

GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Segundo 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	17.243.009,47	17.182.711,93
Nº de partícipes	194	199
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	167.230	9.6984
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		
0,73		0,73	1,45		1,45	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,06	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0	0,14	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	-0,48	-0,09	-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	-8,27	1,01	-1,20	-5,29	-2,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	15-12-2022	-1,05	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	10-11-2022	0,96	10-11-2022		

(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	5,44	4,68	4,79	6,71	5,35				
Ibex-35	19,45	15,28	16,65	19,44	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,13	0,82	1,12	1,33	1,23				
RF Mixto Int	6,67	6,58	6,48	7,93	5,56				
VaR histórico (iii)	4,01	4,01	4,04	3,42	2,54				

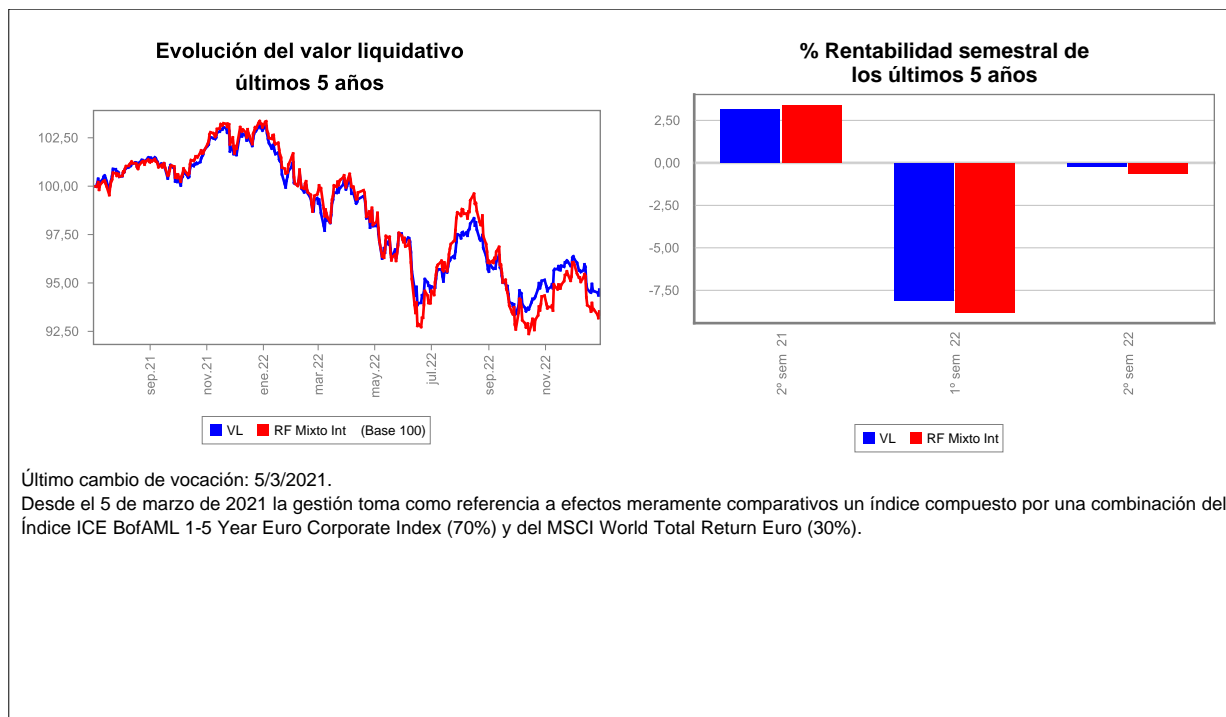
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
1,53	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	82.148	522	-1,00
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	169.534	196	-0,20
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	77.835	594	0,50
Renta Variable Euro	263.623	951	3,51
Renta Variable Internacional	160.861	734	2,08
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	754.001	2.997	1,57

