

GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Primer semestre 2022

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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene una exposición total mayor al 70% en Renta Fija y un porcentaje menor al 30% en Renta Variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales. En relación con la cartera de renta fija, serán activos de Renta Fija Nacional o Internacional (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores públicos o privados, denominados en euros.

Serán activos de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes). La inversión en renta fija del fondo no tendrá una duración media determinada. El rating mínimo de la renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (desde BBB-) según la media de las agencias S&P, Moody's, Fitch y DBRS. Adicionalmente, el fondo 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. En relación con las inversiones en renta variable, no está predeterminada la distribución en cuanto a emisores/divisas/países. La exposición se dirigirá principalmente a los emisores de capitalización bursátil alta y/o media, de países de la OCDE u otros países emergentes (máx 15%). El riesgo divisa puede superar el 30%. El fondo puede invertir hasta un 100% 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	17.182.711,93	4.048.665,11
Nº de partícipes	199	204
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	166.987	9.7183
2021	42.808	10.5733
2020	12.055	9.9660
2019	9.026	10.2351

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 2021
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,53	-0,48	-0,51

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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,09	-5,29	-2,95	2,64	0,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	10-06-2022	-1,05	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-06-2022	0,83	09-03-2022		

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	6,06	6,71	5,35	3,97	3,12				
Ibex-35	22,34	19,44	24,95	19,07	16,21				
Letra Tesoro 1 año	1,28	1,33	1,23	0,25	0,28				
RF Mixto Int	6,81	7,93	5,56	4,42	2,87				
VaR histórico (iii)	3,42	3,42	2,54						

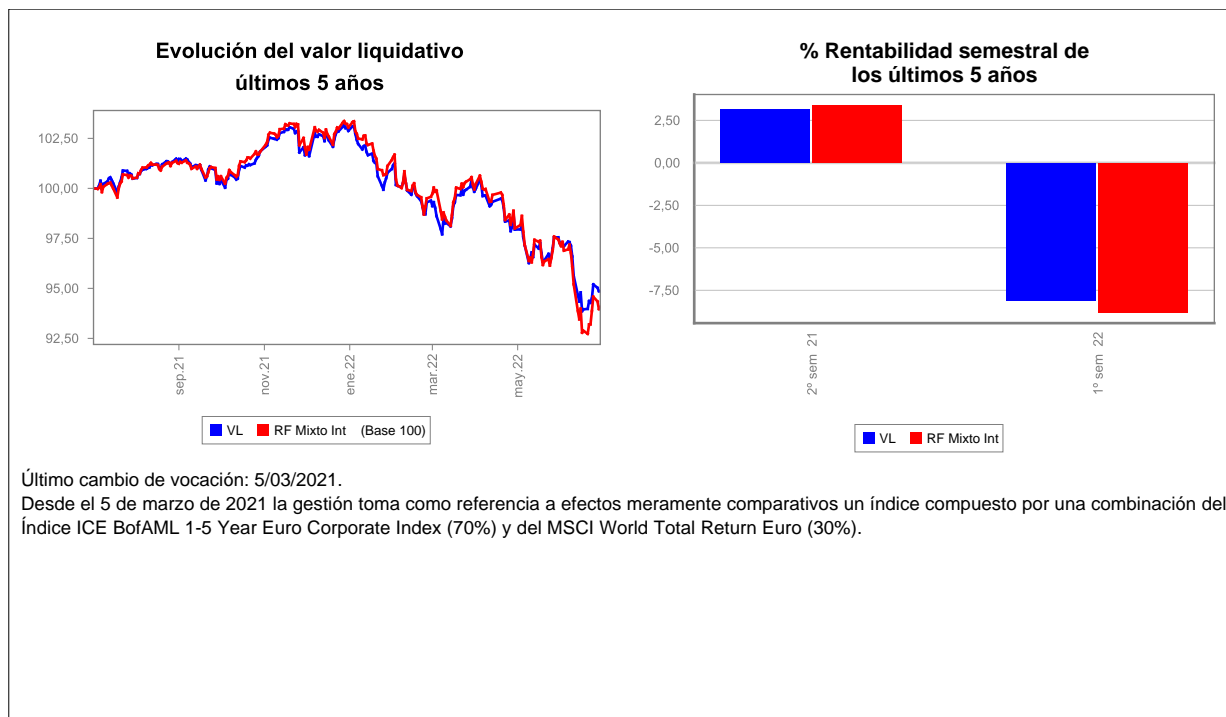
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	2021	2020	2019	2017
0,76	0,38	0,38	0,38	0,38	1,54	1,56	1,58	1,60

