

GCO MIXTO, FI
Nº Registro CNMV: 1285

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC **Depositorio:** BANCO BILBAO
VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BBVA **Rating Depositorio:** 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 Mixto 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,00	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,49	-0,37	-0,51

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.286.149,11	17.182.711,93
Nº de Partícipes	195	199
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	165.975	9,6016
2021	42.808	10,5733
2020	12.055	9,9660
2019	9.026	10,2351

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,09	0,00	1,09	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,19	-1,20	-5,29	-2,95	2,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	26-08-2022	-1,05	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	15-07-2022	0,83	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,66	4,79	6,71	5,35	3,97				
Ibex-35	20,54	16,65	19,44	24,95	19,07				
Letra Tesoro 1 año	1,22	1,12	1,33	1,23	0,25				
RF Mixto Int	6,69	6,48	7,93	5,56	4,42				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	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 períodos con política de inversión homogénea.

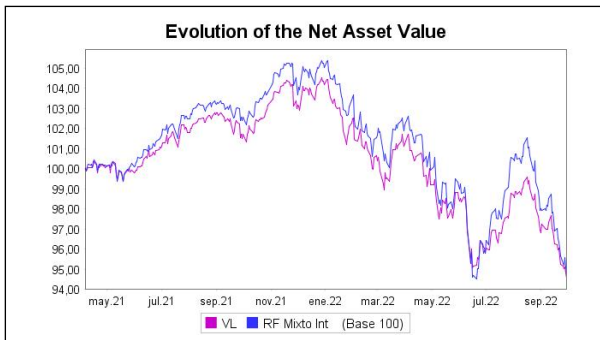
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,38	0,38	0,38	0,38	1,54	1,56	1,58	1,60

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Último cambio de vocación: 5/3/2021.

Desde el 5 de marzo de 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%). "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	82.482	529	-1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	170.648	198	-1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.222	598	-1,15
Renta Variable Euro	268.071	959	-6,71
Renta Variable Internacional	161.496	721	-0,39
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	760.919	3.005	-2,97

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	150.132	90,45	135.750	81,29
* Cartera interior	21.696	13,07	9.015	5,40
* Cartera exterior	128.110	77,19	126.593	75,81
* Intereses de la cartera de inversión	326	0,20	142	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.938	9,60	31.355	18,78
(+/-) RESTO	-95	-0,06	-119	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	165.975	100,00 %	166.987	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	166.987	41.528	42.808	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,60	115,71	122,04	-99,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,20	-4,62	-7,90	-60,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,81	-4,24	-6,74	-71,14
+ Intereses	0,16	0,08	0,34	184,06
+ Dividendos	0,11	0,30	0,52	-45,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	-1,45	-3,50	5,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-2,58	-3,63	-89,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,59	-0,45	-130,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-1,16	51,02
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	54,49
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	54,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-38,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	165.975	166.987	165.975	

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

3. Inversiones financieras

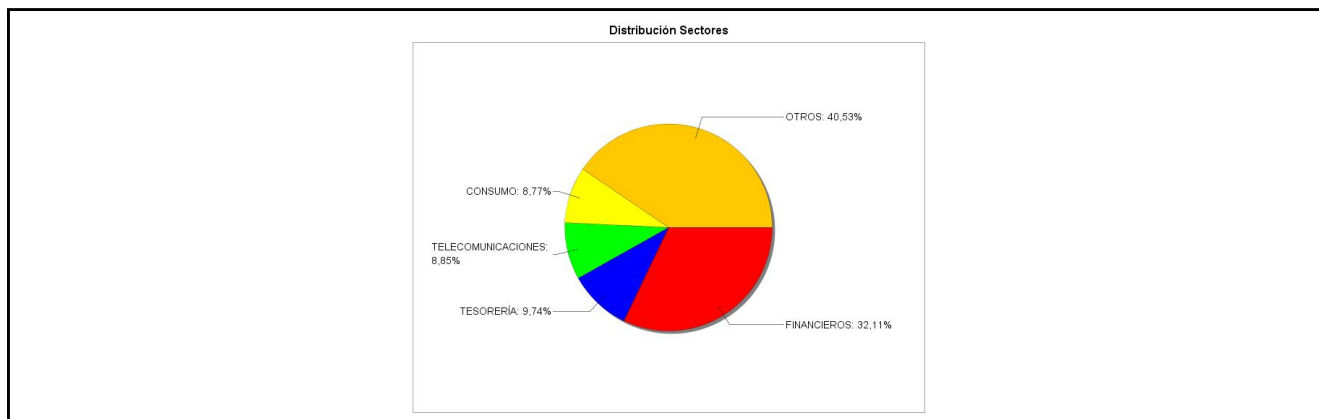
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.283	11,62	6.338	3,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.283	11,62	6.338	3,79
TOTAL RV COTIZADA	2.413	1,45	2.677	1,61
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.413	1,45	2.677	1,61
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.696	13,07	9.015	5,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88.129	53,08	86.770	51,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	88.129	53,08	86.770	51,96
TOTAL RV COTIZADA	27.471	16,55	27.516	16,51
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	27.471	16,55	27.516	16,51
TOTAL IIC	12.510	7,53	12.307	7,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.110	77,16	126.593	75,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	149.806	90,23	135.608	81,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, 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

