

<b>GCO Mixto, FI</b>	
<b>Nº Registro CNMV: 1285</b>	
<b>Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2021</b>	
<b>Gestora:</b>	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC
<b>Grupo Gestora:</b>	Grupo Catalana Occidente S.A.
<b>Auditor:</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
<b>Depositario:</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
<b>Fondo por compartimentos:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Grupo Depositario:</b>	BBVA
<b>Rating Depositario:</b>	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:

<p><b>Dirección</b> Cedaceros, 9, BJ 28014 - Madrid 914328660</p> <p><b>Correo electrónico</b> <a href="mailto:fondos@catalanaoccidente.com">fondos@catalanaoccidente.com</a></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](mailto:inversores@cnmv.es)).

<p><b>INFORMACIÓN FONDO</b> <b>Fecha de registro:</b> 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	4.122.123,96	4.118.757,85
Nº de partícipes	195	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	42.462	10,3009
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		
0,37		0,37	1,09		1,09	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,01	0,04	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,73	0,97	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,51	-0,50	-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		0,48	1,51						

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 (%)	-0,66	28-09-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,35	23-07-2021				

(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		3,12	2,83						
Ibex-35		16,21	14,08						
Letra Tesoro 1 año		0,28	0,16						
RF Mixto Int		2,87	2,83						
VaR histórico (iii)									

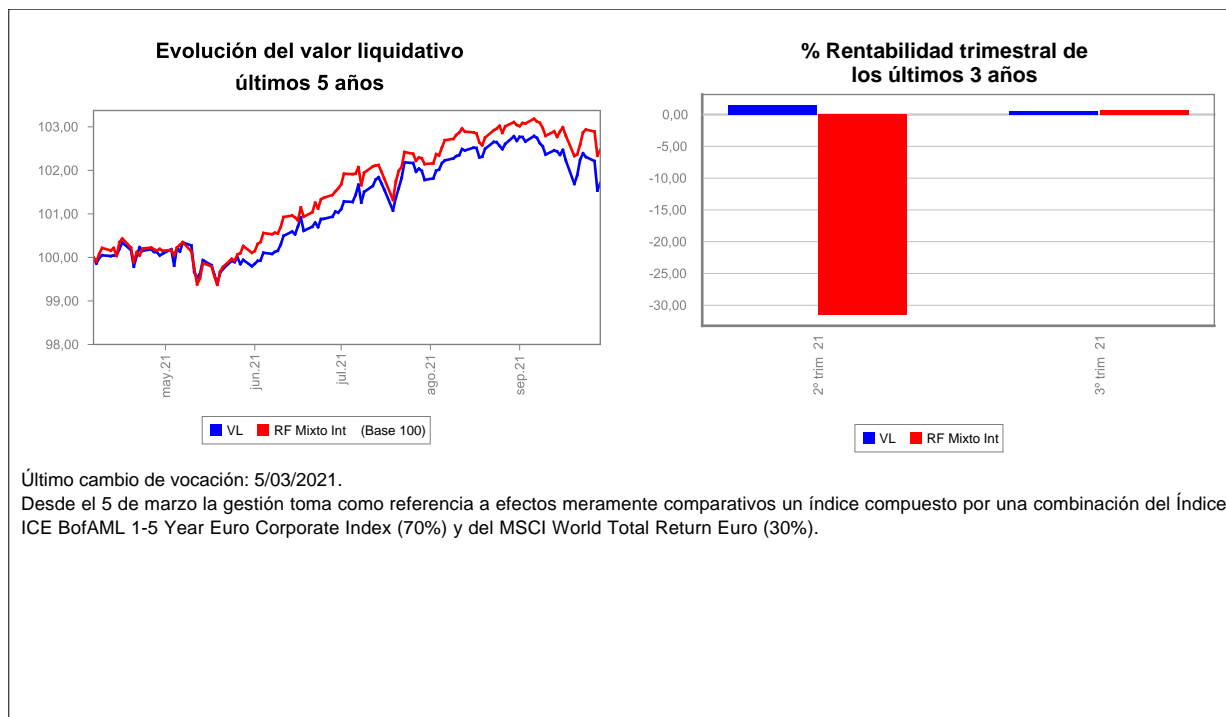
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
1,15	0,38	0,39	0,38	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	72.706	623	-0,08
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	42.570	195	0,48
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	56.237	526	0,98
Renta Variable Euro	192.979	1.035	0,80
Renta Variable Internacional	51.023	564	2,36
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>415.515</b>	<b>2.943</b>	<b>0,83</b>

