GCO Mixto, FI

Nº Registro CNMV: 1285

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A.U, SGIIC

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
Méndez Álvaro, 31
28045 - Madrid
914328660

Correo electrónico
fondos@occident.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: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión: Esta IIC aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. Invertirá más de un 70% en Renta Fija y menos de un 30% en Renta Variable, invirtiendo en todos los mercados mundiales. Las inversiones en renta fija serán de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes), incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares, de emisores públicos o privados, denominados en euros. No tendrá una duración media determinada. El rating mínimo será la categoría de grado de inversión (desde BBB-) según la media de S&P, Moody´s, Fitch y DBRS. Adicionalmente, 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. Las renta variable no tiene predeterminada la distribución en cuanto a emisores/divisas/países. La exposición se dirigirá principalmente a emisores de capitalización bursátil alta y/o media, de países de la OCDE u otros emergentes (máx 15%). La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa puede superar el 30%. Puede invertir hasta un 30% 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	16.205.173,87	16.113.292,43
Nº de partícipes	146	152
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	184.648	11,3944
2024	182.092	11,3008
2023	170.185	10,4314
2022	167.230	9,6984

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	
0,01	0,01	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,10	0,25	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	3,20	2,22	3,38

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	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	0,83	1,39	-0,55	1,87	0,81	8,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	03-04-2025	-1,41	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	09-04-2025	1,04	09-04-2025		

(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 (%)

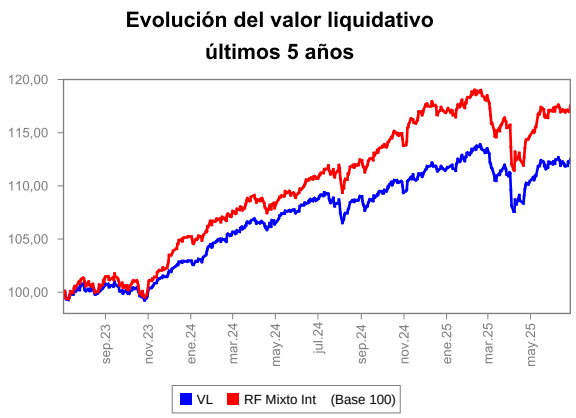
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	5,18	6,20	3,92	3,19	4,13	3,18			
Ibex-35	19,96	24,38	14,65	13,21	13,98	13,46			
Letra Tesoro 1 año	25,90	25,29	26,64	28,54	41,60	27,46			
RF Mixto Int	6,17	7,47	4,58	4,12	4,94	3,93			
VaR histórico (iii)	1,58	1,58	1,59	1,07	1,05	1,07			

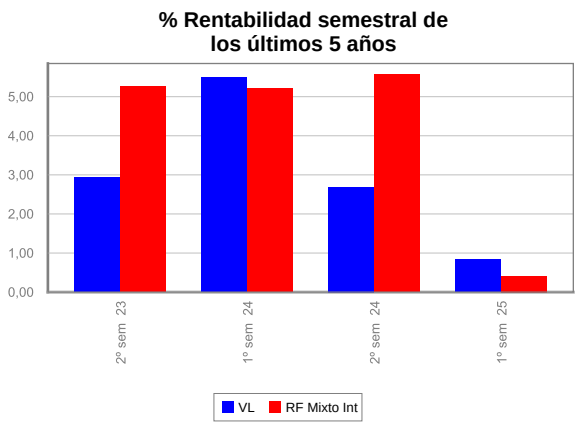
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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	2024	2023	2022	2020
0,74	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,51	1,53	1,56

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.





El 27/01/2023 se modificó la política de inversión para adaptarse a los requisitos establecidos para ser considerado un producto que promuevecaracterísticas medioambientales o sociales, "producto artículo 8", tal y como establece el Reglamento Delegado (UE) 2019/2088 (SFDR).
Desde el 5/03/2021 la gestión toma como referencia a efectos meramente comparativos un índice compuesto por una combinación del Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index (70%) y del MSCI World Total Return Euro (30%).

