

## GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Primer semestre 2023

**Gestora:** GCO Gestión de Activos, S.A. SGIC

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

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

**Depositario:** Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

**Grupo Depositario:** BBVA

**Fondo por compartimentos:**

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

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

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

### Dirección

Cedaceros, 9, BJ  
28014 - Madrid  
914328660

### Correo electrónico

[fondos@catalanaoccidente.com](mailto:fondos@catalanaoccidente.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	16.771.242,42	17.243.009,47
Nº de partícipes	181	194
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	169.965	10,1343
2022	167.230	9,6984
2021	42.808	10,5733
2020	12.055	9,9660

#### 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	
0,03	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,18	0,18	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	0,30	2,26	-0,09

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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad		1,80							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-05-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-06-2023				

(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	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		2,68							
Ibex-35		10,86							
Letra Tesoro 1 año		26,02							
RF Mixto Int		3,17							
VaR histórico (iii)									

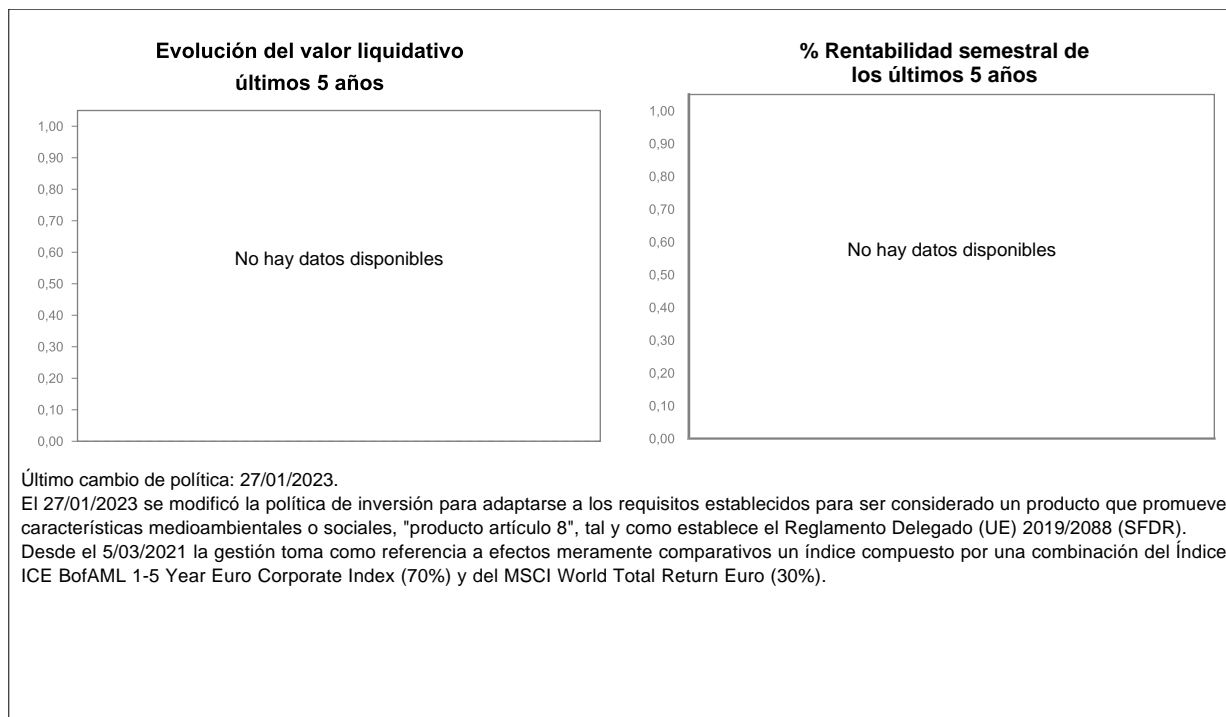
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2022	2021	2020
0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,53	1,54	1,56	1,59

