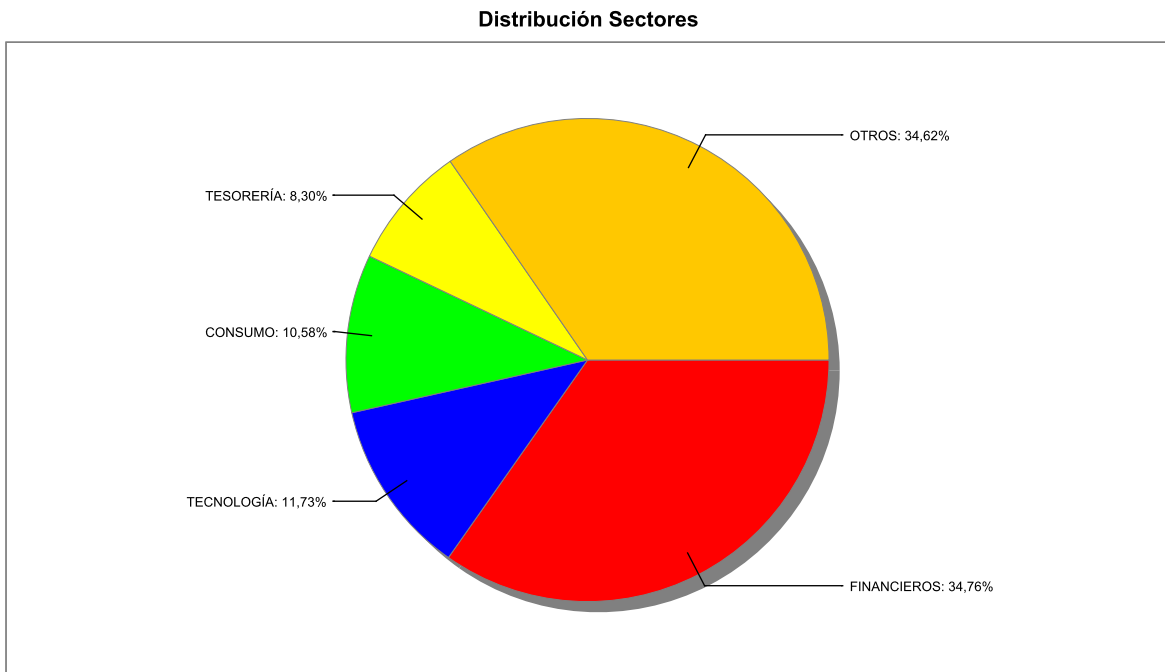
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>66.483</b>	<b>36,51</b>	<b>67.086</b>	<b>38,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>116.547</b>	<b>63,99</b>	<b>107.884</b>	<b>61,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>116.547</b>	<b>63,99</b>	<b>107.884</b>	<b>61,31</b>
ACCIONES ADIDAS	EUR	69	0,04	65	0,04
ACCIONES ABBOTT	USD	413	0,23	367	0,21
ACCIONES MCDONALDS	USD	584	0,32	496	0,28
ACCIONES AMERICAN E	USD	550	0,30	415	0,24
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	127	0,07	150	0,09
ACCIONES ELI LILLY	USD	1.092	0,60	1.023	0,58
ACCIONES JESSILOR	EUR	587	0,32	501	0,28
ACCIONES PINAULT PR	EUR	93	0,05	132	0,08
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	440	0,24	358	0,20
ACCIONES BMW	EUR	67	0,04	75	0,04
ACCIONES MUNCHENER	EUR	367	0,20	352	0,20
ACCIONES AMGEN	USD	355	0,19	411	0,23
ACCIONES AXA	EUR	393	0,22	350	0,20
ACCIONES SAP AG	EUR	748	0,41	600	0,34
ACCIONES DAIMLER	EUR	186	0,10	223	0,13
ACCIONES LVMH	EUR	919	0,50	900	0,51
ACCIONES JPMORGAN	USD	1.244	0,68	1.136	0,65
ACCIONES HOME DEP	USD	460	0,25		
ACCIONES BNP	EUR	564	0,31	567	0,32
ACCIONES PERNOD	EUR	266	0,15	309	0,18
ACCIONES ACCENTURE	USD	409	0,22	341	0,19
ACCIONES MORGAN ST	USD	698	0,38	522	0,30
ACCIONES PROCTER	USD	525	0,29	499	0,28
ACCIONES SANOFI	EUR	592	0,33	568	0,32
ACCIONES ENI	EUR	274	0,15	301	0,17
ACCIONES NOKIA	EUR	201	0,11	167	0,10
ACCIONES LOREAL	EUR	529	0,29	634	0,36
ACCIONES PHILIPS	EUR	262	0,14	253	0,14
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	375	0,21	329	0,19
ACCIONES SIEMENS	EUR	597	0,33	550	0,31
ACCIONES ENEL SPA	EUR	388	0,21	366	0,21
ACCIONES CHEVRON CO	USD	913	0,50	991	0,56
ACCIONES BANK OF AM	USD	794	0,44	827	0,47
ACCIONES PFIZER	USD	559	0,31	362	0,21
ACCIONES MICROSOFT	USD	2.359	1,30	3.167	1,80
ACCIONES TOTAL SE	EUR	894	0,49	1.044	0,59
ACCIONES VINCI	EUR	262	0,14	258	0,15
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	238	0,13	214	0,12
ACCIONES GOLDMAN	USD	766	0,42	585	0,33
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	621	0,34	638	0,36
ACCIONES EON	EUR	140	0,08	153	0,09
ACCIONES MERCK	USD	440	0,24	529	0,30
ACCIONES BASF	EUR	47	0,03	50	0,03
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	866	0,48	806	0,46
ACCIONES ESTEE	USD	344	0,19	471	0,27
ACCIONES COCA COLA	USD	577	0,32	570	0,32
ACCIONES COLGATE	USD	518	0,28	703	0,40
ACCIONES ABBVIE	USD	371	0,20	346	0,20
ACCIONES RICHMONT	CHF	128	0,07	127	0,07
ACCIONES HERMES	EUR	93	0,05	86	0,05
ACCIONES ASML	EUR	1.322	0,73	1.878	1,07
ACCIONES ING GROEP	EUR	472	0,26	498	0,28
ACCIONES INFINEON	EUR	273	0,15	298	0,17
ACCIONES NETFLIX	USD	811	0,45	882	0,50
ACCIONES CATERPILLAR	USD	280	0,15	249	0,14
ACCIONES SALESFORCE	USD	434	0,24	323	0,18
ACCIONES APPLE	USD	2.199	1,21	2.721	1,55
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	332	0,18	160	0,09
ACCIONES VISA	USD	954	0,52	766	0,44