\* 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	39.397	92,78	37.468	88,73
Cartera Interior	2.430	5,72	2.431	5,76
Cartera Exterior	36.929	86,97	34.999	82,89
Intereses de la Cartera de Inversión	38	0,09	38	0,09
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.070	7,23	4.760	11,27
(+/-) RESTO	-5	-0,01	-3	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>42.462</b>	<b>100,00%</b>	<b>42.225</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>42.225</b>	<b>11.571</b>	<b>12.055</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,08	106,32	106,95	-99,88
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,47	2,07	3,42	-65,52
(+) Rendimientos de Gestión	0,89	2,48	4,65	-45,68
(+) Intereses			0,01	-99,72
(+) Dividendos	0,24	0,08	0,52	367,26
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,05	0,10	40,58
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,65	2,61	3,83	-62,70
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,05	-0,26	0,19	-73,99
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,42	-0,41	-1,23	55,61
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	52,00
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	52,01
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01	-0,01	-21,19
(-) Otros gastos de gestión corriente				-118,98
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,08	180,32
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>42.462</b>	<b>42.225</b>	<b>42.462</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.

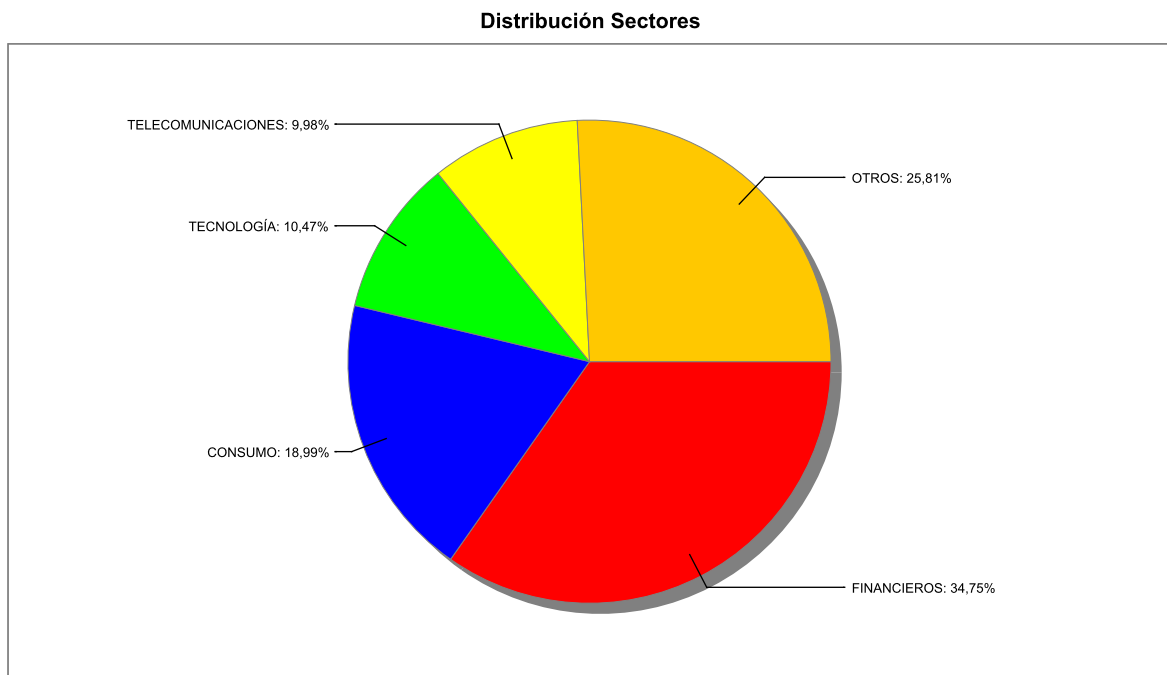
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	1.455	3,43	1.451	3,44
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	411	0,97	411	0,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.866</b>	<b>4,40</b>	<b>1.862</b>	<b>4,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.866</b>	<b>4,40</b>	<b>1.862</b>	<b>4,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.866</b>	<b>4,40</b>	<b>1.862</b>	<b>4,41</b>
ACCIONES CELLNEX	EUR	108	0,26	109	0,26
ACCIONES INDITEX	EUR	46	0,11	43	0,10
ACCIONES LA CAIXA	EUR	66	0,16	64	0,15
ACCIONES IBERDROLA	EUR	87	0,20	102	0,24
ACCIONES BSCH	EUR	101	0,24	104	0,25
ACCIONES BBVA	EUR	48	0,11	43	0,10
ACCIONES TELEFONICA	EUR	46	0,11	44	0,11
ACCIONES REPSOL	EUR	62	0,15	58	0,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>564</b>	<b>1,34</b>	<b>567</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>564</b>	<b>1,34</b>	<b>567</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.430</b>	<b>5,74</b>	<b>2.429</b>	<b>5,76</b>
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	996	2,35	996	2,36
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1.306	3,08	1.303	3,09
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1.065	2,51	1.063	2,52
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	1.014	2,39	1.013	2,40
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	1.360	3,20	1.359	3,22
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	317	0,75	316	0,75
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	101	0,24	101	0,24
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	102	0,24	102	0,24
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	303	0,71	304	0,72
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	102	0,24	102	0,24
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	305	0,72	306	0,72
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	315	0,74	315	0,75
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	500	1,18	500	1,18
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	1.304	3,07	1.302	3,08
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	1.319	3,11	1.315	3,11
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	243	0,57	242	0,57
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	808	1,90	806	1,91
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	315	0,74	315	0,75
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	503	1,18	503	1,19
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	609	1,43	608	1,44
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	1.027	2,42	1.024	2,42
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	405	0,95	405	0,96
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	1.221	2,87	1.220	2,89
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	910	2,14	910	2,16
BONO BAYER CAP 0,63 2022-09-15	EUR			304	0,72
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR			924	2,19
BONO DT INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	762	1,79	762	1,80
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	254	0,60	254	0,60
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	408	0,96	408	0,97
BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	712	1,68	712	1,69
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	203	0,48	203	0,48
BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	1.367	3,22	1.367	3,24
BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR			404	0,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>20.156</b>	<b>47,46</b>	<b>21.768</b>	<b>51,56</b>
BONO BANK OF AM 0,45 2025-09-22	EUR	1.684	3,97		
BONO VOLKSW INT 1,00 2024-11-16	EUR	1.041	2,45	1.041	2,47
BONO NATWEST M 2021-09-27	EUR			100	0,24
BONO AMADEUS -0,08 2022-03-18	EUR	201	0,47	201	0,48
BONO BAYER CAP 0,63 2022-09-15	EUR	304	0,72		
BONO CARREF BAN 0,08 2022-03-15	EUR	100	0,24	100	0,24
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	924	2,18		