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	85.623	505	0,93
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	169.598	186	4,49
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	78.288	574	7,30
Renta Variable Euro	236.822	900	13,90
Renta Variable Internacional	167.120	763	14,34
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>737.451</b>	<b>2.928</b>	<b>9,63</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	158.422	93,21	144.128	86,19
Cartera Interior	9.019	5,31	12.385	7,41
Cartera Exterior	148.865	87,59	131.175	78,44
Intereses de la Cartera de Inversión	538	0,32	568	0,34
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.492	6,76	23.163	13,85
(+/-) RESTO	51	0,03	-62	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>169.965</b>	<b>100,00%</b>	<b>167.229</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>167.230</b>	<b>166.987</b>	<b>167.230</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,77	0,36	-2,77	-871,16
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,39	-0,22	4,39	-2.129,56
(+) Rendimientos de Gestión	5,18	0,56	5,18	827,00
(+) Intereses	0,70	0,39	0,70	79,75
(+) Dividendos	0,34	0,21	0,34	66,84
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-1,00	0,27	-126,48
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,65	0,74	3,65	392,68
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,22	0,23	0,22	-1,16
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,79	-0,77	-0,79	1,97
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-1,60
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,60
(-) Gastos por servicios exteriores				6,56
(-) Otros gastos de gestión corriente				1,64
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	215,61
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>169.965</b>	<b>167.230</b>	<b>169.965</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR			1.555	0,93
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR			580	0,35
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR			4.114	2,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>				<b>6.249</b>	<b>3,74</b>
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.570	0,92		
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	584	0,34		
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.153	2,44		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.307</b>	<b>3,70</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.307</b>	<b>3,70</b>	<b>6.249</b>	<b>3,74</b>
BONO EUB 1,42 2023-02-03	EUR			3.993	2,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>				<b>3.993</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.307</b>	<b>3,70</b>	<b>10.242</b>	<b>6,13</b>
ACCIONES REPSOL	EUR	365	0,21	824	0,49
ACCIONES TELEFONICA	EUR	234	0,14	38	0,02
ACCIONES BBVA	EUR	355	0,21	47	0,03
ACCIONES BSCH	EUR	625	0,37	518	0,31
ACCIONES IBERDROLA	EUR	576	0,34	527	0,31
ACCIONES LA CAIXA	EUR	431	0,25	90	0,05
ACCIONES INDITEX	EUR	51	0,03	36	0,02
ACCIONES CELLNEX	EUR	75	0,04	63	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.712</b>	<b>1,59</b>	<b>2.143</b>	<b>1,27</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.712</b>	<b>1,59</b>	<b>2.143</b>	<b>1,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.019</b>	<b>5,29</b>	<b>12.385</b>	<b>7,40</b>
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	6.766	3,98	6.703	4,01
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR			2.378	1,42
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	477	0,28	473	0,28
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR			2.234	1,34
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3.204	1,89	3.172	1,90
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.099	2,41	4.084	2,44
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	3.866	2,27	3.840	2,30
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR			475	0,28
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR			297	0,18
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR			97	0,06
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR			3.533	2,11
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.824	2,25	3.799	2,27
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.150	1,85	3.130	1,87
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	950	0,56	941	0,56
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2.557	1,50	2.505	1,50
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.133	2,43	4.114	2,46