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES PROSUS	EUR	131	0,07	114	0,06
ACCIONES ADYEN	EUR	165	0,09	128	0,07
ACCIONES ASM INT	EUR	307	0,17	391	0,22
ACCIONES MASTERCARD	USD	755	0,41	612	0,35
ACCIONES UNION P CO	USD	303	0,17	290	0,17
ACCIONES AMAZON	USD	1.939	1,06	2.071	1,18
ACCIONES GOOGLE	USD	2.606	1,43	2.930	1,67
ACCIONES PALO ALTO	USD			370	0,21
ACCIONES LINDE	USD	819	0,45	829	0,47
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	394	0,22	512	0,29
ACCIONES Ferrari NV	EUR	99	0,05	91	0,05
ACCIONES WAL MART	USD	812	0,45	588	0,33
ACCIONES NVIDIA	USD	2.762	1,52	3.119	1,77
ACCIONES PRICELINE	USD	643	0,35		
ACCIONES PALO ALTO	USD	411	0,23		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>44.527</b>	<b>24,45</b>	<b>44.707</b>	<b>25,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>44.527</b>	<b>24,45</b>	<b>44.707</b>	<b>25,41</b>
PARTICIPACIONES SPDR	USD	809	0,44		
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.123	0,62	1.316	0,75
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	516	0,28	515	0,29
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR			1.874	1,07
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	94	0,05	107	0,06
PARTICIPACIONES Invesco Ltd	USD	443	0,24		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.985</b>	<b>1,63</b>	<b>3.812</b>	<b>2,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>164.059</b>	<b>90,07</b>	<b>156.403</b>	<b>88,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>166.971</b>	<b>91,67</b>	<b>159.820</b>	<b>90,83</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