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	148.984	447	1,69
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	182.973	148	0,83
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	120.874	478	1,03
Renta Variable Euro	290.035	707	17,72
Renta Variable Internacional	322.721	685	-1,80
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	**1.065.587**	**2.465**	**4,77**

* 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	174.364	94,43	168.769	92,68
Cartera Interior	8.753	4,74	2.911	1,60
Cartera Exterior	164.199	88,93	164.060	90,10
Intereses de la Cartera de Inversión	1.412	0,76	1.798	0,99
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.307	5,58	13.280	7,29
(+/-) RESTO	-24	-0,01	43	0,02
TOTAL PATRIMONIO	**184.647**	**100,00%**	**182.092**	**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)	**182.092**	**175.949**	**182.092**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,57	0,76	0,57	-23,77
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,83	2,67	0,83	-68,31
(+) Rendimientos de Gestión	1,60	3,47	1,60	-52,72
(+) Intereses	0,99	0,95	0,99	7,00
(+) Dividendos	0,36	0,23	0,36	59,93
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,74	0,42	-41,81
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	1,71	-0,18	-110,89
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02	-0,16	0,02	-109,90
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,77	-0,79	-0,77	-0,05
(-) Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	1,03
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	1,03
(-) Gastos por servicios exteriores				9,11
(-) Otros gastos de gestión corriente				11,19
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-18,87
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**184.648**	**182.092**	**184.648**	

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.

		Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|ADIF|3,13|2030-01-31	EUR	5.063	2,74		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**5.063**	**2,74**		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**5.063**	**2,74**		
TOTAL RENTA FIJA		**5.063**	**2,74**		
ACCIONES|REPSOL	EUR	340	0,18	320	0,18
ACCIONES|TELEFONICA	EUR	281	0,15	248	0,14
ACCIONES|BBVA	EUR	235	0,13	170	0,09
ACCIONES|BSCH	EUR	1.152	0,62	732	0,40
ACCIONES|IBERDROLA	EUR	662	0,36	541	0,30
ACCIONES|LA CAIXA	EUR	490	0,27	349	0,19
ACCIONES|INDITEX	EUR	308	0,17	346	0,19
ACCIONES|CELLNEX	EUR	223	0,12	206	0,11
TOTAL RV COTIZADA		**3.691**	**2,00**	**2.912**	**1,60**
TOTAL RENTA VARIABLE		**3.691**	**2,00**	**2.912**	**1,60**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**8.754**	**4,74**	**2.912**	**1,60**
BONO|NATWEST M|0,13|2026-06-18	EUR			3.700	2,03
BONO|ABB FIN|3,25|2026-12-16	EUR	1.016	0,55	1.017	0,56
BONO|IBM|3,38|2027-01-06	EUR	5.278	2,86	5.266	2,89
BONO|PACCAR|3,38|2026-05-15	EUR			1.392	0,76
BONO|ROBERT BOSCH GMBH|3,63|2027-05-02	EUR	719	0,39	715	0,39
BONO|SOC GENER|4,13|2028-11-21	EUR	2.319	1,26	2.293	1,26
BONO|INFINEON|3,38|2027-01-26	EUR	406	0,22	405	0,22
BONO|CocaCola HBC Fin.BV|3,38|2028-01-27	EUR	286	0,15	285	0,16
BONO|BANQUE FCM|1,38|2028-07-16	EUR	4.708	2,55	4.670	2,56
BONO|TRATON|3,75|2027-02-27	EUR	713	0,39	709	0,39
BONO|STRYKER|3,38|2028-09-11	EUR	307	0,17	306	0,17
BONO|BNP|1,50|2028-05-25	EUR	957	0,52	951	0,52
BONO|PROCTER|3,15|2028-04-29	EUR	3.881	2,10	3.870	2,13
BONO|DAIMLER IN|3,25|2027-09-15	EUR	3.662	1,98	3.637	2,00
BONO|CELLNEX FI|3,63|2028-10-24	EUR	1.226	0,66	1.219	0,67
BONO|Swisscom Fi|3,50|2028-07-29	EUR	1.387	0,75	1.387	0,76
BONO|COCA COLA|1,13|2026-12-09	EUR	1.347	0,73	1.347	0,74
BONO|BPCE|3,50|2028-01-25	EUR	3.590	1,94	3.557	1,95
BONO|IBERD FIN|2,63|2028-02-29	EUR	3.216	1,74	3.188	1,75
BONO|SANTAN CF|3,75|2029-01-17	EUR	7.353	3,98	4.319	2,37
BONO|JPMORGAN|2,88|2028-05-24	EUR	5.895	3,19	5.831	3,20
BONO|TRATON|3,38|2027-12-14	EUR	709	0,38		
BONO|TOYOTA FIN|3,13|2028-04-21	EUR	700	0,38		
BONO|IBM|2,90|2030-01-10	EUR	1.129	0,61		
BONO|INFINEON|2,88|2030-01-13	EUR	2.990	1,62		
BONO|LINDE|2,63|2029-01-18	EUR	7.613	4,12		
BONO|Carlsberg Breweries|3,00|2029-07-28	EUR	6.576	3,56		
BONO|BMW Inter. Inv. BV|3,25|2028-11-17	EUR	2.143	1,16		
BONO|SAN UK PLC|3,35|2030-03-25	EUR	2.937	1,59		
BONO|AT&T INC|3,15|2030-05-01	EUR	2.978	1,61		
BONO|SNT GOBAIN|2,75|2028-03-04	EUR	3.021	1,64		
BONO|Lloyds Bank C.M. PLC|3,25|2030-03-24	EUR	4.480	2,43		
BONO|GOOGLE|2,50|2029-04-06	EUR	1.699	0,92		
BONO|Pfizer Netherlands|2,88|2029-04-19	EUR	2.217	1,20		
BONO|DAIMLER IN|2,50|2028-09-05	EUR	1.195	0,65		
BONO|ESSILOR|2,63|2029-12-10	EUR	1.491	0,81		
BONO|ROBERT BOSCH GMBH|2,75|2028-04-28	EUR	401	0,22		
BONO|ASTRAZENECA|3,12|2030-05-05	EUR	203	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**90.748**	**49,14**	**50.064**	**27,48**
BONO|CEPSA|1,00|2025-01-04	EUR			7.088	3,89
BONO|LA CAIXA|0,38|2025-02-03	EUR			4.298	2,36
BONO|SANTAN CB|0,13|2025-02-25	EUR			4.075	2,24