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	81.709	561	-3,42
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	77.244	202	-8,09
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	74.292	601	-10,32
Renta Variable Euro	214.592	992	-7,24
Renta Variable Internacional	94.343	681	-15,01
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 Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	542.180	3.037	-8,56

* 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	135.750	81,29	40.171	93,84
Cartera Interior	9.015	5,40	2.449	5,72
Cartera Exterior	126.593	75,81	37.725	88,13
Intereses de la Cartera de Inversión	142	0,09	-3	-0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.355	18,78	2.657	6,21
(+/-) RESTO	-119	-0,07	-20	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	166.986	100,00%	42.808	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)	42.808	42.225	42.808	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	170,71	-1,70	170,71	-18.093,36
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-8,47	3,06	-8,47	-595,36
(+) Rendimientos de Gestión	-7,69	3,87	-7,69	-455,29
(+) Intereses	0,21		0,21	9.387,13
(+) Dividendos	0,40	0,33	0,40	119,51
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,68	-0,14	-2,68	3.413,15
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,72	3,51	-4,72	-340,34
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,90	0,17	-0,90	-1.069,16
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,78	-0,81	-0,78	70,94
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	76,59
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	76,60
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01		12,38
(-) Otros gastos de gestión corriente				290,10
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-19,08
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	166.987	42.808	166.987	

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	1.576	0,94	410	0,96
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	589	0,35		
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.173	2,50	1.451	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		6.338	3,79	1.861	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.338	3,79	1.861	4,35
TOTAL RENTA FIJA		6.338	3,79	1.861	4,35
ACCIONES REPSOL	EUR	779	0,47	57	0,13
ACCIONES TELEFONICA	EUR	55	0,03	43	0,10
ACCIONES BBVA	EUR	36	0,02	44	0,10
ACCIONES BSCH	EUR	815	0,49	135	0,32
ACCIONES IBERDROLA	EUR	804	0,48	104	0,24
ACCIONES LA CAIXA	EUR	82	0,05	59	0,14
ACCIONES INDITEX	EUR	31	0,02	41	0,10
ACCIONES CELLNEX	EUR	75	0,05	104	0,24
TOTAL RV COTIZADA		2.677	1,61	587	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE		2.677	1,61	587	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.015	5,40	2.448	5,72
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR			202	0,47
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR			408	0,95
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR			254	0,59
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR			909	2,12
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR			1.220	2,85
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR			404	0,94
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	6.960	4,17	1.022	2,39
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	2.415	1,45	606	1,41
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	476	0,29	501	1,17
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	2.270	1,36	313	0,73
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3.247	1,94	805	1,88
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	1.595	0,96	243	0,57
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.168	2,50	1.310	3,06
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	3.948	2,36	1.298	3,03
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	480	0,29	498	1,16
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	302	0,18	313	0,73
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR			304	0,71
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	98	0,06	101	0,24
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR			303	0,71
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	3.613	2,16	101	0,24
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR			100	0,23
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.936	2,36		
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	306	0,18	316	0,74
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.197	1,91	1.354	3,16
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	951	0,57	1.008	2,35
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2.566	1,54	1.057	2,47
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.229	2,53		
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.163	3,69	1.300	3,04
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.574	2,14	991	2,31
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4.183	2,51		
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	99	0,06		
BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2.863	1,71		
BONO AT&T INC 2,40 2023-12-15	EUR	4.253	2,55		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		65.892	39,47	17.241	40,25
BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR	404	0,24	404	0,94
BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	1.363	0,82	1.366	3,19
BONO REN BANQUE 2022-06-26	EUR			354	0,83
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	199	0,12		
BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	708	0,42	712	1,66
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	403	0,24		