### 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:

177.575.146,98 euros - 97,52% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

178.668.592,08 euros - 98,12% 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 0,68% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

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.

El 2024 ha sido un año positivo para los principales índices bursátiles. La atención de los mercados ha estado centrada en las bajadas de los tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales. El excelente comportamiento de la renta variable estadounidense se debió en gran medida a la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed), pasando del +5,5%/+5,25% de principios de año hasta el +4,5%/+4,25%. Además, la economía mostró una evolución favorable, con un crecimiento del PIB estimado en +2,7% para 2024 y una tasa de desempleo del 4,2%.

En Europa, los mercados bursátiles han registrado avances, pero más moderados que en EEUU. El Banco Central Europeo (BCE) también redujo los tipos de interés en -100 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el +3%. El principal factor que ha influido en el comportamiento de algunas empresas europeas ha sido la recesión técnica en los últimos trimestres en ciertos países. Alemania es un caso representativo, con su PIB cayendo un -0,3% en el tercer trimestre. Por su parte, Francia está creciendo a un ritmo bajo y sigue sumida en una elevada inestabilidad política tras el cambio de gobierno, con un déficit público que supera el 6% del PIB y sin presupuestos aprobados para 2025. España, con un crecimiento del +3,3%, destaca en positivo, liderando el crecimiento en los países de la zona euro gracias al sector servicios, especialmente el turístico, al fuerte incremento de la población y al elevado gasto público.

En el Ibex-35 (+14,78%), el alza con mayor impacto positivo en el índice fue la de Inditex (+25,89%), seguida por Banco Santander (+18,12%), e IAG (+103,76%), ésta última concentrada en la segunda mitad de año. Entre las principales caídas destacó Grifols (-40,81%). En el Eurostoxx-50 (+8,28%), la compañía de software SAP (+69,41%) lideró las alzas, seguido de los bancos italianos Unicredit (+56,83%) e Intesa Sanpaolo (+46,13%), que también destacaron por sus elevadas rentabilidades, mientras que L'Oréal (-24,14%) registró el descenso que más impactó en el índice, seguida de LVMH (-13,37%), por el impacto negativo del consumo en China. En EEUU, en el S&P-500 (+23,31%) las grandes compañías tecnológicas volvieron a destacar, comenzando por Nvidia (+171,17%) que fue nuevamente la compañía con la mayor subida en el año. Le siguieron Apple (+30,07%) y Amazon (+44,39%), y la caída más significativa fue la de Intel (-60,10%).

El contexto geopolítico en 2024 ha estado marcado por dos temas principales. En primer lugar, la situación de Oriente Medio se ha complicado, y a finales de año la dictadura de Al Assad en Siria cayó. Estos sucesos han debilitado significativamente la posición de Rusia e Irán en la región. En segundo lugar, la guerra entre Rusia y Ucrania, que está cerca de cumplir tres años, se intensificó en 2024 en medio de la expectativa por el retorno de Donald Trump a la presidencia de los EEUU.

En lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, ésta ha tenido una evolución variable, según el mes y la región. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha registrado un +4,57% a cierre de diciembre, niveles cercanos a los que alcanzó en abril, situándose en torno al +3,70% en septiembre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,02% de diciembre 2023 hasta el +2,36% de cierre de 2024, con un máximo del +2,69% en mayo y mínimos en octubre y principios de diciembre en torno al +2,03%. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde el +2,91% en 2023 hasta cerrar el año en el +3,06%, tras acercarse a niveles de +3,47% en julio y +2,76% a principios de diciembre.

