

GCO Mixto, FI	
Nº Registro CNMV: 1285	
Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022	
Gestora:	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIC
Grupo Gestora:	Grupo Catalana Occidente S.A.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Depositarario:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
Fondo por compartimentos:	<input type="checkbox"/>
Grupo Depositarario:	BBVA
Rating Depositarario:	A (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gcoga.com.

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

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

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

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

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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	4.047.173,04	4.048.665,11
Nº de partícipes	202	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	41.528	10,2609
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		
0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0	0,02	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,53	-0,46	-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	-2,95	-2,95	2,64	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 (%)	-1,05	03-02-2022	-1,05	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	09-03-2022	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, 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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	5,35	5,35	3,97	3,12	2,83				
Ibex-35	24,95	24,95	19,07	16,21	13,98				
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,23	0,25	0,28	0,16				
RF Mixto Int	5,56	5,56	4,42	2,87	2,70				
VaR histórico (iii)	2,54	2,54							

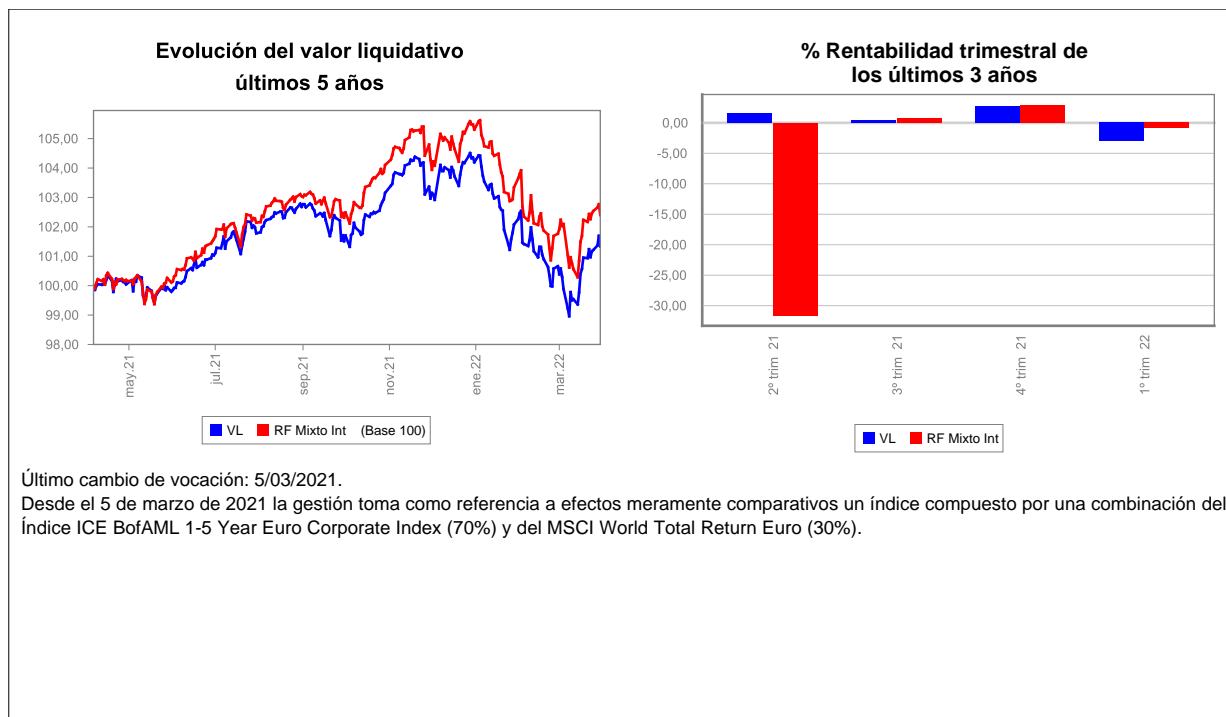
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
0,38	0,38	0,38	0,38	0,39	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 trimestral media **
Renta Fija Euro	80.761	574	-1,36
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	41.545	203	-2,95
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	73.169	602	-3,84
Renta Variable Euro	190.473	1.010	-3,07
Renta Variable Internacional	69.715	665	-3,97
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	455.663	3.054	-3,02