* 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	144.128	86,19	135.750	81,29
Cartera Interior	12.385	7,41	9.015	5,40
Cartera Exterior	131.175	78,44	126.593	75,81
Intereses de la Cartera de Inversión	568	0,34	142	0,09
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.163	13,85	31.355	18,78
(+/-) RESTO	-62	-0,04	-119	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	167.229	100,00%	166.986	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)	166.987	42.808	42.808	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,36	169,15	106,69	-99,53
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,22	-8,39	-5,57	-94,35
(+) Rendimientos de Gestión	0,56	-7,62	-4,02	-116,08
(+) Intereses	0,39	0,13	0,61	587,26
(+) Dividendos	0,21	0,49	0,58	-6,50
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-2,66	-3,05	-17,36
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	-4,67	-1,91	-134,77
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,23	-0,90	-0,25	-155,29
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,77	-0,78	-1,55	120,50
(-) Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,46	124,37
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	124,36
(-) Gastos por servicios exteriores				-1,96
(-) Otros gastos de gestión corriente				0,14
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	28,32
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	167.230	166.987	167.230	

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

3. Inversiones financieras

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

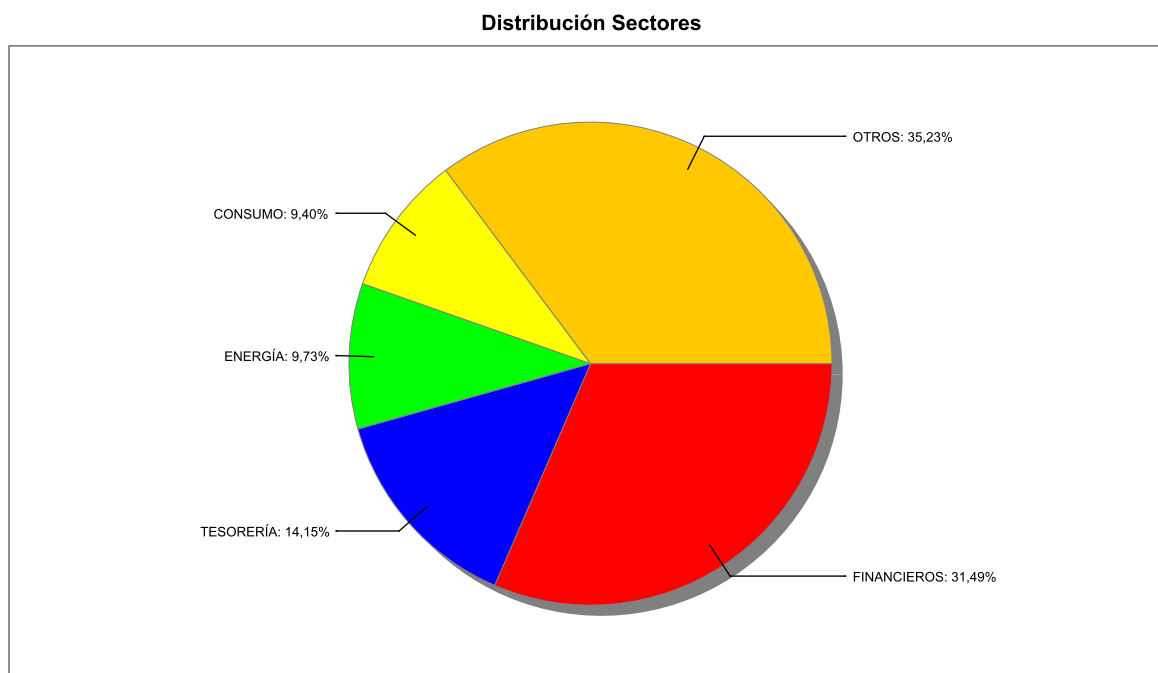
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.555	0,93	1.576	0,94
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	580	0,35	589	0,35
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.114	2,46	4.173	2,50
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		6.249	3,74	6.338	3,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.249	3,74	6.338	3,79
BONO EUB 1,42 2023-02-03	EUR	3.993	2,39		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.993	2,39		
TOTAL RENTA FIJA		10.242	6,13	6.338	3,79
ACCIONES REPSOL	EUR	824	0,49	779	0,47
ACCIONES TELEFONICA	EUR	38	0,02	55	0,03
ACCIONES BBVA	EUR	47	0,03	36	0,02
ACCIONES BSCH	EUR	518	0,31	815	0,49
ACCIONES IBERDROLA	EUR	527	0,31	804	0,48
ACCIONES LA CAIXA	EUR	90	0,05	82	0,05
ACCIONES INDITEX	EUR	36	0,02	31	0,02
ACCIONES CELLNEX	EUR	63	0,04	75	0,05
TOTAL RV COTIZADA		2.143	1,27	2.677	1,61
TOTAL RENTA VARIABLE		2.143	1,27	2.677	1,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.385	7,40	9.015	5,40
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	6.703	4,01	6.960	4,17
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	2.378	1,42	2.415	1,45
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	473	0,28	476	0,29
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	2.234	1,34	2.270	1,36
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3.172	1,90	3.247	1,94
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR			1.595	0,96
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.084	2,44	4.168	2,50
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	3.840	2,30	3.948	2,36