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	351	0,83	352	0,83
BONO REN BANQUE 0,75 2022-06-26	EUR	355	0,83	355	0,84
BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR	404	0,95		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.364</b>	<b>12,64</b>	<b>2.149</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>25.520</b>	<b>60,10</b>	<b>23.917</b>	<b>56,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>25.520</b>	<b>60,10</b>	<b>23.917</b>	<b>56,66</b>
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	63	0,15		
ACCIONES DASSAULT	EUR	94	0,22		
ACCIONES ADYEN	EUR	97	0,23	82	0,20
ACCIONES UNILEVER	EUR	66	0,16	70	0,17
ACCIONES VISA	USD	117	0,28	120	0,28
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	35	0,08	39	0,09
ACCIONES APPLE	USD	887	2,09	839	1,99
ACCIONES DASSAULT	EUR			85	0,20
ACCIONES PALO ALTO	USD	134	0,32	102	0,24
ACCIONES PAYPAL	USD	128	0,30	140	0,33
ACCIONES CATERPILLAR	USD	94	0,22	104	0,25
ACCIONES NETFLIX	USD	300	0,71	254	0,60
ACCIONES GOOGLE	USD	658	1,55	587	1,39
ACCIONES ASML	EUR	375	0,88	336	0,80
ACCIONES AMAZON	USD	794	1,87	812	1,92
ACCIONES COLGATE	USD	181	0,43	191	0,45
ACCIONES COCA COLA	USD	231	0,54	233	0,55
ACCIONES ESTEE	USD	370	0,87	384	0,91
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	190	0,45	175	0,41
ACCIONES BASF	EUR	72	0,17	73	0,17
ACCIONES MERCK	USD	151	0,36	153	0,36
ACCIONES BAYER	EUR	71	0,17	77	0,18
ACCIONES EON	EUR	66	0,16	61	0,14
ACCIONES LINDE	EUR	141	0,33	134	0,32
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	142	0,33	151	0,36
ACCIONES GOLDMAN	USD	106	0,25	104	0,25
ACCIONES VINCI	EUR	46	0,11	46	0,11
ACCIONES TOTAL	EUR	149	0,35	138	0,33
ACCIONES VIVENDI	EUR	30	0,07	77	0,18
ACCIONES MICROSOFT	USD	930	2,19	873	2,07
ACCIONES CISCO	USD	156	0,37	148	0,35
ACCIONES PFIZER	USD	137	0,32	122	0,29
ACCIONES ENEL SPA	EUR	89	0,21	105	0,25
ACCIONES SIEMENS	EUR	165	0,39	156	0,37
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	110	0,26	119	0,28
ACCIONES PHILIPS	EUR	90	0,21	99	0,23
ACCIONES LOREAL	EUR	200	0,47	210	0,50
ACCIONES JENI	EUR	73	0,17	65	0,15
ACCIONES SANOFI	EUR	152	0,36	162	0,38
ACCIONES PROCTER	USD	319	0,75	300	0,71
ACCIONES MORGAN ST	USD	123	0,29	113	0,27
ACCIONES ACCENTURE	USD	90	0,21	81	0,19
ACCIONES PERNOD	EUR	122	0,29	120	0,28
ACCIONES BNP	EUR	115	0,27	109	0,26
ACCIONES HOME DEP	USD	82	0,19	78	0,18
ACCIONES JPMORGAN	USD	317	0,75	294	0,70
ACCIONES LVMH	EUR	285	0,67	304	0,72
ACCIONES DAIMLER	EUR	63	0,15	62	0,15
ACCIONES SAP AG	EUR	146	0,34	149	0,35
ACCIONES VERIZON	USD	98	0,23	99	0,23
ACCIONES AXA	EUR	80	0,19	71	0,17
ACCIONES MUNCHENER	EUR	70	0,16	68	0,16
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	72	0,17	74	0,18
ACCIONES ESSILOR	EUR	169	0,40	159	0,38
ACCIONES WAL MART	USD	274	0,64	271	0,64
ACCIONES MCDONALDS	USD	291	0,69	273	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ADIDAS	EUR	79	0,19	91	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.685</b>	<b>25,18</b>	<b>10.342</b>	<b>24,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.685</b>	<b>25,18</b>	<b>10.342</b>	<b>24,49</b>
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	160	0,38	170	0,40
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	564	1,33	574	1,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>724</b>	<b>1,71</b>	<b>744</b>	<b>1,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>36.929</b>	<b>86,99</b>	<b>35.003</b>	<b>82,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>39.359</b>	<b>92,73</b>	<b>37.432</b>	<b>88,67</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)