* 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	38.520	92,76	40.171	93,84
Cartera Interior	2.428	5,85	2.449	5,72
Cartera Exterior	36.143	87,03	37.725	88,13
Intereses de la Cartera de Inversión	-51	-0,12	-3	-0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.029	7,29	2.657	6,21
(+/-) RESTO	-21	-0,05	-20	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	41.528	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	42.462	42.808	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,05	-1,77	-0,05	-97,00
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-3,03	2,57	-3,03	-213,54
(+) Rendimientos de Gestión	-2,64	2,97	-2,64	-185,96
(+) Intereses	0,01		0,01	44,09
(+) Dividendos	0,08	0,09	0,08	-14,37
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,99	-0,19	-0,99	413,69
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,69	2,85	-1,69	-157,12
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,05	0,21	-0,05	-121,83
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	-5,54
(-) Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-5,48
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,47
(-) Gastos por servicios exteriores				25,85
(-) Otros gastos de gestión corriente				-4,29
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-16,21
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.528	42.808	41.528	

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.

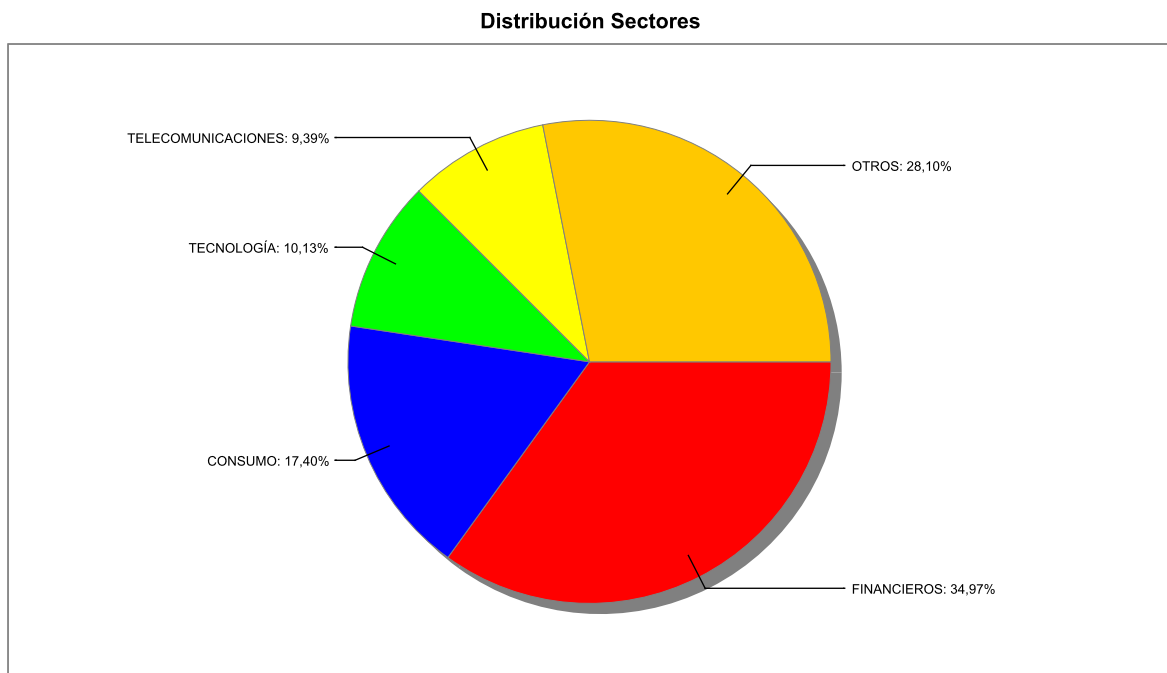
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	1.430	3,44	1.451	3,39
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	404	0,97	410	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.834	4,41	1.861	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.834	4,41	1.861	4,35
TOTAL RENTA FIJA		1.834	4,41	1.861	4,35
ACCIONES CELLNEX	EUR	89	0,21	104	0,24
ACCIONES INDITEX	EUR	29	0,07	41	0,10
ACCIONES LA CAIXA	EUR	76	0,18	59	0,14
ACCIONES IBERDROLA	EUR	99	0,24	104	0,24
ACCIONES BSCH	EUR	143	0,34	135	0,32
ACCIONES BBVA	EUR	43	0,10	44	0,10
ACCIONES TELEFONICA	EUR	50	0,12	43	0,10
ACCIONES REPSOL	EUR	66	0,16	57	0,13
TOTAL RV COTIZADA		595	1,42	587	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE		595	1,42	587	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.429	5,83	2.448	5,72
BONO ABB FIN 0,69 2024-03-31	EUR	100	0,24		
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	941	2,27	991	2,31
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1.265	3,05	1.300	3,04
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1.021	2,46	1.057	2,47
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	984	2,37	1.008	2,35
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	1.317	3,17	1.354	3,16
BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	313	0,75	316	0,74
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	100	0,24	100	0,23
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	100	0,24	101	0,24