<p>a. Partícipes significativos:</p> <p>Inversión directa:</p> <p>153.663.777,29 euros - 92,58% sobre el patrimonio.</p> <p>Inversión indirecta:</p> <p>162.455.106,16 euros - 97,88% sobre el patrimonio.</p> <p>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 0,34% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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 prolongado, en el tercer trimestre, la tendencia negativa de la primera mitad del año. La gran incertidumbre causada por los fuertes repuntes de la inflación a nivel mundial ha provocado pérdidas en los mercados tanto de renta fija como de renta variable. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo volvieron a aumentar los tipos con fuerza en julio y septiembre, con el compromiso firme de combatir la escalada de precios, aunque lleven a sus economías a sufrir una fuerte desaceleración (con riesgo de recesión). En Europa, la inflación en la zona euro ha seguido repuntando y el dato preliminar de septiembre alcanzó el +9,9% interanual, frente al +9,1% anterior, nivel máximo desde que se creó el euro. El BCE subió en julio +50 puntos básicos, el doble de lo esperado, y en septiembre +75 p.b., también por encima de lo previsto, para situar el tipo de depósito en el +0,75% y el de financiación en el +1,25%. Christine Lagarde, presidenta del BCE, anunció que habrá más subidas y que la intensidad de éstas dependerá de la evolución de los datos económicos. En EEUU, el IPC de agosto se situó en el +8,3% interanual, inferior al +8,5% de julio, pero todavía muy elevado, y por encima del +8,1% esperado; los mercados reaccionaron con caídas en las bolsas y repuntes de rentabilidades de la deuda. La Reserva Federal, que aumentó en julio +75 p.b. los tipos de interés, decidió el 21 de septiembre subirlos nuevamente en +75 p.b. hasta el intervalo +3%/+3,25%. Las proyecciones de los miembros de la Reserva Federal apuntan a un incremento adicional de +125 p.b. este año. En este entorno, se teme que las subidas de tipos acaben derivando en una recesión económica, mientras las cifras macroeconómicas ya confirman una ralentización del crecimiento. En lo referente a los mercados bursátiles, el índice Eurostoxx-50 perdió un -3,96% en el trimestre, mientras que en España el Ibex-35 tuvo un comportamiento significativamente peor (-9,04%) y acumulan en el año un -22,8% y -15,46%, respectivamente. En EEUU, el S&P-500 registró un -5,28%, mientras que el Nasdaq un -4,11%. El descenso acumulado en el año se sitúa en -24,77% y -32,4%, respectivamente. Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública ha continuado con alzas y una elevada volatilidad. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha recogido la expectativa de más subidas de los tipos oficiales y ha pasado de +3,02% a +3,83%, en el trimestre, habiendo llegado a situarse en +3,95% a finales de septiembre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde +1,33% de junio hasta +2,11% de septiembre. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde +2,42% hasta cerrar el trimestre en +3,29%, llegando a superar puntualmente el +3,5%.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este tercer trimestre. El incremento en las rentabilidades de los mercados de renta fija se traduce en caídas en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han continuado repuntando. 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 +135 puntos básicos frente a los +119 de finales de junio.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el tercer trimestre de 2022 con descensos generalizados. En el Ibex-35 (-9,04%) han destacado negativamente Telefónica (-30,56%), Banco Santander (-10,81%) y Grifols (-50,75%). El que más ha contribuido positivamente ha sido BBVA (+6,7%). En el Eurostoxx-50 (-3,96%) la aportación negativa más significativa ha sido Sanofi (-18,62%), seguida de Bayer (-16,41%) y Adidas (-29,56%). Por otro lado, LVMH (+4,93%) es la mayor contribución positiva al índice. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con descensos, el S&P-500 (-5,28%) y el Nasdaq (-4,11%). Algunos valores tecnológicos han contribuido a la evolución negativa de los índices, como Microsoft (-9,12%), Alphabet (-12,22%), NVIDIA (-19,9%) y Meta Platforms (-15,86%), mientras que las aportaciones positivas las han liderado Tesla (+18,17%), Amazon (+6,39%) y Apple (+1,22%).