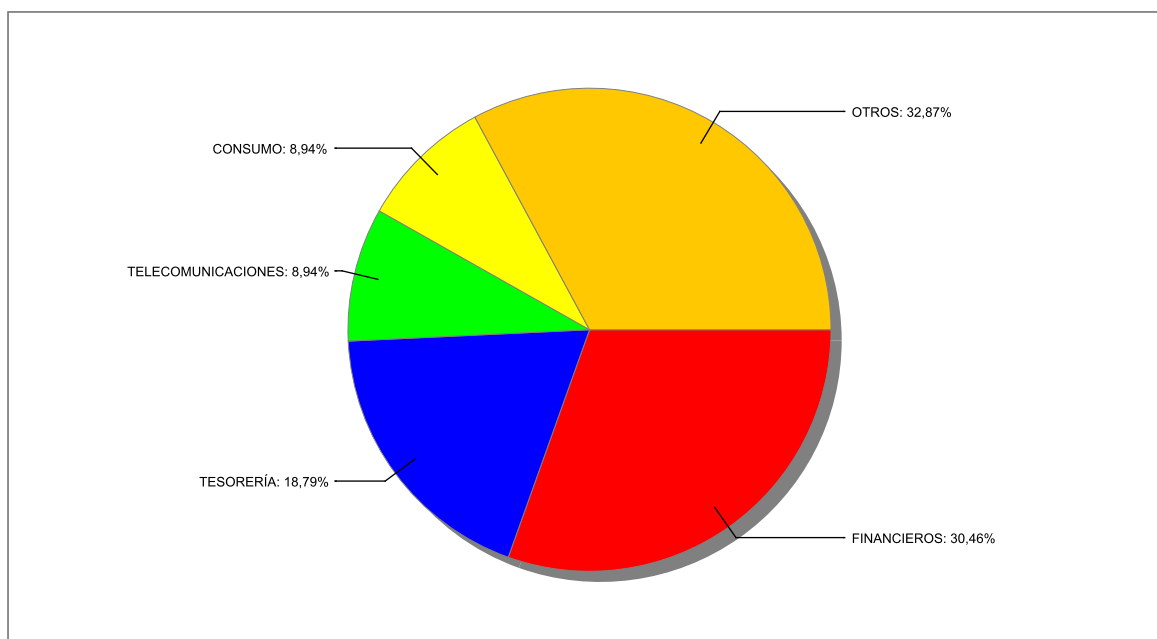
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	252	0,15		
BONO DT INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	759	0,45	762	1,78
BONO DT INT FIN 0,05 2022-12-01	EUR	349	0,21	351	0,82
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	921	0,55	924	2,16
BONO CARREF BAN 0,02 2022-03-15	EUR			100	0,23
BONO BAYER CAP 0,63 2022-09-15	EUR	304	0,18	304	0,71
BONO AMADEUS -0,08 2022-03-18	EUR			201	0,47
BONO AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	1.091	0,65		
BONO VOLKSW INT 1,14 2024-11-16	EUR	4.102	2,46	1.042	2,43
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	904	0,54		
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	1.211	0,72		
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	402	0,24		
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	301	0,18		
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	299	0,18		
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	99	0,06		
BONO BANK OF AM 0,82 2025-09-22	EUR	6.809	4,08	1.681	3,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.880	12,49	8.201	19,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.772	51,96	25.442	59,40
TOTAL RENTA FIJA		86.772	51,96	25.442	59,40
ACCIONES ADIDAS	EUR	49	0,03	73	0,17
ACCIONES ABBOTT	USD	236	0,14		
ACCIONES BOEING	USD	76	0,05		
ACCIONES MCDONALDS	USD	491	0,29	330	0,77
ACCIONES WAL MART	USD	264	0,16	290	0,68
ACCIONES ESSILOR	EUR	799	0,48	191	0,45
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	79	0,05	68	0,16
ACCIONES MUNCHENER	EUR	569	0,34	77	0,18
ACCIONES AXA	EUR	514	0,31	87	0,20
ACCIONES VERIZON	USD			96	0,22
ACCIONES SAP AG	EUR	872	0,52	185	0,43
ACCIONES DAIMLER	EUR	574	0,34	94	0,22
ACCIONES LVMH	EUR	788	0,47	334	0,78
ACCIONES JPMORGAN	USD	538	0,32	312	0,73
ACCIONES HOME DEP	USD			106	0,25
ACCIONES BNP	EUR	725	0,43	126	0,29
ACCIONES PERNOD	EUR	820	0,49	135	0,32
ACCIONES ACCENTURE	USD	86	0,05	118	0,28
ACCIONES MORGAN ST	USD	106	0,06	126	0,30
ACCIONES PROCTER	USD	111	0,07	259	0,60
ACCIONES SANOFI	EUR	176	0,11	162	0,38
ACCIONES ENI	EUR	662	0,40	77	0,18
ACCIONES LOREAL	EUR	638	0,38	233	0,55
ACCIONES PHILIPS	EUR	49	0,03	77	0,18
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	311	0,19	117	0,27
ACCIONES SIEMENS	EUR	792	0,47	178	0,42
ACCIONES ENEL SPA	EUR	532	0,32	94	0,22
ACCIONES CHEVRON CO	USD	567	0,34		
ACCIONES EXXON	USD	608	0,36		
ACCIONES BANK OF AM	USD	630	0,38		
ACCIONES PFIZER	USD	185	0,11	192	0,45
ACCIONES CISCO	USD			185	0,43
ACCIONES MICROSOFT	USD	1.979	1,19	892	2,08
ACCIONES VIVENDI	EUR	26	0,02	32	0,08
ACCIONES TOTAL	EUR	844	0,51	202	0,47
ACCIONES VINCI	EUR	43	0,03	47	0,11
ACCIONES CONOCO	USD	546	0,33		
ACCIONES GOLDMAN	USD	92	0,06	109	0,26
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	787	0,47	157	0,37
ACCIONES LINDE	EUR	1.062	0,64	168	0,39
ACCIONES JEON	EUR	50	0,03	76	0,18
ACCIONES MERCK	USD	203	0,12	157	0,37
ACCIONES BASF	EUR	46	0,03	68	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	583	0,35	228	0,53
ACCIONES ESTEE	USD	283	0,17	379	0,89
ACCIONES COCA COLA	USD	169	0,10	266	0,62
ACCIONES COLGATE	USD	213	0,13	209	0,49
ACCIONES ABBVIE	USD	248	0,15		
ACCIONES AMAZON	USD			821	1,92
ACCIONES ASML	EUR	1.115	0,67	452	1,06
ACCIONES GOOGLE	USD	2.037	1,22	637	1,49
ACCIONES ING GROEP	EUR	41	0,02	54	0,13
ACCIONES MITTAL STE	EUR	48	0,03	63	0,15
ACCIONES NETFLIX	USD	65	0,04	207	0,48
ACCIONES CATERPILLAR	USD			103	0,24
ACCIONES PAYPAL	USD	38	0,02	95	0,22
ACCIONES PALO ALTO	USD			159	0,37
ACCIONES APPLE	USD	2.005	1,20	1.022	2,39
ACCIONES VISA	USD	470	0,28	116	0,27
ACCIONES ADYEN	EUR	627	0,38	155	0,36
ACCIONES DASSAULT	EUR	73	0,04	109	0,25
ACCIONES ASM INT	EUR	43	0,03	70	0,16
ACCIONES NVIDIA	USD	195	0,12		
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	52	0,03	67	0,16
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	17	0,01	22	0,05
ACCIONES MASTERCARD	USD	101	0,06		
ACCIONES AMAZON	USD	567	0,34		
TOTAL RV COTIZADA		27.515	16,51	11.464	26,81
TOTAL RENTA VARIABLE		27.515	16,51	11.464	26,81
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.909	1,14	656	1,53
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	2.042	1,22		
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	8.200	4,91		
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	156	0,09	160	0,37
TOTAL IIC		12.307	7,36	816	1,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.594	75,83	37.722	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.609	81,23	40.170	93,83