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.213	3,66	6.162	3,68
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.468	2,04	3.448	2,06
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4.083	2,40	4.075	2,44
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR			97	0,06
BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2.806	1,65	2.797	1,67
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3.265	1,92	3.247	1,94
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1.901	1,12	1.914	1,14
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	4.935	2,90		
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	985	0,58		
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5.125	3,02		
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	2.974	1,75		
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1.361	0,80		
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	697	0,41		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>70.839</b>	<b>41,67</b>	<b>63.515</b>	<b>37,97</b>
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR			198	0,12
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR			712	0,43
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR			405	0,24
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR			252	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	1.094	0,64	1.083	0,65
BONO VOLKSW INT 4,90 2024-11-16	EUR	4.115	2,42	4.095	2,45
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR			906	0,54
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR			1.214	0,73
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR			402	0,24
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	2.395	1,41		
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	2.248	1,32		
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	1.597	0,94	1.581	0,95
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	480	0,28		
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	297	0,17		
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR			300	0,18
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	97	0,06		
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR			299	0,18
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	3.539	2,08		
BONO SCHNEIDER 2023-06-12	EUR			99	0,06
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	309	0,18	306	0,18
BONO BANK OF AM 4,59 2025-09-22	EUR	6.908	4,06	6.818	4,08
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	98	0,06		
BONO AT&T INC 2,40 2023-12-15	EUR	4.215	2,48	4.185	2,50
BONO VATTENFALL AB 3,68 2024-04-18	EUR	4.121	2,42	4.117	2,46
BONO SAN PAOLO 4,18 2025-03-17	EUR	4.310	2,54		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>35.823</b>	<b>21,06</b>	<b>26.972</b>	<b>16,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>106.662</b>	<b>62,73</b>	<b>90.487</b>	<b>54,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>106.662</b>	<b>62,73</b>	<b>90.487</b>	<b>54,11</b>
ACCIONES ADIDAS	EUR	52	0,03	37	0,02
ACCIONES ABBOTT	USD	378	0,22	233	0,14
ACCIONES BOEING	USD			104	0,06
ACCIONES MCDONALDS	USD	570	0,34	513	0,31
ACCIONES WAL MART	USD	563	0,33	301	0,18
ACCIONES AMERICAN E	USD	307	0,18	265	0,16
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	175	0,10		
ACCIONES ELI LILLY	USD	348	0,20	277	0,17
ACCIONES JESSILOR	EUR	430	0,25	421	0,25
ACCIONES PINAULT PR	EUR	197	0,12		
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	304	0,18	77	0,05
ACCIONES MUNCHENER	EUR	259	0,15	229	0,14
ACCIONES AMGEN	USD	287	0,17	346	0,21
ACCIONES AXA	EUR	310	0,18	618	0,37
ACCIONES SAP AG	EUR	470	0,28	362	0,22
ACCIONES DAIMLER	EUR	254	0,15	212	0,13
ACCIONES LVMH	EUR	1.169	0,69	921	0,55
ACCIONES JPMORGAN	USD	915	0,54	628	0,38
ACCIONES BNP	EUR	550	0,32	851	0,51
ACCIONES PERNOD	EUR	494	0,29	448	0,27
ACCIONES ACCENTURE	USD	341	0,20	81	0,05
ACCIONES MORGAN ST	USD	548	0,32	556	0,33
ACCIONES PROCTER	USD	451	0,27	459	0,27
ACCIONES SANOFI	EUR	717	0,42	164	0,10
ACCIONES JENI	EUR	276	0,16	777	0,46
ACCIONES LOREAL	EUR	661	0,39	646	0,39
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	364	0,21	343	0,21
ACCIONES SIEMENS	EUR	570	0,34	1.057	0,63
ACCIONES ENEL SPA	EUR	347	0,20	512	0,31
ACCIONES CHEVRON CO	USD	979	0,58	688	0,41
ACCIONES EXXON	USD	949	0,56	767	0,46
ACCIONES BANK OF AM	USD	586	0,34	657	0,39
ACCIONES PFIZER	USD	334	0,20	475	0,28
ACCIONES MICROSOFT	USD	3.047	1,79	2.259	1,35
ACCIONES VIVENDI	EUR	23	0,01	24	0,01
ACCIONES TOTAL SE	EUR	880	0,52	982	0,59
ACCIONES VINCI	EUR	279	0,16	48	0,03
ACCIONES CONOCO	USD			896	0,54