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	475	0,28	480	0,29
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	297	0,18	302	0,18
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	97	0,06	98	0,06
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	3.533	2,11	3.613	2,16
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.799	2,27	3.936	2,36
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR			306	0,18
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.130	1,87	3.197	1,91
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	941	0,56	951	0,57
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2.505	1,50	2.566	1,54
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.114	2,46	4.229	2,53
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.162	3,68	6.163	3,69
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.448	2,06	3.574	2,14
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4.075	2,44	4.183	2,51
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	97	0,06	99	0,06
BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2.797	1,67	2.863	1,71
BONO AT&T INC 2,40 2023-12-15	EUR			4.253	2,55
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3.247	1,94		
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1.914	1,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		63.515	37,97	65.892	39,47
BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR			404	0,24
BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR			1.363	0,82
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	198	0,12	199	0,12
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	712	0,43	708	0,42
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	405	0,24	403	0,24
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	252	0,15	252	0,15
BONO DT INT FIN 2022-12-01	EUR			759	0,45
BONO DT INT FIN 2022-12-01	EUR			349	0,21
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR			921	0,55
BONO BAYER CAP 2022-12-15	EUR			304	0,18
BONO AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	1.083	0,65	1.091	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO VOLKSW INT 3,34 2024-11-16	EUR	4.095	2,45	4.102	2,46
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	906	0,54	904	0,54
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	1.214	0,73	1.211	0,72
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	402	0,24	402	0,24
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	1.581	0,95		
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	300	0,18	301	0,18
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	299	0,18	299	0,18
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	99	0,06	99	0,06
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	306	0,18		
BONO BANK OF AM 3,06 2025-09-22	EUR	6.818	4,08	6.809	4,08
BONO AT&T INC 2,40 2023-12-15	EUR	4.185	2,50		
BONO VATTENFALL AB 1,84 2024-04-18	EUR	4.117	2,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.972	16,14	20.880	12,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.487	54,11	86.772	51,96
TOTAL RENTA FIJA		90.487	54,11	86.772	51,96
ACCIONES ADIDAS	EUR	37	0,02	49	0,03
ACCIONES ABBOTT	USD	233	0,14	236	0,14
ACCIONES BOEING	USD	104	0,06	76	0,05
ACCIONES MCDONALDS	USD	513	0,31	491	0,29
