

GCO Mixto, FI	
Nº Registro CNMV: 1285	
Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021	
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
Fondo por compartimentos:	<input type="checkbox"/>
Grupo Depositario:	BBVA
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:

<p>Dirección Cedaceros, 9, BJ 28014 - Madrid 914328660</p> <p>Correo electrónico fondos@catalanaoccidente.com</p>

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).

<p>INFORMACIÓN FONDO Fecha de registro: 29-12-1997</p>
--

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo mixto dirigido a aquellos inversores que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija, sin una duración determinada, y una exposición menor al 30% en renta variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales.

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	1.145.636,37	1.209.624,78
Nº de partícipes	185	185
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	11.571	10,0999
2020	12.055	9,9660
2019	9.026	10,2351
2018	7.473	9,8160

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		
0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0,49	0	0,49	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,47	-0,46	-0,47

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	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
RF Mixto Int									
VaR histórico (iii)									

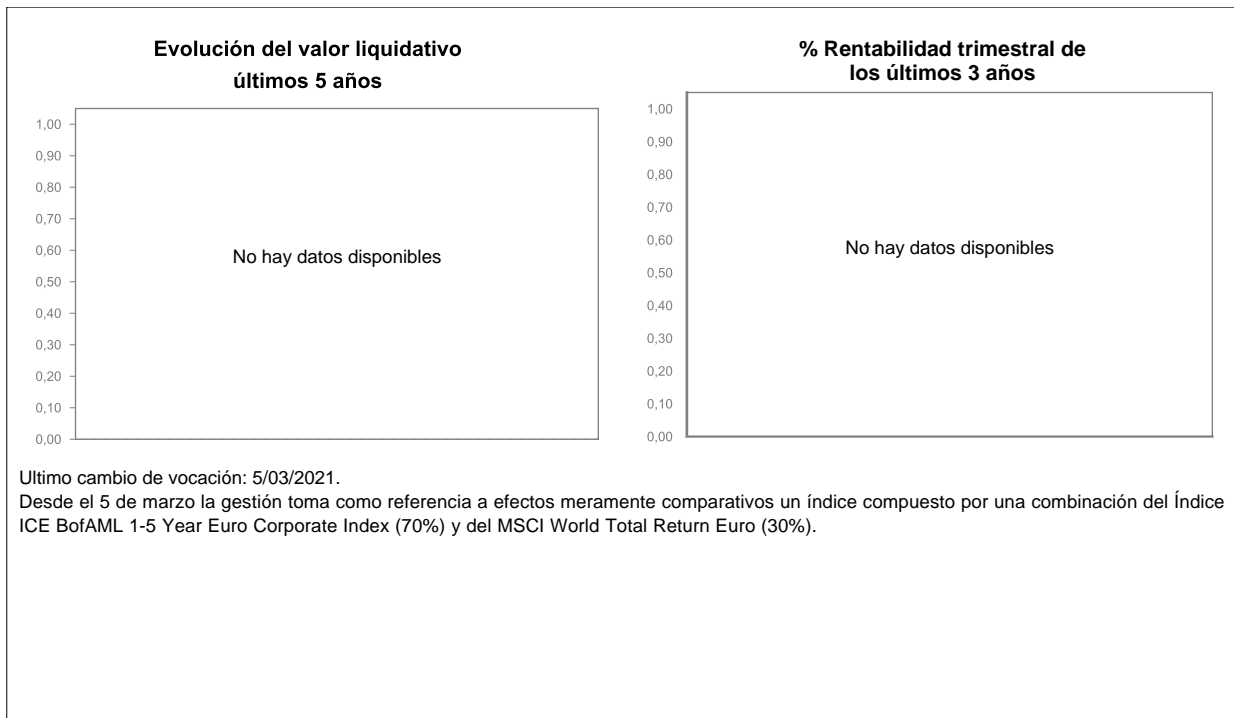
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2020	2019	2018	2016
0,38	0,38	0,39	0,39	0,39	1,56	1,58	1,59	1,62

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 trimestral media **
Renta Fija Euro	74.528	683	-0,21
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	11.800	184	1,34
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	39.787	452	2,21
Renta Variable Euro	174.136	1.000	6,06
Renta Variable Internacional	39.651	489	4,83
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	339.902	2.808	3,93