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, el repunte del coste de la energía y la elevada inflación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos, con una liquidez elevada 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 situado en el entorno del 25,5%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad trimestral de GCO Mixto ha sido del -1,20% (-9,19% acumulado durante el año), por la evolución de la renta variable y debido a las alzas en las rentabilidades de la deuda, que implican bajadas en los precios. Esta rentabilidad ha superado el -1,44% (-10,13% en 2022) registrado por su índice de referencia compuesto por un 70% del índice ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index y un 30% del MSCI World Total Return Euro.

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

En el periodo el patrimonio del Fondo y la cantidad de partícipes han disminuido. GCO Mixto ha obtenido una rentabilidad del -1,20%. Las posiciones en renta variable que han tenido una mayor contribución negativa en la evolución del Fondo de Inversión, durante este trimestre, han sido Alphabet (-12,22%) y Repsol (-15,98%). 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 Cepsa y Volkswagen, de cupón fijo y vencimiento 2025. Las comisiones acumuladas por GCO Mixto en este tercer trimestre han sido del 0,38% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En el 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 peor que la registrada por GCO Global 50, el otro fondo mixto gestionado.

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 Volkswagen, 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 trimestre en el 25,53% de su patrimonio total. En renta variable no hay operaciones a destacar.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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 período, a mayor volatilidad mayor riesgo) 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 4,79 frente a 6,48. Esto indica que el fondo asume un riesgo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El Fondo no incurre en costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la primera mitad de octubre las bolsas han registrado una ligera recuperación tras las caídas acumuladas en el año.