ACCIONES WAL MART	USD	301	0,18	264	0,16
ACCIONES AMERICAN E	USD	265	0,16		
ACCIONES ELI LILLY	USD	277	0,17		
ACCIONES ESSILOR	EUR	421	0,25	799	0,48
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	77	0,05	79	0,05
ACCIONES MUNCHENER	EUR	229	0,14	569	0,34
ACCIONES AMGEN	USD	346	0,21		
ACCIONES AXA	EUR	618	0,37	514	0,31
ACCIONES SAP AG	EUR	362	0,22	872	0,52
ACCIONES DAIMLER	EUR	212	0,13	574	0,34
ACCIONES LVMH	EUR	921	0,55	788	0,47
ACCIONES JPMORGAN	USD	628	0,38	538	0,32
ACCIONES BNP	EUR	851	0,51	725	0,43
ACCIONES PERNOD	EUR	448	0,27	820	0,49
ACCIONES ACCENTURE	USD	81	0,05	86	0,05
ACCIONES MORGAN ST	USD	556	0,33	106	0,06
ACCIONES PROCTER	USD	459	0,27	111	0,07
ACCIONES SANOFI	EUR	164	0,10	176	0,11
ACCIONES ENI	EUR	777	0,46	662	0,40
ACCIONES LOREAL	EUR	646	0,39	638	0,38
ACCIONES PHILIPS	EUR			49	0,03
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	343	0,21	311	0,19
ACCIONES SIEMENS	EUR	1.057	0,63	792	0,47
ACCIONES ENEL SPA	EUR	512	0,31	532	0,32
ACCIONES CHEVRON CO	USD	688	0,41	567	0,34
ACCIONES EXXON	USD	767	0,46	608	0,36
ACCIONES BANK OF AM	USD	657	0,39	630	0,38
ACCIONES PFIZER	USD	475	0,28	185	0,11
ACCIONES MICROSOFT	USD	2.259	1,35	1.979	1,19
ACCIONES VIVENDI	EUR	24	0,01	26	0,02
ACCIONES TOTAL SE	EUR	982	0,59	844	0,51
ACCIONES VINCI	EUR	48	0,03	43	0,03
ACCIONES CONOCO	USD	896	0,54	546	0,33
ACCIONES GOLDMAN	USD	542	0,32	92	0,06
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	813	0,49	787	0,47
ACCIONES LINDE	EUR	556	0,33	1.062	0,64
ACCIONES EON	EUR	58	0,03	50	0,03
ACCIONES MERCK	USD	242	0,14	203	0,12
ACCIONES BASF	EUR	51	0,03	46	0,03
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	676	0,40	583	0,35
ACCIONES ESTEE	USD	648	0,39	283	0,17
ACCIONES COCA COLA	USD	570	0,34	169	0,10
ACCIONES COLGATE	USD	571	0,34	213	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ABBVIE	USD	257	0,15	248	0,15
ACCIONES ASML	EUR	1.232	0,74	1.115	0,67
ACCIONES GOOGLE	USD			2.037	1,22
ACCIONES ING GROEP	EUR	50	0,03	41	0,02
ACCIONES MITTAL STE	EUR	55	0,03	48	0,03
ACCIONES NETFLIX	USD	107	0,06	65	0,04
ACCIONES PAYPAL	USD	213	0,13	38	0,02
ACCIONES APPLE	USD	1.866	1,12	2.005	1,20
ACCIONES VISA	USD	485	0,29	470	0,28
ACCIONES ADYEN	EUR	148	0,09	627	0,38
ACCIONES DASSAULT	EUR	70	0,04	73	0,04
ACCIONES ASM INT	EUR	42	0,03	43	0,03
ACCIONES NVIDIA	USD	184	0,11	195	0,12
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	61	0,04	52	0,03
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	20	0,01	17	0,01
ACCIONES MASTERCARD	USD	440	0,26	101	0,06
ACCIONES UNION P CO	USD	266	0,16		
ACCIONES AMAZON	USD	970	0,58	567	0,34
ACCIONES GOOGLE	USD	2.032	1,21		
TOTAL RV COTIZADA		31.459	18,82	27.515	16,51
TOTAL RENTA VARIABLE		31.459	18,82	27.515	16,51
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.892	1,13	1.909	1,14
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	2.264	1,35	2.042	1,22
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	4.911	2,94	8.200	4,91
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	159	0,10	156	0,09
TOTAL IIC		9.226	5,52	12.307	7,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		131.172	78,45	126.594	75,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		143.557	85,85	135.609	81,23