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	10.393	89,82	10.413	86,38
Cartera Interior	203	1,75	3.644	30,23
Cartera Exterior	10.182	88,00	6.775	56,20
Intereses de la Cartera de Inversión	8	0,07	-6	-0,05
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.174	10,15	1.623	13,46
(+/-) RESTO	4	0,03	19	0,16
TOTAL PATRIMONIO	11.571	100,00%	12.055	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)	12.055	11.064	12.055	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-5,41	4,41	-5,41	-224,82
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,30	4,14	1,30	-68,02
(+) Rendimientos de Gestión	1,69	4,54	1,69	-62,12
(+) Intereses	0,04	0,05	0,04	-9,23
(+) Dividendos	0,16	0,24	0,16	-31,56
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,28	-0,09	-132,65
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	3,98	0,35	-91,11
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	1,23		1,23	
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,39	-0,39	-0,39	0,05
(-) Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-0,18
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,16
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,93
(-) Otros gastos de gestión corriente				-76,00
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.571	12.055	11.571	

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

3. Inversiones financieras

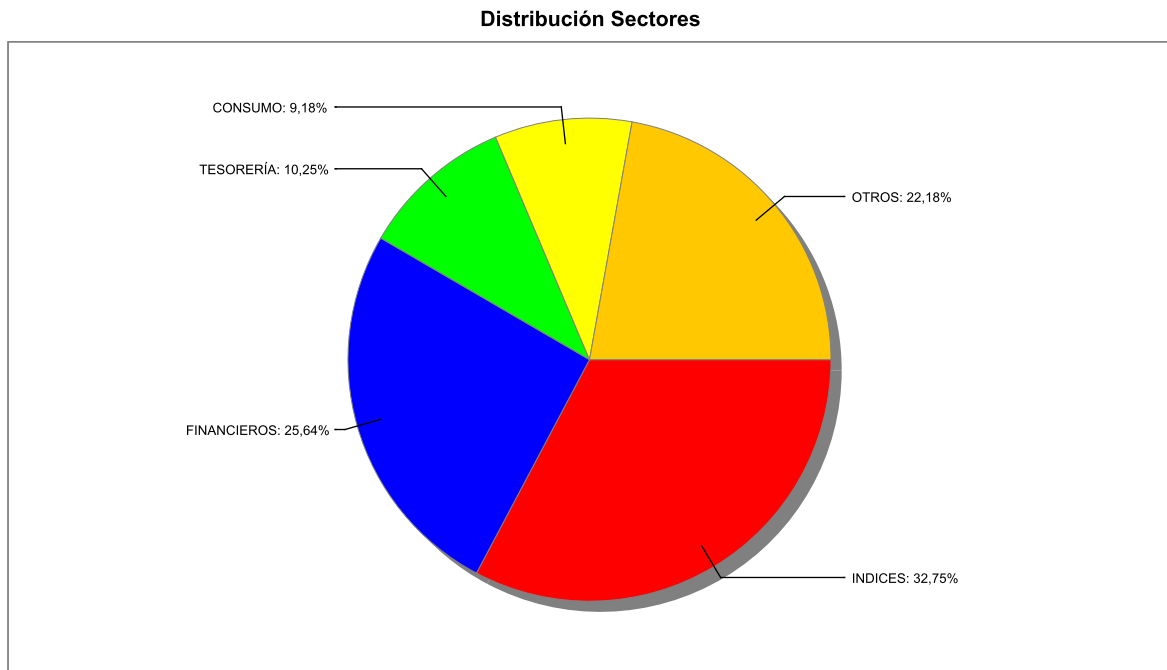
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO COM MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	100	0,87	101	0,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	0,87	101	0,83
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	103	0,89	103	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		103	0,89	103	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		203	1,76	204	1,69
TOTAL RENTA FIJA		203	1,76	204	1,69
DERECHOS REPSOL	EUR			7	0,05
ACCIONES C A FER	EUR			112	0,93
ACCIONES RED ELECT	EUR			95	0,79
ACCIONES GRIFOLS	EUR			190	1,58
ACCIONES CELLNEX	EUR			395	3,28
ACCIONES INDITEX	EUR			344	2,85
ACCIONES LA CAIXA	EUR			47	0,39
ACCIONES AMADEUS	EUR			78	0,65
ACCIONES CINTRA	EUR			248	2,06
ACCIONES IBERDROLA	EUR			556	4,61
ACCIONES ALMIRALL	EUR			59	0,49
ACCIONES BSCH	EUR			291	2,42
ACCIONES CORMAPFRE	EUR			32	0,26
ACCIONES ENAGAS	EUR			50	0,41
ACCIONES ENDESA	EUR			145	1,21
ACCIONES BBVA	EUR			225	1,87
ACCIONES TELEFONICA	EUR			166	1,38
ACCIONES GAS NATUR	EUR			69	0,57
ACCIONES REPSOL	EUR			193	1,60
ACCIONES ACCIONA	EUR			139	1,16
TOTAL RV COTIZADA				3.441	28,56
TOTAL RENTA VARIABLE				3.441	28,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		203	1,76	3.645	30,25