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR			303	0,71
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	100	0,24	101	0,24
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR			304	0,71
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	308	0,74	313	0,73
BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	490	1,18	498	1,16
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	1.263	3,04	1.298	3,03
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	1.277	3,07	1.310	3,06
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	240	0,58	243	0,57
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	787	1,90	805	1,88
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	308	0,74	313	0,73
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	491	1,18	501	1,17
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	596	1,43	606	1,41
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	994	2,39	1.022	2,39
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR			404	0,94
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR			1.220	2,85
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR			909	2,12
BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	253	0,61	254	0,59
BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	406	0,98	408	0,95
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	201	0,48	202	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		13.855	33,35	17.241	40,25
BONO BANK OF AM 0,51 2025-09-22	EUR	1.664	4,01	1.681	3,93
BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	302	0,73		
BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	303	0,73		
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	404	0,97		
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	1.217	2,93		
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	907	2,18		
BONO VOLKSW INT 1,03 2024-11-16	EUR	1.037	2,50	1.042	2,43
BONO AMADEUS 2022-03-18	EUR			201	0,47
BONO BAYER CAP 0,63 2022-09-15	EUR	304	0,73	304	0,71
BONO CARREF BAN 2022-03-15	EUR			100	0,23
BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	922	2,22	924	2,16
BONO DT INT FIN 0,05 2022-12-01	EUR	350	0,84	351	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO DT INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	761	1,83	762	1,78
BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	711	1,71	712	1,66
BONO REN BANQUE 0,75 2022-06-26	EUR	353	0,85	354	0,83
BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	1.365	3,29	1.366	3,19
BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR	404	0,97	404	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.004	26,49	8.201	19,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.859	59,84	25.442	59,40
TOTAL RENTA FIJA		24.859	59,84	25.442	59,40
ACCIONES MASTERCARD	USD	108	0,26		
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	17	0,04	22	0,05
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	66	0,16	67	0,16