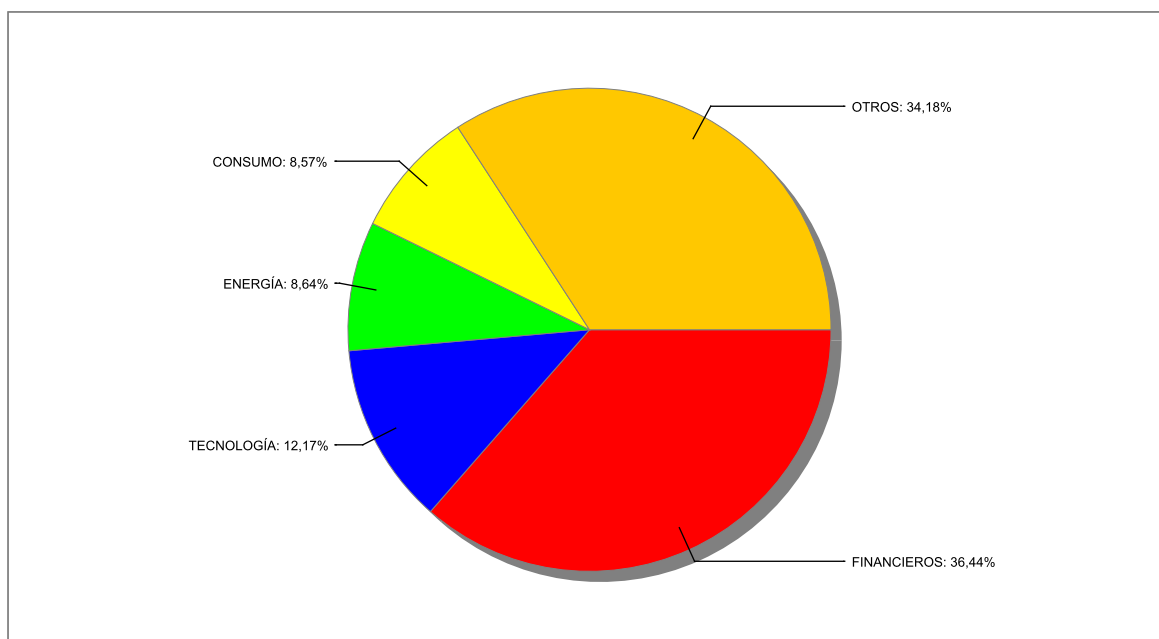


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES GOLDMAN	USD	500	0,29	542	0,32
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	600	0,35	813	0,49
ACCIONES LINDE	EUR			556	0,33
ACCIONES EON	EUR	312	0,18	58	0,03
ACCIONES MERCK	USD	484	0,28	242	0,14
ACCIONES BASF	EUR	49	0,03	51	0,03
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	860	0,51	676	0,40
ACCIONES ESTEE	USD	503	0,30	648	0,39
ACCIONES COCA COLA	USD	530	0,31	570	0,34
ACCIONES COLGATE	USD	548	0,32	571	0,34
ACCIONES ABBVIE	USD	343	0,20	257	0,15
ACCIONES ASML	EUR	1.621	0,95	1.232	0,74
ACCIONES ING GROEP	EUR	385	0,23	50	0,03
ACCIONES MITTAL STE	EUR	56	0,03	55	0,03
ACCIONES INFINEON	EUR	328	0,19		
ACCIONES NETFLIX	USD	565	0,33	107	0,06
ACCIONES CATERPILLAR	USD	180	0,11		
ACCIONES SALESFORCE	USD	356	0,21		
ACCIONES PAYPAL	USD	195	0,11	213	0,13
ACCIONES APPLE	USD	2.841	1,67	1.866	1,12
ACCIONES VISA	USD	792	0,47	485	0,29
ACCIONES ADYEN	EUR	182	0,11	148	0,09
ACCIONES DASSAULT	EUR			70	0,04
ACCIONES MODERNA	USD	121	0,07		
ACCIONES ASM INT	EUR	70	0,04	42	0,03
ACCIONES NVIDIA	USD	1.474	0,87	184	0,11
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	55	0,03	61	0,04
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	23	0,01	20	0,01
ACCIONES MASTERCARD	USD	649	0,38	440	0,26
ACCIONES UNION P CO	USD	258	0,15	266	0,16
ACCIONES AMAZON	USD	1.585	0,93	970	0,58
ACCIONES GOOGLE	USD	1.891	1,11	2.032	1,21
ACCIONES PALO ALTO	USD	274	0,16		
ACCIONES LINDE	USD	707	0,42		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>38.721</b>	<b>22,74</b>	<b>31.459</b>	<b>18,82</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>38.721</b>	<b>22,74</b>	<b>31.459</b>	<b>18,82</b>
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.078	0,63	1.892	1,13
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	810	0,48	2.264	1,35
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1.448	0,85	4.911	2,94
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	145	0,09	159	0,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.481</b>	<b>2,05</b>	<b>9.226</b>	<b>5,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>148.864</b>	<b>87,52</b>	<b>131.172</b>	<b>78,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>157.883</b>	<b>92,81</b>	<b>143.557</b>	<b>85,85</b>