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	326	2,82		
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	316	2,73	316	2,62
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	101	0,87	101	0,83
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	102	0,88	102	0,84
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	303	2,62	303	2,52
BONO PEPSICO 0,07 2024-04-06	EUR	101	0,88	101	0,84
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	306	2,65	307	2,55
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	317	2,74	318	2,64
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	500	4,32	500	4,15
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	100	0,87	100	0,83
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	202	1,74	201	1,67
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	314	2,71	315	2,62
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	501	4,33	503	4,18
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	202	1,75	203	1,68
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	101	0,87	101	0,84
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	101	0,88	102	0,84
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	202	1,74	202	1,68
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	167	1,44	167	1,38
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	203	1,75	204	1,69
BONO REN BANQUE 0,75 2022-06-26	EUR	355	3,07	355	2,95
BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	253	2,19	253	2,10
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		5.073	43,85	4.754	39,45
BONO NATWEST M 0,18 2021-06-18	EUR	250	2,16	251	2,08
BONO VOLKSW INT 1,00 2024-11-16	EUR	208	1,80	208	1,72
BONO NATWEST M 0,36 2021-09-27	EUR	101	0,87	101	0,84
BONO AMADEUS -0,08 2022-03-18	EUR	201	1,73	200	1,66
BONO TELF DEUT 2,38 2021-02-10	EUR			348	2,88
BONO CARREF BAN 0,08 2022-03-15	EUR	100	0,87	100	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO DT INT FIN 0,05 2022-12-01	EUR	352	3,04	352	2,92
BONO VOL FIN AG 0,38 2021-04-12	EUR	100	0,87	100	0,83
BONO WFARGO 0,08 2021-04-26	EUR	250	2,16	251	2,08
BONO JPMORGAN 2,63 2021-04-23	EUR	109	0,94	109	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.671	14,44	2.020	16,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.744	58,29	6.774	56,20
TOTAL RENTA FIJA		6.744	58,29	6.774	56,20
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	2.069	17,89		
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1.215	10,50		
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	154	1,33		
TOTAL IIC		3.438	29,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.182	88,01	6.774	56,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.385	89,77	10.419	86,45