ACCIONES NVIDIA	USD	333	0,80		
ACCIONES ASM INT	EUR	60	0,14	70	0,16
ACCIONES DASSAULT	EUR	93	0,22	109	0,25
ACCIONES ADYEN	EUR	121	0,29	155	0,36
ACCIONES VISA	USD	122	0,29	116	0,27
ACCIONES APPLE	USD	708	1,70	1.022	2,39
ACCIONES PALO ALTO	USD			159	0,37
ACCIONES PAYPAL	USD	60	0,14	95	0,22
ACCIONES CATERPILLAR	USD			103	0,24
ACCIONES NETFLIX	USD	132	0,32	207	0,48
ACCIONES MITTAL STE	EUR	66	0,16	63	0,15
ACCIONES ING GROEP	EUR	42	0,10	54	0,13
ACCIONES GOOGLE	USD	628	1,51	637	1,49
ACCIONES ASML	EUR	390	0,94	452	1,06
ACCIONES AMAZON	USD	825	1,99	821	1,92
ACCIONES COLGATE	USD	190	0,46	209	0,49
ACCIONES COCA COLA	USD	158	0,38	266	0,62
ACCIONES ESTEE	USD	287	0,69	379	0,89
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	201	0,48	228	0,53
ACCIONES BASF	EUR	57	0,14	68	0,16
ACCIONES MERCK	USD	173	0,42	157	0,37
ACCIONES EON	EUR	66	0,16	76	0,18
ACCIONES LINDE	EUR	160	0,38	168	0,39
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	163	0,39	157	0,37
ACCIONES GOLDMAN	USD	97	0,23	109	0,26
ACCIONES CONOCO	USD	169	0,41		
ACCIONES VINCI	EUR	47	0,11	47	0,11
ACCIONES TOTAL	EUR	209	0,50	202	0,47
ACCIONES VIVENDI	EUR	32	0,08	32	0,08
ACCIONES MICROSOFT	USD	840	2,02	892	2,08
ACCIONES CISCO	USD			185	0,43
ACCIONES PFIZER	USD	173	0,42	192	0,45
ACCIONES BANK OF AM	USD	189	0,46		
ACCIONES EXXON	USD	161	0,39		
ACCIONES CHEVRON CO	USD	187	0,45		
ACCIONES ENEL SPA	EUR	81	0,20	94	0,22
ACCIONES SIEMENS	EUR	146	0,35	178	0,42
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	122	0,29	117	0,27
ACCIONES PHILIPS	EUR	65	0,16	77	0,18
ACCIONES LOREAL	EUR	204	0,49	233	0,55
ACCIONES ENI	EUR	84	0,20	77	0,18
ACCIONES SANOFI	EUR	169	0,41	162	0,38
ACCIONES PROCTER	USD	112	0,27	259	0,60
ACCIONES MORGAN ST	USD	116	0,28	126	0,30
ACCIONES ACCENTURE	USD	99	0,24	118	0,28
ACCIONES PERNOD	EUR	128	0,31	135	0,32
ACCIONES BNP	EUR	107	0,26	126	0,29
ACCIONES HOME DEP	USD			106	0,25
ACCIONES JPMORGAN	USD	172	0,41	312	0,73
ACCIONES VMH	EUR	299	0,72	334	0,78
ACCIONES DAIMLER	EUR	88	0,21	94	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SAP AG	EUR	150	0,36	185	0,43
ACCIONES VERIZON	USD			96	0,22
ACCIONES AXA	EUR	88	0,21	87	0,20
ACCIONES MUNCHENER	EUR	72	0,17	77	0,18
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	70	0,17	68	0,16
ACCIONES ESSILOR	EUR	170	0,41	191	0,45
ACCIONES WAL MART	USD	306	0,74	290	0,68
ACCIONES MCDONALDS	USD	151	0,36	330	0,77
ACCIONES BOEING	USD	101	0,24		
ACCIONES ADIDAS	EUR	61	0,15	73	0,17
TOTAL RV COTIZADA		10.491	25,24	11.464	26,81
TOTAL RENTA VARIABLE		10.491	25,24	11.464	26,81
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	167	0,40	160	0,37
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	629	1,51	656	1,53
TOTAL IIC		796	1,91	816	1,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.146	86,99	37.722	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.575	92,82	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