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

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:

29.728.482,44 euros - 70,01% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

8.924.852,37 euros - 21,02% sobre el patrimonio.

38.653.334,82 euros - 91,03% 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 0,31% sobre el patrimonio medio del fondo.

La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe ni información ni advertencias a instancia de la CNMV.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles han frenado la tendencia positiva al final del trimestre, perdiendo en septiembre el avance acumulado entre julio y agosto. El S&P-500 y el Eurostoxx-50 acumulan en el año una revalorización de alrededor del +14%, que corresponde al alza del primer semestre. Los fuertes repuntes de los datos de inflación y el impacto de la pandemia en el ritmo de recuperación económica son dos de los principales temores en los mercados. Por un lado, cada vez parece más probable y próxima una retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo, lo que introduce incertidumbre en los mercados al interpretar que las subidas de tipos podrían llegar antes de lo esperado. Por otro lado, los datos macroeconómicos han mostrado una pérdida de intensidad en el crecimiento económico, en un trimestre marcado por los problemas en las cadenas de suministros, el aumento de costes de materias primas y el fuerte encarecimiento de la energía.

Durante este trimestre, la complicada situación financiera del segundo promotor inmobiliario de China, Evergrande, también ha centrado la atención de los mercados. Sus enormes niveles de deuda y las dudas sobre su capacidad para afrontar los pagos de intereses de la misma aumentan la probabilidad de posibles impagos (default) y una quiebra desordenada. Preocupa el impacto que podría tener no sólo sobre el sector inmobiliario y financiero, sino sobre el conjunto de la economía china, que podría ver reducido su ritmo de crecimiento. Por otro lado, el gobierno chino ha anunciado medidas regulatorias hacia diferentes sectores como el tecnológico, educación, juego online, plataformas de pago, etc. Adicionalmente, ha aumentado la confrontación política de China con EEUU, la Unión

Europea, Australia y varios países de su entorno.