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)

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. El 5/3/2021 se registró la actualización del folleto y el DFI, al objeto, entre otros, modificar su vocación inversora, con la consiguiente modificación de su política de inversión y establecer una comisión de gestión y de depósito indirectas.

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: 7.806.128,99 euros - 67,46% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 8.382.172,27 euros - 72,44% 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 0,24% 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 anexo explicativo de hechos relevantes

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.

Los mercados bursátiles registraron subidas en el primer trimestre en un entorno de mejora de las perspectivas de recuperación, con avances importantes de los planes de vacunación. Los datos macroeconómicos han mostrado síntomas de mejoría y las previsiones de crecimiento para este año se han revisado al alza. No obstante, la perspectiva de un incremento en la inflación ha generado un aumento importante en los tipos de interés de la deuda pública, especialmente en EEUU, lo que ha provocado repuntes de volatilidad en los mercados bursátiles y un peor comportamiento relativo del sector tecnológico. En este contexto, el BCE y la Reserva Federal han mantenido sus programas de compras, y han advertido que la inflación tendrá un efecto transitorio y que utilizarán los mecanismos necesarios hasta consolidar la recuperación económica.

La rentabilidad de la deuda a diez años de EEUU ha repuntado en el trimestre desde +0,91% hasta +1,74%. Por otro lado, la deuda española a diez años ha subido desde +0,04%, niveles cercanos a mínimos históricos, hasta +0,34%, situando la prima de riesgo en los 63 puntos básicos.

En EEUU, Joseph Biden tomó posesión del cargo de presidente el 20 enero. El partido demócrata obtuvo los dos senadores necesarios en la segunda vuelta en el estado de Georgia que le dieron el control del Senado, al menos para los próximos dos años. El presidente presentó un nuevo paquete de estímulo fiscal de \$ 1.900.000 Millones, equivalente a más del 8% del PIB estadounidense que se aplicará ya en pocos meses. Adicionalmente, a finales de marzo Biden presentó su plan de infraestructuras de \$ 2.250.000 Millones a desplegar en 8 años, acompañado de una propuesta de subida del impuesto de sociedades del 21% al 28% y la eliminación de deducciones fiscales.

Finalmente, el precio del petróleo ha registrado un incremento importante durante el trimestre por la expectativa de recuperación de la demanda, la dificultad de suministro por las olas de frío polar en EEUU y la prolongación de los recortes de producción de crudo. Concretamente, el precio del barril Brent ha subido un +22,66%, cerrando el trimestre en \$ 63,54, habiendo registrado en marzo niveles cercanos a \$ 70 por barril.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento ligeramente negativo durante este primer trimestre. El repunte de los tipos de interés ante los datos de inflación y la mayor expectativa de recuperación económica ha provocado una caída de los precios de los bonos. Dentro de este contexto, los bancos centrales se han comprometido a mantener sus políticas monetarias expansivas hasta afianzar la recuperación económica y han señalado que los repuntes de inflación tienen carácter transitorio. El BCE anunció que aceleraría significativamente el ritmo de compras del programa de adquisición de activos (PEPP) para el próximo trimestre, sin concretar cifras. A nivel corporativo los diferenciales de crédito se han mantenido estables respecto a los niveles de finales de 2020. 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 trimestre en 52, frente a los 48 de finales de diciembre.

La evolución de los mercados de renta variable durante el primer trimestre de 2021 ha sido positiva. En Europa el Ibex-35 ha sido, entre los principales índices bursátiles, el que ha tenido un peor comportamiento relativo, registrando una subida del +6,27%. La bolsa española se ha visto penalizada por la subida de los tipos de interés que tiene un impacto negativo en las utilities, uno de los sectores que más pesa en el índice, y en compañías con elevados niveles de endeudamiento como Cellnex y Grifols. Adicionalmente, el Ibex-35 no tiene exposición significativa a tecnología y automóviles, dos de los sectores que mejor se comportaron en el periodo. Dentro de este contexto, los valores que más han contribuido a la subida han sido Banco Santander (+12,5%), Repsol (+27,44%) y Inditex (+6,48%). Por su parte, el Eurostoxx-50 se ha apreciado un +10,32%. En este trimestre destacó positivamente el comportamiento de ASML, que es la compañía con más peso en el índice, y valores del sector automovilístico como Volkswagen y Daimler. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han registrado avances más moderados, especialmente el Nasdaq, que ha subido un +2,78%, mientras que el S&P-500 se ha revalorizado un +5,77%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la reducción de la volatilidad en el mercado por las mejores perspectivas económicas, con los avances de los planes de vacunación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos y ha reducido la liquidez con objeto de maximizar el impacto de las subidas del mercado. Las inversiones de GCO Mixto en activos de renta fija durante el trimestre 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. En cuanto a renta variable, el Fondo ha aprovechado las oportunidades de inversión que le ha ofrecido el mercado. Desde el 5 de marzo, fecha en la que se publicó en la CNMV la actualización de la política y el cambio de vocación inversora del fondo, a renta fija mixta internacional, las posibilidades de inversión del fondo se han visto ampliadas no estando solamente acotadas al mercado nacional.

c) Índice de referencia.

Desde el 5 de marzo 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%). A modo informativo y tomando como benchmark el índice anterior, compuesto por un 70% del índice AFI FIM (combinación del Índice AFI FIAMM y del Índice Total de Deuda AFI) y un 30% del IBEX-35, la rentabilidad de GCO Mixto ha sido peor que la del índice (1,34% vs 1,87%).