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:

154.605.813,78 euros - 92,45% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

163.693.194,68 euros - 97,89% sobre el patrimonio.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,68% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En los mercados financieros el año 2022 ha estado fundamentalmente marcado por la inflación y las fuertes subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales para tratar de combatirla. La inflación empezó a despuntar ya en el segundo trimestre de 2021 con el incremento de las materias primas, los problemas en las cadenas de suministro, el aumento de los costes salariales y el fuerte incremento del consumo tras la pandemia. En 2022 estos factores se vieron agravados por el estallido de la guerra en Ucrania a finales de febrero. Una de las principales consecuencias en los mercados fue el fuerte incremento del coste de la energía. El precio del barril de petróleo Brent llegó a situarse cerca de 140 dólares y permaneció por encima de 100 en la primera mitad de año. El incremento de los precios del gas, petróleo y otras materias primas han tenido un impacto importante sobre el aumento de la inflación, especialmente en Europa. En EEUU el IPC se situó en el +9,1% interanual en junio, máximos desde 1981, y en la zona euro en el +10,6% en octubre, nivel que no se había alcanzado nunca desde la creación del euro. A finales de año, la inflación ha comenzado a mostrar cierta moderación: en EEUU el IPC de diciembre se situó en el +6,5% interanual, mientras en la Eurozona el dato de inflación se redujo hasta un +9,2% interanual en diciembre, casi un punto porcentual inferior al mes anterior. En este contexto, la Reserva Federal inició en marzo de 2022 un proceso continuado de subida de los tipos de interés y el Banco Central Europeo le siguió, aunque más tímidamente, a partir de julio. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés en +425 puntos básicos hasta el rango +4,25%/+4,5%, un ritmo de subidas no visto en décadas. Por su parte el Banco Central Europeo, después de ocho años con tipos de interés en territorio negativo, los incrementó +250 puntos básicos en poco más de 6 meses. Esta agresividad por parte de las autoridades monetarias ha incrementado el temor por el impacto que tendrán estas medidas en el crecimiento económico.

En 2022 los principales índices bursátiles han recogido el complejo entorno económico con importantes caídas, más significativas en EEUU por su mayor exposición a compañías de crecimiento, fundamentalmente del sector tecnológico. El Ibex-35 (-5,56%) ha tenido un comportamiento mejor en relación a otros índices europeos, gracias en parte a las alzas en el sector bancario doméstico. El Eurostoxx-50 ha caído en el año un -11,74%, mientras que en EEUU el S&P-500 ha perdido un -19,44% y el Nasdaq, índice con más peso tecnológico, un -33,10%. Las compañías petroleras tuvieron un impacto positivo en el S&P-500, mientras que las grandes tecnológicas registraron los mayores descensos. Finalmente, en el mercado de divisas ha destacado la apreciación del dólar frente al euro, +6,2%, aunque había llegado a subir el +18% a finales de septiembre.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante el segundo semestre. Tanto la renta fija pública como la privada se han visto condicionadas por las subidas de tipos en 2022. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han continuado con mucha volatilidad. 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 año en 91 puntos básicos frente a los 119pb de finales de junio, habiendo superado los 138pb a finales de septiembre.

En lo referente a la evolución del Ibex-35 (+1,61% en el semestre), los valores con mayor aportación positiva han sido BBVA (+30,1%), Iberdrola (+10,45%) e Inditex (+15,1%). Los que más han contribuido negativamente han sido Telefónica (-30,38%), Cellnex (-16,5%) y Grifols (-40,28%). En el Eurostoxx-50 (+9,81% en el semestre), los valores que más han contribuido positivamente han sido LVMH (+16,88%), TotalEnergies (+16,44%) y Siemens AG (+33,53%), mientras que las aportaciones negativas más relevantes han sido Bayer (-14,8%), Sanofi (-6,75%) y Adidas (-24,47%). En los índices bursátiles estadounidenses (en el semestre S&P-500 +1,43% y Nasdaq -5,10%), los valores ligados al sector petrolífero han liderado las contribuciones positivas al S&P-500 como Exxon (+28,79%) y Chevron (+23,97%), mientras que las aportaciones negativas las han liderado los valores tecnológicos con un importante peso, como Tesla (-45,12%), Amazon (-20,91%), Alphabet (-19,03%) y Microsoft (-6,62%). Adicionalmente, en el Nasdaq ha destacado positivamente Netflix tras repuntar un +68,12% en la segunda mitad del año.