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

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

	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:

154.848.112,10 euros - 92,73% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

163.418.344,64 euros - 97,86% sobre el patrimonio.

f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido la entidad depositaria por importe de 47.364.854,26 euros, lo que representa un 61,66% 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 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,65% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

Se han realizado operaciones con el depositario como bróker.

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 de 2022 los mercados bursátiles sufrieron importantes caídas, acompañadas de un incremento de la volatilidad. Los principales motivos fueron el inicio de la guerra en Ucrania en febrero, la fuerte subida de la inflación, las primeras alzas de los tipos de interés por parte los bancos centrales, que se acelerarán en los próximos meses, y el mayor riesgo de que se produzca una recesión económica a nivel global. La invasión rusa de Ucrania provocó un punto de inflexión en las relaciones internacionales y el panorama geopolítico. El conflicto provocó un aumento en los costes de la energía y materias primas y tuvo un impacto importante sobre el repunte de precios, elevando la inflación. En EEUU, el IPC de mayo subió hasta el +8,6% interanual. Desde marzo a junio, la Reserva Federal subió los tipos de interés +150 puntos básicos, hasta situarlos en el intervalo 1,5%-1,75%. En Europa la inflación de la eurozona se situó en el +8,6% interanual en junio, máximo histórico, añadiendo presión para que se acelere el ritmo de subida de tipos. El Banco Central Europeo se reunió de emergencia el 15 de junio tras un fuerte repunte de las primas de riesgo y decidió reinvertir de forma flexible los vencimientos para evitar la fragmentación financiera de la eurozona (ampliación de los diferenciales de la deuda). Adicionalmente, su presidente Christine Lagarde, anunció que se está trabajando en una herramienta anti-fragmentación, efectiva y flexible, que se detallará en julio. Hacia finales de junio ha aumentado el temor a que las subidas de tipos acaben provocando una recesión económica. En este contexto, el índice Eurostoxx-50 acumuló una pérdida del -19,62% en el semestre. En España el Ibex-35 tuvo un comportamiento mejor (-7,06%), por su mayor peso de bancos y utilities y menor de industriales. En EEUU el S&P-500 registró un -20,58%, mientras el Nasdaq, con mayor peso tecnológico, cayó un -29,51%. Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública ha registrado fuertes subidas en el semestre. En EEUU, el bono a diez años ha pasado de +1,51% a +3,02%, acercándose al +3,50% en junio. En Europa, la rentabilidad del bono alemán subió desde -0,18% de diciembre hasta +1,33% de junio. Finalmente, la rentabilidad de la deuda española a diez años ha subido desde +0,56% hasta +2,42%, con la prima de riesgo en +107pb tras rozar los 136pb en junio.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este primer semestre. El incremento en las rentabilidades de los mercados de renta fija se traduce en caídas en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han repuntado desde niveles mínimos. 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 +119 puntos básicos frente a los +48 de finales de año.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el primer semestre de 2022 con descensos generalizados.