#### 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, las expectativas económicas y la evolución de la inflación. 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 en el mercado primario y secundario, frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +2,69%, inferior al +5,57% 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. Esta evolución ha recogido positivamente la moderación en las rentabilidades y en los spreads de renta fija, que se traduce en avances en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad, acompañado de una evolución positiva en renta variable. En el acumulado, el fondo ha cerrado 2024 con un +8,33% frente al +11,07% de su índice de referencia.

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

En el periodo el número de partícipes del Fondo se ha reducido ligeramente, mientras que el patrimonio ha aumentado. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad semestral del +2,69%, situando la acumulada en el año en +8,33%. En renta fija las aportaciones positivas más relevantes han sido las de los bonos de cupón fijo emitidos por Crédit Mutuel e IBM. Las posiciones de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido Apple, Nvidia, Amazon y Netflix. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este segundo semestre han sido del 0,75% (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 0,75%, 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, en lo referente a la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto, destaca la compra de bonos con cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por JP Morgan, Iberdrola, BPCE y Santander Consumer Finance. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública. Por otra parte, el porcentaje de inversión en activos de renta variable de GCO Mixto ha terminado el año en el 27,7% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha centrado sus operaciones en la incorporación de nuevos valores como Booking Holdings y Home Depot, en la compra de acciones de Eli Lilly, Pfizer y LVMH, y en la reducción de la posición en Microsoft, Nvidia, Apple y Amazon.

#### **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 tienen en cuenta 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.**

En 2024 el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad de 3,18, frente al 3,93 registrada por su benchmark compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esto indica que el fondo asume un riesgo menor que el de su índice de referencia. En el apartado 2.2A. se detallan las medidas de riesgo y se muestra la evolución de los trimestres anteriores.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

En cuanto al ejercicio de los derechos políticos la Gestora se rige por lo establecido en su normativa de Control Interno, elaborada de acuerdo con las circulares de la CNMV y la ley vigente.

En particular, como criterio general, la Gestora ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras que gestione con los siguientes criterios:

- Sociedades españolas: cuando los valores que integren la cartera de las instituciones de inversión colectiva ("IIC") gestionadas hayan sido emitidos por sociedades españolas, la Gestora vendrá obligada a ejercitar (a) el derecho de información que, en su calidad de accionista, le asiste, con el fin de ser informado de los asuntos a tratar en cada junta y del resultado de las deliberaciones y (b) los derechos políticos inherentes a dichos valores, si concurren simultáneamente los dos siguientes requisitos:
  - La participación se detentase con vocación de estabilidad, entendiéndose que en todo caso concurre dicha situación cuando la participación se hubiere detentado durante un periodo mínimo superior a un año, salvo que la Gestora estuviera intentando venderla o tuviera la obligación de transmitirla en corto plazo.
  - La participación a nivel agregado de la totalidad de las IIC gestionadas por la Gestora fuera superior al 1% de la sociedad cotizada en la que se haya invertido, o del 5% para aquellos casos en que la inversión sea en sociedades no cotizadas.
- Sociedades extranjeras: cuando los valores que integren la cartera de las instituciones de inversión colectiva ("IIC") gestionadas hayan sido emitidos por sociedades extranjeras, y concurren las circunstancias que, tratándose de sociedades españolas, hacen obligatoria la asistencia y voto en las juntas, la Gestora vendrá obligada a ejercitar el derecho de información que, en su calidad de accionista, le asiste, con el fin de ser informado de los asuntos a tratar en cada junta y del resultado de las deliberaciones.

Sin perjuicio de las anteriores condiciones, y en base a los criterios de eficiencia y proporcionalidad recomendados por la SRDII, la Gestora podrá ejercer su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación en las juntas generales de accionistas de dichas sociedades, siempre que lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses y en beneficio exclusivo de los partícipes.

En aquellos casos en que no se cumplan los requisitos anteriores, la Gestora se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación no es significativa en proporción al capital social de la sociedad en la que se ha invertido o por la antigüedad de la posición en las carteras.