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, el repunte del coste de la energía y la elevada inflación. 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 semestre se han centrado en aprovechar los diferenciales de rentabilidad que ofrecen los bonos corporativos en el mercado primario y secundario, frente a la rentabilidad de la deuda pública a un plazo similar.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del -0,20%, superando ligeramente al -0,62% registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro. Esta evolución ha recogido negativamente el incremento en las rentabilidades de los mercados de renta fija, que se traduce en caídas en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad, acompañado de una evolución relativamente positiva en renta variable, en un contexto de elevada volatilidad. En el acumulado, el fondo ha cerrado 2022 con un -8,27% frente al -9,39% de su índice de referencia.

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

En el periodo el número de partícipes del Fondo se han incrementado, mientras que el patrimonio ha disminuido. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad semestral del -0,20%, situando la acumulada en el año en -8,27%. Las

posiciones de renta variable que han tenido una mayor contribución positiva han sido las de Siemens AG (+33,53%), Exxon (+28,79%) y TotalEnergies (+16,44%), mientras que en negativo destacan Alphabet (-19,03%) y Amazon (-20,91%). En renta fija, las aportaciones negativas más relevantes han sido los bonos de vencimiento 2025 emitidos por Cepsa Finance, Volkswagen International Finance y Telefónica Deutschland. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este segundo semestre han sido del 0,76% (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 0,77%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Mixto en este plazo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En este semestre la rentabilidad de GCO Mixto ha sido la menor de entre los fondos mixtos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En estos seis últimos meses la inversión en activos de renta fija de GCO Mixto se ha centrado en la compra de bonos de cupón flotante y fijo a vencimiento a medio plazo emitidos por Vattenfal, Volkswagen International Finance y Thermo Fisher Scientific. Este tipo de operaciones permiten al Fondo de Inversión obtener un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública. Por otra parte, el porcentaje de inversión de GCO Mixto en activos de renta variable ha terminado el año en el 25,6% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha centrado sus operaciones en la incorporación de nuevos valores como Amgen, Union Pacific, American Express y Eli Lilly, el aumento de posición en Amazon, Alphabet, Microsoft y Goldman Sachs, y ha reducido la posición en SAP, Linde y EssilorLuxottica, entre otras. Adicionalmente, el Fondo ha vendido participaciones en el ETF que replica el S&P-500.

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 año (indicador del riesgo de un valor en un período, 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 5,44 frente a 6,67. Esto indica que el fondo asume un riesgo algo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

Destacar que GCO Mixto durante el 2022 acudió mediante soporte papel a las juntas de accionistas de BBVA, Santander, Caixabank, Telefónica, Cellnex, Repsol e Iberdrola que se celebraron, respectivamente, los pasados 17/03/2022, 31/03/2022, 07/04/2022, 07/04/2022, 27/04/2022, 05/05/2022, 16/06/2022, delegando el voto en los respectivos presidentes de los Consejos de Administración.

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 enero las bolsas han registrado avances, siendo más relevantes en Europa. Uno de los focos de atención durante el inicio del año será la publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre. Para 2023 se prevé que la inflación, a pesar de haberse moderado, especialmente en Estados Unidos, continuará más elevada de lo deseado por los bancos centrales. Por otra parte, la inflación subyacente (que no incluye alimentos y productos energéticos) todavía no muestra un cambio de tendencia a la baja. La clave será ver cuándo se confirma el punto de inflexión que anticiparía el final en el proceso de subida de los tipos de interés. Las expectativas de inflación estimadas por los mercados adelantarían que esta podría situarse por debajo del +5% a partir del próximo verano en Europa y EEUU, pero habría que esperar varios años para que se acerque al +2%, que sigue siendo el nivel objetivo para la Fed y el BCE. En este contexto, se espera que ambos bancos centrales suban los tipos de interés en los próximos meses, aunque con alzas menos agresivas. Adicionalmente, los bancos centrales cuentan con los programas de reducción de balance para endurecer las condiciones monetarias. Por otro lado, las perspectivas globales de crecimiento siguen apuntando hacia una desaceleración de las economías. La incertidumbre sobre la guerra en Ucrania y el shock energético sitúan a la Eurozona en desventaja frente a EEUU ante una posible recesión, especialmente por la dependencia energética. 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