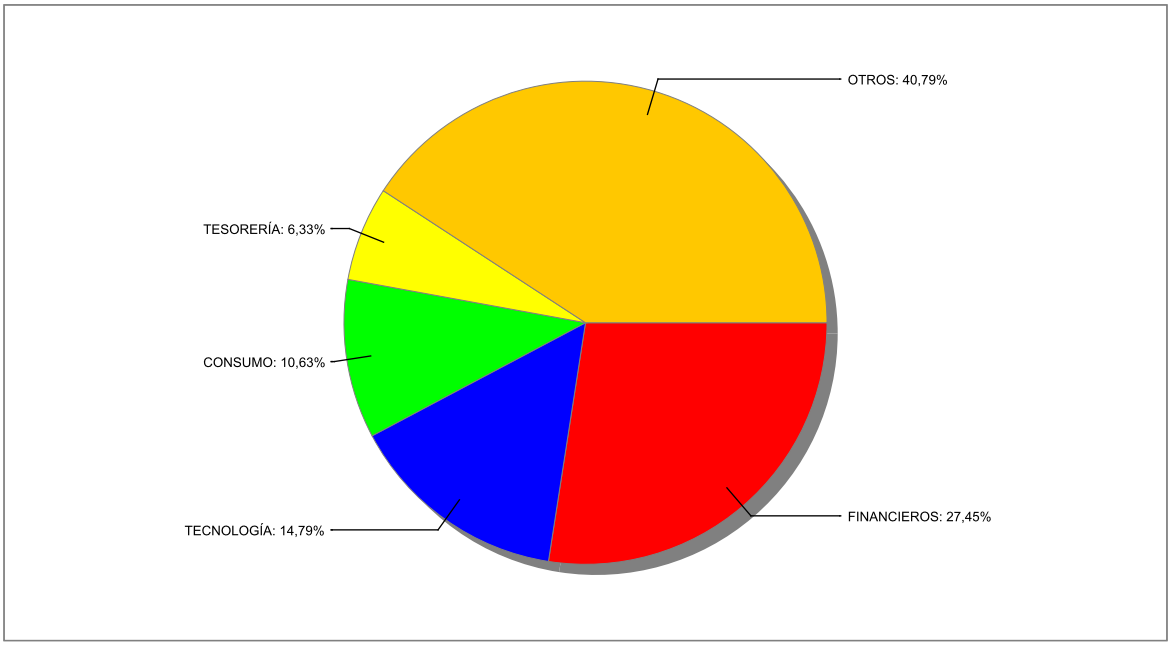
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|TELF DEUT|1,75|2025-07-05	EUR	4.017	2,18	3.981	2,19
BONO|AMERICAN TOWER|1,38|2025-01-04	EUR			3.315	1,82
BONO|SANTAN CF|0,38|2025-01-17	EUR			1.010	0,55
BONO|INM.COLONI|1,63|2025-08-28	EUR	2.717	1,47	2.700	1,48
BONO|NATWEST M|2,75|2025-04-02	EUR			4.297	2,36
BONO|CELLNEX|2,88|2025-01-18	EUR			6.449	3,54
BONO|NATWEST M|0,13|2026-06-18	EUR	3.740	2,03		
BONO|BANK OF AM|3,04|2025-09-22	EUR	6.962	3,77	6.984	3,84
BONO|EON|0,88|2025-01-04	EUR			4.238	2,33
BONO|VOLKSW INT|3,13|2025-03-28	EUR			3.377	1,85
BONO|THERMO FIS|3,20|2025-12-21	EUR	1.946	1,05	1.946	1,07
BONO|TOYOTA FIN|3,38|2026-01-13	EUR	5.046	2,73	5.046	2,77
BONO|SAN PAOLO|3,47|2025-03-17	EUR			4.311	2,37
BONO|ABN AMRO|3,75|2025-04-20	EUR			3.001	1,65
BONO|PACCAR|3,38|2026-05-15	EUR	1.394	0,76		
BONO|SAN PAOLO|2,94|2025-11-16	EUR	366	0,20	367	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**26.188**	**14,19**	**66.483**	**36,51**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**116.936**	**63,33**	**116.547**	**63,99**
TOTAL RENTA FIJA		**116.936**	**63,33**	**116.547**	**63,99**
ACCIONES|ADIDAS	EUR	57	0,03	69	0,04
ACCIONES|ABBOTT	USD	437	0,24	413	0,23
ACCIONES|MCDONALDS	USD	517	0,28	584	0,32
ACCIONES|AMERICAN E	USD	520	0,28	550	0,30
ACCIONES|VOL FIN AG	EUR	128	0,07	127	0,07
ACCIONES|ELI LILLY	USD	969	0,52	1.092	0,60
ACCIONES|ESSILOR	EUR	580	0,31	587	0,32
ACCIONES|PINAULT PR	EUR	72	0,04	93	0,05
ACCIONES|DEUTSCHE T	EUR	472	0,26	440	0,24
ACCIONES|BMW	EUR	64	0,03	67	0,04
ACCIONES|MUNCHENER	EUR	415	0,22	367	0,20
ACCIONES|AMGEN	USD	334	0,18	355	0,19
ACCIONES|AXA	EUR	478	0,26	393	0,22
ACCIONES|SAP AG	EUR	817	0,44	748	0,41
ACCIONES|DAIMLER	EUR	171	0,09	186	0,10
ACCIONES|LVMH	EUR	643	0,35	919	0,50
ACCIONES|JPMORGAN	USD	1.322	0,72	1.244	0,68
ACCIONES|HOME DEP	USD	381	0,21	460	0,25
ACCIONES|BNP	EUR	727	0,39	564	0,31
ACCIONES|PERNOD	EUR	206	0,11	266	0,15
ACCIONES|ACCENTURE	USD	306	0,17	409	0,22
ACCIONES|MORGAN ST	USD	687	0,37	698	0,38
ACCIONES|PROCTER	USD	438	0,24	525	0,29
ACCIONES|SANOFI	EUR	519	0,28	592	0,33
ACCIONES|ENI	EUR	288	0,16	274	0,15
ACCIONES|NOKIA	EUR	207	0,11	201	0,11
ACCIONES|LOREAL	EUR	562	0,30	529	0,29
ACCIONES|PHILIPS	EUR			262	0,14
ACCIONES|ALLIANZ AG	EUR	436	0,24	375	0,21
ACCIONES|SIEMENS	EUR	689	0,37	597	0,33
ACCIONES|ENEL SPA	EUR	454	0,25	388	0,21