Destacar que GCO Mixto durante el 2024 acudió mediante soporte electrónico a las juntas de accionistas de Banco Santander (22/03/24), Cellnex (25/04/24), Iberdrola (17/05/24), Inditex (09/07/24) y mediante soporte de papel a las juntas de accionistas de BBVA (14/03/24), CaixaBank (21/03/24), Telefónica (11/04/24) y BBVA (junta extraordinaria el 04/07/24) delegando el voto en las respectivas presidencias de los Consejos de Administración en la fecha indicada en cada caso.

### **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.**

El entorno económico sigue siendo incierto por el recrudecimiento de los conflictos arancelarios y el alto riesgo geopolítico, especialmente en Oriente Próximo y Ucrania. En EEUU, el presidente electo, Donald Trump, y su equipo han presentado una serie de cambios significativos en la política económica. Algunos de estos cambios son positivos, como un entorno regulador más favorable a las empresas, que debería impulsar la inversión y el

crecimiento económico. Otros, sin embargo, son potencialmente perjudiciales, dependiendo de cómo y en qué medida se apliquen. Un fuerte incremento de los aranceles, controles a la inmigración y menos impuestos pueden avivar la inflación, lo que dificultaría las rebajas de los tipos de interés.

En Europa, la debilidad de Alemania refleja los desafíos que afronta la región, que necesita aumentar su crecimiento potencial a través de la productividad y la inversión pública y privada. En Francia, el principal desafío del nuevo gobierno será mantenerse en el poder, siendo urgente aprobar el presupuesto de 2025. Los mercados financieros, las agencias de calificación y la Comisión Europea siguen presionando a Francia para que reduzca su déficit, que amenaza la estabilidad de la Eurozona. En China, la vulnerabilidad sigue siendo elevada en un contexto marcado por los problemas del sector inmobiliario, el envejecimiento demográfico, el exceso de producción y la falta de confianza de la población para tomar decisiones de gasto, lo que probablemente situará el crecimiento potencial a medio plazo por debajo del objetivo oficial del +5%.

En 2025, la continuidad de los crecimientos moderados de las economías, la disminución de los tipos de interés y el aumento de los beneficios empresariales deberían favorecer un comportamiento positivo de los mercados bursátiles. Sin embargo, estos no estarán exentos de volatilidad, dado el contexto de valoraciones exigentes y los crecientes riesgos geopolíticos. En este entorno seguimos recomendando prudencia en la toma de decisiones de inversión. Ante este escenario GCO Mixto centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta fija y se mantendrá atento a las ocasiones que puedan aparecer en los mercados de renta variable. No se descarta que se produzcan repuntes puntuales de volatilidad. Se monitorizarán las valoraciones de las acciones para aprovechar nuevas oportunidades de inversión con una perspectiva de largo plazo.

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

En 2024 la cuantía total abonada por la Gestora a su personal en concepto de remuneración asciende a 1.067.072,45 euros, desglosada en 985.655,47 euros de remuneración fija y 81.416,98 euros de remuneración variable. El número de empleados beneficiarios asciende a 27, siendo 5 personas las que han percibido retribución variable. Como se ha indicado anteriormente, dicha remuneración variable no está ligada a la comisión de gestión de la IIC. Adicionalmente, una persona del equipo tiene la consideración de alto cargo, siendo su retribución fija de 65.419,07 euros y su retribución variable de 1.583,10 euros. Destacar que, adicionalmente, la actuación de 5 personas ha tenido incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs, siendo su retribución fija total de 207.438,30 euros y su retribución variable 5.501,64 euros. Por último, destacar que dichas retribuciones se establecen conforme a las políticas retributivas establecidas por la Sociedad, conformes a lo establecido en Grupo Catalana Occidente al que la sociedad pertenece, teniendo en cuenta la formación, experiencia, responsabilidad y desarrollo profesional de cada uno de los miembros del equipo.

## **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).