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

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

### Distribución Sectores



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

### 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

h. En el semestre se registró la actualización del folleto, al objeto de modificar su política de inversión.

### 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

	Sí	No
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:

156.739.011,43 euros - 92,22% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

166.473.260,27 euros - 97,95% sobre el patrimonio.

e. La IIC ha realizado adquisiciones de valores emitidos por el depositario por importe de 271.046,87 euros, que representa el 0,16% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

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

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 los mercados bursátiles han registrado avances, las rentabilidades de la deuda han subido en los plazos más cortos y han caído en los plazos superiores a cinco años. La Reserva Federal ha subido tres veces los tipos de interés +25 puntos básicos, mientras que el BCE lo ha hecho dos veces en +50pb seguidas de otras dos de +25pb. En los últimos meses los datos de inflación han mostrado signos de moderación, aunque la inflación subyacente continúa siendo más elevada de lo deseable. Las expectativas del mercado señalan que todavía quedarían algunas subidas de tipos. Los datos macroeconómicos siguen siendo mixtos y con cierta disparidad en función del país. En EEUU el dato definitivo del PIB del primer trimestre se revisó al alza hasta el +2%, frente al +1,4% anterior, gracias al impulso del consumo. En la Eurozona el dato final del PIB del primer trimestre cayó un -0,1%, entrando en recesión técnica (con dos trimestres consecutivos de caídas del -0,1% en el PIB).

Por otro lado, la quiebra de Silicon Valley Bank en marzo desestabilizó a los mercados. El Tesoro de EEUU y la Reserva Federal tuvieron que intervenir, pero el pánico se extendió a los bancos regionales, con fugas de depósitos y fuertes caídas de sus cotizaciones. Los reguladores crearon una línea de liquidez extraordinaria para el sistema bancario y lograron calmar a los mercados. En Europa Credit Suisse se percibía como el banco más débil; el Banco Central de Suiza intervino con una línea de liquidez de 50.000 millones de francos suizos y forzó, finalmente, su fusión con UBS.