ACCIONES|CHEVRON CO	USD	793	0,43	913	0,50
ACCIONES|BANK OF AM	USD	751	0,41	794	0,44
ACCIONES|PFIZER	USD	449	0,24	559	0,31
ACCIONES|MICROSOFT	USD	2.944	1,59	2.359	1,30
ACCIONES|TOTAL SE	EUR	873	0,47	894	0,49
ACCIONES|VINCI	EUR	328	0,18	262	0,14
ACCIONES|SAN PAOLO	EUR	301	0,16	238	0,13
ACCIONES|GOLDMAN	USD	832	0,45	766	0,42
ACCIONES|AIR LIQUID	EUR	693	0,38	621	0,34
ACCIONES|EON	EUR	195	0,11	140	0,08
ACCIONES|MERCK	USD	307	0,17	440	0,24
ACCIONES|BASF	EUR	46	0,02	47	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES|SCHNEIDER	EUR	811	0,44	866	0,48
ACCIONES|ESTEE	USD	325	0,18	344	0,19
ACCIONES|COCA COLA	USD	576	0,31	577	0,32
ACCIONES|COLGATE	USD	455	0,25	518	0,28
ACCIONES|ABBVIE	USD	340	0,18	371	0,20
ACCIONES|QUALCOMM	USD	306	0,17		
ACCIONES|RICHEMONT	CHF	140	0,08	128	0,07
ACCIONES|HERMES	EUR	92	0,05	93	0,05
ACCIONES|ASML	EUR	1.320	0,71	1.322	0,73
ACCIONES|ING GROEP	EUR	582	0,31	472	0,26
ACCIONES|INFINEON	EUR	314	0,17	273	0,15
ACCIONES|NETFLIX	USD	1.070	0,58	811	0,45
ACCIONES|CATERPILLAR	USD	263	0,14	280	0,15
ACCIONES|SALESFORCE	USD	311	0,17	434	0,24
ACCIONES|APPLE	USD	1.898	1,03	2.199	1,21
ACCIONES|SIEMENS EN	EUR	646	0,35	332	0,18
ACCIONES|VISA	USD	941	0,51	954	0,52
ACCIONES|PROSUS	EUR	162	0,09	131	0,07
ACCIONES|ADYEN	EUR	179	0,10	165	0,09
ACCIONES|ASM INT	EUR	299	0,16	307	0,17
ACCIONES|MASTERCARD	USD	708	0,38	755	0,41
ACCIONES|UNION P CO	USD	268	0,15	303	0,17
ACCIONES|AMAZON	USD	1.703	0,92	1.939	1,06
ACCIONES|GOOGLE	USD	2.131	1,15	2.606	1,43
ACCIONES|LINDE	USD	806	0,44	819	0,45
ACCIONES|Adv Micro Devices	USD	407	0,22	394	0,22
ACCIONES|Ferrari NV	EUR	100	0,05	99	0,05
ACCIONES|WAL MART	USD	771	0,42	812	0,45
ACCIONES|NVIDIA	USD	2.854	1,55	2.762	1,52
ACCIONES|PRICELINE	USD	658	0,36	643	0,35
ACCIONES|PALO ALTO	USD	406	0,22	411	0,23
TOTAL RV COTIZADA		**44.250**	**23,97**	**44.527**	**24,45**
TOTAL RENTA VARIABLE		**44.250**	**23,97**	**44.527**	**24,45**
PARTICIPACIONES|SPDR	USD	749	0,41	809	0,44
PARTICIPACIONES|DBXT SMI	EUR	1.191	0,64	1.123	0,62
PARTICIPACIONES|DBXT 50	EUR	574	0,31	516	0,28
PARTICIPACIONES|ISHARE GLO	USD	95	0,05	94	0,05
PARTICIPACIONES|Invesco Ltd	USD	404	0,22	443	0,24
TOTAL IIC		**3.013**	**1,63**	**2.985**	**1,63**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**164.199**	**88,93**	**164.059**	**90,07**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**172.953**	**93,67**	**166.971**	**91,67**