GCO Gestión de Activos, SA SGIIC dispone de una política de remuneración a sus empleados en consonancia con la estrategia comercial de la Entidad, su perfil de riesgo, sus objetivos, el rendimiento y los intereses a largo plazo en su conjunto, fomentando una gestión de riesgos adecuada acorde con los límites de tolerancia establecidos tanto para la Entidad como para las instituciones de inversión colectiva ("IIC") que gestiona.

Datos cualitativos:

La Política está orientada hacia la generación recurrente de valor para la Entidad y el Grupo al que pertenece y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, buscando además el alineamiento de los intereses de sus empleados, inversores, colaboradores y accionistas y una gestión prudente del riesgo, de tal forma que la misma sea razonable con el tamaño de la Entidad, su situación económica y los estándares de mercado de empresas comparables. Para ello, la Política se basa en los siguientes principios:

- (i) Crear valor a largo plazo.
- (ii) Recompensar la consecución de resultados basados en una asunción prudente y responsable de riesgos.
- (iii) Atraer y retener a los mejores profesionales.
- (iv) Recompensar el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional.
- (v) Velar por la equidad interna y la competitividad externa.

Todos los puestos de trabajo tienen asignada una referencia salarial basada en las funciones y responsabilidades asumidas. La remuneración total podrá contener un componente variable que estará debidamente equilibrado. Dicha retribución variable se calcula en base a una evaluación en la que se combinan tanto el desempeño de la persona como los del negocio y se atiende a criterios tanto financieros como no financieros.

Los responsables de asumir riesgos y los que ejercen funciones de control, y cualquier empleado que perciba una remuneración total que lo incluya en el mismo grupo de remuneración que los altos directivos y los responsables de asumir riesgos, cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Entidad, así como de las IIC gestionadas, tendrán respecto a la remuneración fija y la remuneración variable un mecanismo de retribución que se lleva a cabo en un marco plurianual, para garantizar que el proceso de evaluación se base en resultados a medio plazo. Adicionalmente, podrán ser también beneficiarias de remuneración en especie, si así se estableciera en su contrato o lo determinase el Consejo de Administración de la Entidad. La parte variable de la remuneración de los responsables de las funciones de gestión de riesgos será independiente de los resultados de las áreas operativas sobre las que desarrollen su trabajo.

La política completa está disponible en la web de la gestora www.gcoga.com.

Datos cuantitativos:

En 2022 la cuantía total abonada por la Gestora a su personal en concepto de remuneración asciende a 1.626.571,80 euros, desglosada en 1.491.780,35 euros de remuneración fija y 134.791,45 euros de remuneración

variable. El número de empleados beneficiarios asciende a 30, siendo 9 personas las que han percibido retribución variable. Como se ha indicado anteriormente, dicha remuneración variable no está ligada a la comisión de gestión de la IIC. Adicionalmente, una persona del equipo tiene la consideración de alto cargo, siendo su retribución fija de 167.700,08 euros y su retribución variable de 51.068,64 euros. Destacar que, adicionalmente, la actuación de 5 personas tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs, siendo su retribución fija total de 357.046,57 euros y su retribución variable 42.451,26 euros. Por último, destacar que dichas retribuciones se establecen conforme a las políticas retributivas establecidas por la Sociedad, conformes a lo establecido en Grupo Catalana Occidente al que la sociedad pertenece, teniendo en cuenta a formación, experiencia, responsabilidad y desarrollo profesional de cada uno de los miembros del equipo.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).