En lo referente a las bolsas, el índice Eurostoxx-50 ha subido un +15,96% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento similar (+16,57%). En EEUU el S&P-500 ha repuntado un +15,91%, mientras que el Nasdaq ha destacado claramente con un extraordinario +31,73%. 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 rentabilidad de la deuda pública, en EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +3,88% a +3,84% en el semestre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha retrocedido desde el +2,57% de diciembre hasta el +2,39% de junio. Finalmente, la deuda española a diez años ha caído desde el +3,66% hasta cerrar el semestre en el +3,38%.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento positivo durante este primer semestre. La moderación en las rentabilidades de deuda pública y la reducción de los diferenciales de la deuda privada se ha traducido en incrementos en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. El Itraxx europeo, índice que mide el coste anual de asegurar deuda corporativa europea con grado de inversión frente a un posible impago, cerró el semestre en +74 puntos básicos frente a los +91 de finales de año.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el primer semestre de 2023 con avances generalizados. El Ibex-35 ha subido un +16,57%, ligeramente más que otros índices de referencia como el Eurostoxx-50 (+15,96%) o el S&P-500 (+15,91%). En la bolsa española este semestre ha destacado la evolución positiva de Inditex (+45,47%), con un peso relevante en el índice. En el Eurostoxx-50 (+15,96%) la aportación positiva más significativa ha sido la de ASML (+32,28%), seguida de la de LVMH (+27,92%). Por otro lado, la de Total Energies (-6,89%) es la menor contribución al índice. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con alzas, el S&P-500 (+15,91%) y el Nasdaq (-31,73%). Algunos valores tecnológicos con un importante peso, como Apple (+49,72%), Microsoft (+42,67%), Nvidia (+189,54%) y Amazon (+55,19%) han contribuido a la evolución positiva de los índices.

**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. 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. La exposición a renta variable se ha situado en el entorno del 26%.

**c) Índice de referencia.**

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +4,49%, debido a la positiva evolución de la renta variable y en las rentabilidades de la deuda. Esta rentabilidad se ha situado muy cerca del +4,67% registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro.

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

En el periodo el patrimonio del Fondo ha aumentado, mientras que la cantidad de partícipes ha disminuido. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad del +4,49%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución en la evolución del Fondo de Inversión, durante este semestre, han sido Microsoft (+39,46%), Apple (+46,36%) y Nvidia (+183,04%). Durante estos seis últimos meses en renta fija ha destacado la aportación positiva del bono flotante de Bank of America con vencimiento 2026. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer semestre han sido del 0,75% (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 la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto se ha centrado en la compra de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por IBM, Toyota, ABN Amro, entre otros, y cupón flotante emitido por Intesa Sanpaolo. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública con vencimiento en el mismo plazo. Por otra parte, el porcentaje de inversión de GCO Mixto en activos de renta variable ha terminado el semestre en el 26,44% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha incorporado nuevos valores a la cartera, como Salesforce, Infineon y Palo Alto entre otros. Por otro lado, el fondo ha comprado acciones de Sanofi, Nvidia, Chevron y CaixaBank, ha reducido la posición en ETFs, Alphabet, Siemens y Eni SpA, y ha vendido toda su participación en ConocoPhillips, Boeing y Dassault Systemes, entre otras operaciones.

**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.**

La volatilidad acumulada en el semestre no está disponible tras la modificación de la política de inversiones en enero. A modo de ejemplo, 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 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro, concretamente 3,27 frente a 4,02. 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.**

En la primera mitad de julio las bolsas han registrado pocas variaciones, tras acumular avances de doble dígito en los principales índices en el semestre. Durante el mes de julio los mercados financieros estarán pendientes de las reuniones de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo, los días 26 y 27, respectivamente. El mercado espera subidas de tipos en ambos casos de +25 puntos básicos. Por otro lado, a mediados de mes darán comienzo las publicaciones de resultados del segundo trimestre en EEUU y días después en la Eurozona. El foco de atención estará puesto en la evolución de los márgenes empresariales y en las previsiones de cara a la segunda mitad de año, en un contexto de todavía alta inflación y ralentización del crecimiento. En este entorno de elevada incertidumbre y un periodo veraniego de menor actividad bursátil, que puede favorecer un incremento de la volatilidad, 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, tanto de renta fija como de renta variable, manteniendo una adecuada diversificación de los riesgos del Fondo en línea con sus objetivos estratégicos.

## **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).