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	Sí	No
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:
180.224.607,45 euros - 97,60% sobre el patrimonio.
Inversión indirecta:
181.327.109,54 euros - 98,20% 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 0,67% 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 del año los mercados bursátiles han registrado avances y las rentabilidades a corto plazo de la deuda pública y los diferenciales de crédito han continuado la tendencia a la baja. En abril la Administración Trump anunció nuevos aranceles que provocó una caída abrupta de los principales índices bursátiles. Sin embargo, los mercados lograron recuperarse posteriormente, coincidiendo con la pausa temporal en su aplicación y el inicio de múltiples negociaciones entre EEUU y el resto de países con los que iría logrando progresivamente algunos acuerdos.
En lo referente a Bancos Centrales, este semestre el Banco Central Europeo rebajó en cuatro ocasiones los tipos de interés oficiales en -25 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -100 puntos básicos entre septiembre y diciembre del 2024, este 2025 está manteniendo los tipos sin cambios. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación. En mayo la inflación interanual de EE. UU. se ha situado en +2,4%, mientras que en la Eurozona se ha mantenido en torno al 2%.
El comportamiento de las bolsas este semestre ha sido positivo. El índice Eurostoxx-50 ha subido un +8,32% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento más destacado con un +20,67%, esencialmente por los avances del sector bancario. En EE. UU., el S&P-500 ha registrado un +5,50% y el Nasdaq un +5,48%, pero la depreciación del dólar se traslada con descensos en las carteras en euros. Los grandes valores tecnológicos como Nvidia, Microsoft, Meta Platforms y Broadcom han tenido una contribución muy positiva este semestre.
En lo referente a la deuda pública, la deuda española a diez años ha subido desde el +3,06% hasta cerrar el semestre en el +3,24%, en un periodo de cierta volatilidad. La rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,37% de diciembre hasta el +2,61% de junio. En EE. UU. la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,57% a +4,23% en el semestre.
Finalmente, el ámbito geopolítico ha estado marcado recientemente por el conflicto entre Israel e Irán, afectando también al estrecho de Ormuz, clave para el comercio internacional de petróleo y gas. Además, el conflicto en Ucrania sigue activo y no parece cercano el fin de la guerra. En este contexto, el precio del petróleo se disparó por encima de los $75/barril Brent, para luego bajar de $70 tras la interrupción de las hostilidades.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la volatilidad en el mercado, las perspectivas económicas y el entorno macroeconómico. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos. 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, frente a la rentabilidad de la deuda pública. La exposición a renta variable se ha situado en el entorno del 27,6%.
c) Índice de referencia.
La rentabilidad semestral de GCO Mixto ha sido del +0,83%, debido a la positiva evolución de la renta variable y en