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:

28.724.690,18 euros - 69,17% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta:

8.970.247,46 euros - 21,60% sobre el patrimonio.

37.694.937,63 euros - 90,77% 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 0,02% 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.

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.

Los mercados bursátiles han registrado caídas este trimestre, acompañadas de un repunte de la volatilidad, tras el aumento de las expectativas de subidas de los tipos de interés para combatir la inflación y, posteriormente, por el inicio de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La invasión por parte de Rusia ha supuesto un punto de inflexión en las relaciones internacionales y el panorama geopolítico. Las sanciones impuestas por los países occidentales, aunque evitando por el momento el bloqueo de las importaciones de gas y petróleo, tendrán un impacto muy relevante sobre la economía rusa. Una de las principales consecuencias económicas del conflicto ha sido el fuerte aumento del coste de la energía. El precio del barril de petróleo Brent sufrió una elevada volatilidad en el trimestre, llegando a situarse cerca de los \$140, niveles que no se alcanzaban desde 2008. Cabe recordar que los países europeos son mayoritariamente importadores de crudo y gas (el 30% y 40% respectivamente proceden de Rusia), por lo que están más expuestos que EEUU a incrementos bruscos de su coste. En este entorno, muchos países están comenzando a revisar su dependencia energética. El encarecimiento del gas, el petróleo y otras materias primas ha tenido un impacto importante sobre el aumento de precios, elevando la inflación. El IPC interanual de marzo en la eurozona ha sido el +7,5% y en España el +9,8%. Por otro lado, la Reserva Federal subió los tipos de interés el pasado 16 de marzo en +25 puntos básicos, tal y como se esperaba, para contener la escalada de precios (IPC +8,4% interanual en marzo). Según las expectativas, esta es la primera de una larga serie de alzas previstas durante este año. Por otro lado, se estima que el Banco Central Europeo podría anunciar los primeros incrementos de los tipos de interés en la segunda mitad del año, aunque las subidas serán menores que las de la Fed. En este contexto, el índice Eurostoxx-50 perdió un -9,21% en el trimestre, descenso liderado por el sector tecnológico. En Europa destacó la caída del índice alemán DAX (-9,25%), mientras que en España el Ibex-35 tuvo un comportamiento significativamente mejor (-3,08%) por la composición del índice, con un mayor peso de bancos y utilities y menor de industriales. En EEUU, el S&P-500 registró un -4,95%, mientras que el Nasdaq, con mayor peso tecnológico, un -9,10%. Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública ha registrado fuertes subidas en el trimestre. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha recogido la mayor expectativa de subidas de tipos oficiales, y ha pasado de +1,51% al +2,34%, llegando a situarse cerca del +2,50%. Las rentabilidades de los bonos a plazos más cortos y más largos también han sufrido fuertes repuntes. En Europa, la rentabilidad del bono alemán a diez años volvió a situarse en positivo, desde -0,18% de diciembre hasta +0,55% de marzo. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde +0,57% hasta +1,44%, con la prima de riesgo en +89 puntos básicos.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este primer trimestre. Tanto la renta fija pública como la privada han reaccionado con caídas frente a la expectativa de una retirada paulatina de estímulos y la mayor probabilidad de subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales durante 2022 y 2023. 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 trimestre en +73 puntos básicos frente a los +48 de finales de año.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el primer trimestre de 2022 con descensos generalizados. El Ibex-35 ha caído un -3,08%, relativamente menos que otros índices de referencia como el Eurostoxx-50 (-9,21%) o el S&P-500 (-4,95%). En la bolsa española este trimestre ha destacado la evolución negativa de Inditex (-30,67%), con un peso relevante en el índice. En el Eurostoxx-50 (-9,21%) la aportación negativa más significativa ha sido ASML (-13,68%), seguida de SAP (-19,04%) y Prosus (-33,94%). Por otro lado, Bayer (+32,13%) es la mayor contribución positiva al índice. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con descensos, el S&P-500 (-4,95%) y el Nasdaq (-9,10%). Algunos valores tecnológicos con un importante peso, como Meta Platforms (-33,89%) y Microsoft (-8,14%) han contribuido a la evolución negativa de los índices, mientras que las aportaciones positivas las han liderado Berkshire Hathaway (+18,03%), Exxon (+36,47%) y Chevron (+40,21%).

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 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 ligeramente 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 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. La exposición a renta variable se ha mantenido en el entorno del 28%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad trimestral de GCO Mixto ha sido del -2,95%, 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 sido similar al -3% 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 número de partícipes y el patrimonio del Fondo han disminuido. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad del -2,95%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución negativa en la evolución del Fondo de Inversión, durante este trimestre, han sido Estée Lauder (-24,63%), Netflix (-36,42%) y ASML (-13,68%). Durante estos tres 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 Natwest y American Tower, de

cupón fijo y vencimientos 2026 y 2025 respectivamente. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer trimestre han sido del 0,37% (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 0,38%, 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 mejor 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 de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por ABB Finance. 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 en el 28,6% 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, Boeing y MasterCard, y ha reducido la posición en Apple, McDonalds, Coca-Cola, Procter & Gamble y JP Morgan. Adicionalmente, el Fondo ha vendido el total de 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 trimestre (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 5,35 frente a 5,56. 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.

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 abril las bolsas han registrado caídas, a excepción del Ibex-35. Por su parte, los índices europeos han tenido un mejor comportamiento relativo, en comparación con los estadounidenses, donde el sector tecnológico ha recogido negativamente la mayor expectativa de subida de tipos. En este sentido, el mercado descuenta alrededor de ocho incrementos de +25pb en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, adicionales al realizado en marzo. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el resto de bancos centrales seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en marzo han alcanzado niveles muy elevados. Otro de los focos de atención durante abril y mayo será la publicación de los resultados del primer trimestre. Algunas compañías podrían rebajar sus estimaciones de beneficios para el resto del año ante una perspectiva incierta sobre la evolución de la economía. Durante el segundo trimestre, además de la inflación, las subidas de tipos de interés y la evolución de la guerra en Ucrania, la posibilidad de impago (default) de la deuda rusa y de cierre de las importaciones de gas ruso por parte de la UE podrían generar un fuerte repunte de la volatilidad en los mercados. La incertidumbre provocada por el conflicto bélico muy probablemente seguirá frenando las decisiones de consumo e inversión, tanto de familias como de empresas. Por otro lado, será importante ver si continúa la fuerte subida del petróleo y el gas, y qué impacto tiene sobre el crecimiento económico. 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)

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