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

En estos tres últimos meses el patrimonio se ha reducido y el número de partícipes del Fondo se ha mantenido

estable. La rentabilidad trimestral de GCO Mixto ha sido del +1,34%, debido al incremento de valor de su inversión en activos de renta variable. Los valores que han tenido una mayor contribución positiva a la evolución del Fondo de Inversión han sido Repsol (+27,44%), Banco Santander (+12,5%) y Acciona (+22,45%). Durante estos tres primeros meses del año los valores de renta fija que han tenido una mayor aportación positiva a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido sus posiciones en bonos de cupón flotante y vencimiento a medio plazo emitidos por Volkswagen International Finance y Amadeus IT, y otro bono cupón fijo y vencimiento 2022 emitido por RCI Banque. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer trimestre de 2021 han sido del 0,37% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En el trimestre el impacto de los gastos soportados por el Fondo de Inversión se eleva hasta el 0,38% 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 trimestre 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 tres últimos meses la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto se ha centrado en la adquisición en el mercado secundario de un bono emitido por Cellnex Finance, de cupón fijo y vencimiento a medio plazo. 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 trimestre ligeramente por debajo del 30% de su patrimonio total. En renta variable destaca la incorporación de ETFs que replican los índices S&P-500, Eurostoxx-50 y SMI suizo, y la venta de la posición de valores españoles, tras el cambio en la política de inversiones del Fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

GCO Mixto ha experimentado una volatilidad acumulada a lo largo del trimestre (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo), inferior a la mostrada por su índice de referencia anterior, compuesto por un 70% del índice AFI FIM (combinación del Índice AFI FIAMM y del Índice Total de Deuda AFI) y un 30% del IBEX-35, 4,81 frente a 6,37. Esto indica que el Fondo asumió un riesgo menor. En futuros informes periódicos y, a medida que se vayan recopilando datos en el apartado 2.2 se verán reflejados los datos de volatilidad en relación al nuevo benchmark del fondo, combinación del Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index (70%) y del MSCI World Total Return Euro (30%).

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 las primeras sesiones de abril las bolsas mundiales han consolidado las subidas de los dos meses anteriores y, en muchos casos, han conseguido alcanzar nuevos máximos históricos. El ritmo de vacunación se sigue acelerando, especialmente en EEUU y Reino Unido, mientras que en Europa el avance está siendo más lento. En este trimestre será importante ver si se intensifican los planes de vacunación y se consigue afianzar la recuperación de la actividad económica. En Estados Unidos, el presidente, Joseph Biden, espera que los niveles de vacunación permitan la recuperación de cierta normalidad a partir del 4 de julio. En el ámbito político, el nuevo presidente estadounidense espera conseguir la aprobación de su ambicioso plan de infraestructuras antes de finales de mayo y anunció su intención de financiarlo con un incremento del impuesto de sociedades del 21% al 28%. Otro de los focos de atención será la publicación de los resultados del primer trimestre, en la que se esperan fuertes incrementos de los beneficios, en parte, por la favorable comparativa interanual. Por otra parte, la Reserva Federal y el BCE seguirán estando en el foco de los inversores tras los repuntes de las expectativas de inflación que han provocado subidas de los tipos de interés, especialmente en EEUU. Dentro de este contexto, la Reserva Federal se ha comprometido a mantener sus políticas expansivas hasta que se consolide la recuperación, mientras el BCE anunció que incrementará en el segundo trimestre el ritmo de compras de deuda del Programa de Compras de Emergencia Pandémica (PEPP). Desde principios de año la prima de riesgo del bono español se ha mantenido estable entre los 60-70 puntos básicos. No es descartable que se produzcan incrementos en caso de retrasos en los procesos de vacunación o nuevos brotes de Covid-19 que empeoren las perspectivas, especialmente para el sector turístico de cara al próximo verano. Sin embargo, los repuntes de tipos deberían estar limitados por los programas de compras de activos del BCE, que evitarían una escalada de los intereses de la deuda de los países más afectados por la pandemia. 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 descartamos que se produzcan repuntes puntuales de volatilidad que puedan provocar descensos, monitorizaremos las valoraciones de las acciones para aprovechar nuevas oportunidades de inversión con una perspectiva de largo plazo.

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total