las rentabilidades de la deuda. Esta rentabilidad se ha situado por encima del +0,41% 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 este semestre el patrimonio se ha incrementado, mientras que el número de partícipes ha descendido. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad del +0,83%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución en la evolución del Fondo de Inversión, durante este semestre, han sido Banco Santander, Siemens Energy y Netflix siendo las peores contribuciones Apple, Alphabet y LVMH. Durante estos seis últimos meses en renta fija ha destacado la aportación positiva de los bonos con cupón fijo y vencimientos entre 2028 y 2030 emitidos por Santander Consumer Finance, JP Morgan y Adif. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este primer semestre han sido del 0,73% (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 0,74%, 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 fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Linde, Carlsberg, Adif y Lloyds, 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 27,6% de su patrimonio total. En renta variable GCO Mixto ha incorporado a la cartera Qualcomm, y ha vendido totalmente Philips en aplicación de criterios de inversión sostenible. Por otro lado, el fondo ha aumentado la posición en Microsoft y Apple.

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 promueven características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre del año el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro, concretamente 5,18 frente a 6,17. Esto indica que el fondo ha asumido un riesgo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo), en este periodo.

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 los primeros días de julio, los mercados financieros han continuado atentos a las distintas negociaciones entre EE. UU. y otros países, para evitar la aplicación de aranceles el 1 de agosto. El mes de junio concluyó con un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, en el que Washington se comprometió a reducir sus aranceles sobre productos chinos al 30 %, mientras que Pekín rebajará los suyos al 10 %. Además, China se comprometió a facilitar el acceso estadounidense a tierras raras —clave para sectores como los vehículos eléctricos y la tecnología avanzada—, y EE. UU. permitirá una mayor exportación de chips hacia China. En las negociaciones entre la Unión Europea y EE. UU., se han logrado avances y predomina el optimismo, en la fecha de redacción de este informe aún no se ha llegado a un acuerdo. Existe la posibilidad que Trump opte por aplicar finalmente los aranceles recíprocos a aquellos países con los que no se haya alcanzado un acuerdo, con opción que decida prorrogar nuevamente la moratoria.

Por su parte, los principales índices bursátiles se mantienen en niveles próximos a sus máximos, tanto en EE. UU. como el Ibex-35 y el Eurostoxx-50.

Además, en julio comienza la temporada de resultados del segundo trimestre, que pondrá a prueba la capacidad de las empresas para sorprender positivamente tras las revisiones a la baja que siguieron al “Día de la Liberación” (2 de abril).

Por otro lado, la Reserva Federal (Fed) celebrará su reunión el próximo 30 de julio. Aunque no se esperan cambios en los tipos de interés en esta ocasión, el mercado anticipa una posible bajada en septiembre. La decisión dependerá en gran medida de los datos de inflación (IPC) correspondientes a junio y julio. En cuanto al Banco

Central Europeo (BCE), el consenso del mercado apunta a que mantendrá sin cambios los tipos de interés en su reunión del 24 de julio.
En este contexto de elevada incertidumbre y tras los fuertes repuntes registrados en los mercados bursátiles durante el año —con varios índices en máximos históricos—, mantenemos una postura prudente a corto plazo, especialmente en verano, un periodo caracterizado por menores volúmenes de negociación que podrían provocar repuntes de volatilidad.

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).