El Ibex-35 ha caído un -7,06%, relativamente menos que otros índices de referencia como el Eurostoxx-50 (-19,62%) o el S&P-500 (-20,58%). En la bolsa española este semestre ha destacado la evolución negativa de Inditex (-22,55%), con un peso relevante en el índice. En el Eurostoxx-50 (-19,62%) la aportación negativa más significativa ha sido ASML (-35,05%), seguida de SAP (-28,47%) y Siemens AG (-34,59%). Por otro lado, Total Energies (+17,78%) es la mayor contribución positiva al índice. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con descensos, el S&P-500 (-20,58%) y el Nasdaq (-29,51%). Algunos valores tecnológicos con un importante peso, como Apple (-22,79%), Microsoft (-23,3%) y Amazon (-36,29%), han contribuido a la evolución negativa de los índices, mientras que las aportaciones positivas las ha liderado el sector petrolero con Exxon (+42,96%) y Chevron (+25,70%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones el aumento de la volatilidad en el mercado por el inicio de la guerra en Ucrania, el repunte del coste de la energía y la elevada inflación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos y ha aumentado la liquidez con objeto de minimizar el impacto de los descensos del mercado. Las inversiones de GCO Mixto en activos de renta fija durante el semestre se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos en el mercado primario y secundario, frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar. La exposición a renta variable se ha situado en el entorno del 25%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del -8,09%, debido a la evolución de la renta variable y debido a las alzas en las rentabilidades de la deuda, que implican bajadas en los precios. Esta rentabilidad ha superado el -8,82% 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 -8,09%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución negativa en la evolución del Fondo de Inversión, durante este semestre, han sido Amazon (-30,70%) y ASML Holding (-35,06%). Durante estos seis últimos meses los valores de renta fija que han tenido peor contribución a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido sus posiciones en bonos emitidos por Cellnex y Natwest, de cupón fijo y vencimientos 2025 y 2026, respectivamente. 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 0,76%, 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 mejor 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 Natwest, AT&T, E.On y Cepsa, entre otros. 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 25,43% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha centrado sus operaciones en la incorporación de nuevos valores como Nvidia, Bank of America, Chevron, ConocoPhillips, Exxon, Nvidia y MasterCard, además de los ETF que replican el S&P-500 y el Eurostoxx-50. Por otro lado, el fondo ha comprado Alphabet, Microsoft, Apple y Linde, y ha vendido toda su participación en Cisco Systems, Palo Alto, Home Depot, Caterpillar y Verizon.

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 no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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 semestre (indicador del riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ligeramente inferior 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 6,06 frente a 6,81. 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 una ligera recuperación, tras las fuertes caídas de junio. Durante las próximas semanas el principal foco de atención estará en las decisiones que tomen la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, que seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en junio se mantienen en niveles muy elevados. El 21 de julio se reunirá el BCE, y el mercado estima que se producirá una subida de los tipos de interés de +25 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal se reunirá el día 27 y se espera que incremente los tipos de interés en otros +75 puntos básicos, como ya hizo en junio. Otra referencia importante será la publicación de los resultados empresariales del primer semestre. Las estimaciones de beneficios del consenso de analistas parecen muy optimistas, a pesar de la incertidumbre sobre una posible recesión en 2023. Además de la inflación y las subidas de tipos de interés, preocupa especialmente en Europa la posibilidad de una interrupción del suministro de gas desde Rusia, que podría incrementar sustancialmente el coste energético, con el correspondiente impacto negativo sobre el crecimiento económico. En este entorno de volatilidad, altos niveles de inflación, políticas monetarias restrictivas y entorno geopolítico complejo, seguimos recomendando prudencia en las tomas 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).