La rentabilidad de la deuda a diez años de EEUU, tras un descenso y una posterior recuperación, ha finalizado el periodo en +1,49%. Con una evolución similar, la deuda española a diez años ha subido desde +0,41% hasta +0,46%, con la prima de riesgo en 66 puntos básicos. Finalmente, el precio del petróleo ha registrado un incremento importante durante el trimestre, subiendo desde \$75 hasta \$79 el barril Brent. La OPEP+ continúa aumentando la producción paulatinamente para adaptar la oferta a la demanda, aunque esta decisión no ha frenado la escalada del precio del petróleo.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este tercer trimestre. Tanto la renta fija pública como la privada se han visto condicionadas por la expectativa de que pueda comenzar la retirada paulatina de estímulos antes de que finalice el año. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo siguen vigilando el repunte de la inflación, que califican de transitoria, mientras mantienen los mecanismos necesarios para consolidar la recuperación económica. A nivel corporativo los diferenciales de crédito se han mantenido en niveles bajos, con un ligero repunte en el trimestre. 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 por encima de 50, frente a los 47 de finales de junio.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el tercer trimestre de 2021 sin grandes variaciones. En España el Ibex-35 ha registrado un -0,28% en el periodo. La bolsa española se ha visto penalizada por el comportamiento negativo de las utilities, un sector con un peso relevante en el índice y en particular Iberdrola (-15,53%), que representa más del 11%. El Eurostoxx-50 ha registrado un -0,40%. Por último, en los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con un comportamiento mixto, S&P-500 (+0,23%) y el Nasdaq (-0,38%). Algunos valores tecnológicos con un importante peso, como Microsoft (+4,27%), Apple (+3,47%), han contribuido a la evolución positiva de los índices, mientras que las aportaciones negativas las ha liderado Amazon (-4,51%).

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Durante el trimestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones el aumento de la volatilidad en el mercado por el incremento de la inflación, el repunte del coste de la energía y los problemas de suministros. 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.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad trimestral de GCO Mixto ha sido del +0,48%, debido básicamente al incremento de valor de su inversión en activos de renta variable. Esta rentabilidad ha sido inferior al +0,79% 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 y el número de partícipes del Fondo se han incrementado ligeramente. La rentabilidad trimestral de GCO Mixto ha sido del +0,48%, situando la acumulada en el año en +3,36% (esta rentabilidad anual es a modo de información al haberse producido un cambio en la vocación en el fondo de inversión en el mes de marzo). Las posiciones que han tenido una mayor contribución positiva a la evolución del Fondo de Inversión han sido Alphabet (+12,02%), Microsoft (+6,68%) y Apple (+5,86%). 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 fijo y vencimiento 2025 emitidos por Cellnex y Caixabank. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este tercer trimestre han sido del 0,38% (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 compra en el mercado primario de bonos de cupón flotante y vencimiento a medio plazo emitidos por Bank of America. 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 no hay operaciones a destacar.

#### **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.**

El Fondo ha experimentado una volatilidad acumulada a lo largo del trimestre (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo) ligeramente superior a la de 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, concretamente 3,12 frente a 2,87. Esto indica que el fondo asume un riesgo algo mayor 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 las primeras sesiones de octubre las bolsas mundiales han registrado ligeros avances, aún sin lograr recuperar los descensos de septiembre. Uno de los focos de atención en octubre será la publicación de los resultados del tercer trimestre, que han comenzado de forma positiva. Por otra parte, el mercado descuenta una retirada progresiva de estímulos que podría comenzar en la reunión de la Reserva Federal prevista para los días 2 y 3 de noviembre. La Fed, el Banco Central Europeo y el resto de bancos centrales seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en septiembre han alcanzado niveles muy elevados. Durante el último trimestre del año, se espera que se prolonguen los problemas derivados de la crisis energética, con un importante incremento de los precios de la energía (especialmente electricidad, gas y petróleo). Adicionalmente, los desajustes en el mercado laboral, los problemas de suministros y las complicaciones en la distribución auguran un final de año realmente complicado. En este contexto, el impacto sobre el crecimiento económico se considera más que probable, evidenciado con una cifra de crecimiento del PIB en China inferior a lo previsto en el tercer trimestre, acompañado con rebajas en las previsiones de crecimiento en varios países para este año. 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