Durante las próximas semanas el principal foco de atención estará en las decisiones que tomen la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, que seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en septiembre se mantuvieron en niveles muy elevados. El 27 de octubre se reunirá el BCE, y el mercado estima que se producirá una subida de los tipos de interés de +75 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal se reunirá el día 2 de noviembre y se espera que incremente los tipos de interés en otros +75 puntos básicos, como ya hizo en septiembre. Otra referencia importante será la publicación de los resultados empresariales, en un entorno donde algunas expectativas señalan una posible recesión en 2023. Se prevé que, en general, los datos del tercer trimestre no muestren grandes caídas de beneficios, pero sí veamos ya recortes de previsiones de cara a los próximos trimestres y ajustes a la baja de las valoraciones por parte de los analistas. En este entorno de elevada incertidumbre será fundamental ver si los datos de inflación consiguen moderarse y los mercados financieros logran estabilizarse tras las fuertes caídas iniciadas a mediados de agosto. Seguimos recomendando prudencia en la toma de decisiones de inversión. Ante este escenario, GCO Mixto centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados, tanto de renta fija como de renta variable, manteniendo una adecuada diversificación de los riesgos del Fondo en línea con sus objetivos estratégicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02211115 - LETRA TESORO PUBLICO 0,54 2022-11-11	EUR	5.015	3,02	0	0,00
ES0L02210075 - LETRA TESORO PUBLICO 0,32 2022-10-07	EUR	8.029	4,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.044	7,86	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.106	2,47	4.173	2,50
ES0313307201 - BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	579	0,35	589	0,35
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.555	0,94	1.576	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.239	3,76	6.338	3,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.283	11,62	6.338	3,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		19.283	11,62	6.338	3,79
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	65	0,04	75	0,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	31	0,02	31	0,02
ES0140609019 - ACCIONES LA CAIXA	EUR	81	0,05	82	0,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	778	0,47	804	0,48
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	726	0,44	815	0,49
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	38	0,02	36	0,02
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	38	0,02	55	0,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	655	0,39	779	0,47
TOTAL RV COTIZADA		2.413	1,45	2.677	1,61
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.413	1,45	2.677	1,61
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.696	13,07	9.015	5,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2491738352 - BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3.257	1,96	0	0,00
XS1076018131 - BONO AT&T INC 2,40 2023-12-15	EUR	4.175	2,52	4.253	2,55
XS2087622069 - BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2.801	1,69	2.863	1,71
XS2463974571 - BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	97	0,06	99	0,06
XS2463505581 - BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4.074	2,45	4.183	2,51
XS2355599197 - BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3.435	2,07	3.574	2,14
XS1551726810 - BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6.080	3,66	6.163	3,69
XS2150006646 - BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4.113	2,48	4.229	2,53
XS1725677543 - BONO INM.COLON 1,63 2025-08-28	EUR	2.524	1,52	2.566	1,54
XS2100690036 - BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	934	0,56	951	0,57
XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3.141	1,89	3.197	1,91
XS1456422135 - BONO JPMORGAN 0,63 2023-11-25	EUR	303	0,18	306	0,18
XS1851313863 - BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	3.815	2,30	3.936	2,36
XS2182055181 - BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	3.539	2,13	3.613	2,16
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	97	0,06	98	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2147994995 - BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	295	0,18	302	0,18
XS2126161681 - BONO RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	473	0,28	480	0,29
XS2124046918 - BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	3.853	2,32	3.948	2,36
XS2102931594 - BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4.074	2,45	4.168	2,50
DE000A2R9ZT1 - BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	1.574	0,95	1.595	0,96
XS2063659945 - BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3.185	1,92	3.247	1,94
XS1614722806 - BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	2.228	1,34	2.270	1,36
XS2049630887 - BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	470	0,28	476	0,29
XS2018637913 - BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	2.371	1,43	2.415	1,45
XS1996435688 - BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	6.762	4,07	6.960	4,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.671	40,75	65.891	39,47
XS2387929834 - BONO BANK OF AM 2,10 2025-09-22	EUR	6.832	4,12	6.809	4,08
FR0013517711 - BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	98	0,06	99	0,06
FR0013512381 - BONO PINAULT PR 0,25 2023-02-13	EUR	298	0,18	299	0,18
XS2149270477 - BONO UBS LONDON 0,75 2023-03-21	EUR	299	0,18	301	0,18
XS1960678099 - BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	401	0,24	402	0,24
DE000A2RYD83 - BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	1.209	0,73	1.211	0,72
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	903	0,54	904	0,54
XS1910947941 - BONO VOLKSW INT 1,88 2024-11-16	EUR	4.088	2,46	4.102	2,46
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	1.078	0,65	1.091	0,65
XS1840614900 - BONO BAYER CAP 0,63 2022-12-15	EUR	302	0,18	304	0,18
XS1829217428 - BONO RWE FINAN 0,75 2022-11-30	EUR	921	0,56	921	0,55
XS1828028677 - BONO DT INT FIN 0,97 2022-12-01	EUR	349	0,21	349	0,21
XS1828032513 - BONO DT INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	759	0,46	759	0,45
XS1808861840 - BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	250	0,15	252	0,15
XS1806457211 - BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	401	0,24	403	0,24
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	709	0,43	708	0,42
XS1752476538 - BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	198	0,12	199	0,12
XS1694212181 - BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	1.364	0,82	1.363	0,82
FR0013216900 - BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR	0	0,00	404	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.459	12,33	20.879	12,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88.129	53,08	86.770	51,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		88.129	53,08	86.770	51,96
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	1.913	1,15	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	646	0,39	567	0,34
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	97	0,06	101	0,06
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TR	EUR	16	0,01	17	0,01
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL	EUR	53	0,03	52	0,03
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA	USD	167	0,10	195	0,12
NL0000334118 - ACCIONES ASM INT	EUR	42	0,03	43	0,03
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT	EUR	74	0,04	73	0,04
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN	EUR	588	0,35	627	0,38
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	453	0,27	470	0,28
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	2.168	1,31	2.005	1,20
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	50	0,03	38	0,02
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	94	0,06	65	0,04
LU1598757687 - ACCIONES MITTAL STE	EUR	46	0,03	48	0,03
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	39	0,02	41	0,02
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	0	0,00	2.037	1,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML	EUR	1.060	0,64	1.115	0,67
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	233	0,14	248	0,15
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	199	0,12	213	0,13
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	161	0,10	169	0,10
US5184391044 - ACCIONES ESTEE	USD	257	0,15	283	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	604	0,36	583	0,35
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF	EUR	44	0,03	46	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	205	0,12	203	0,12
DE000ENAG999 - ACCIONES EON	EUR	49	0,03	50	0,03
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE	EUR	1.082	0,65	1.062	0,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	722	0,44	787	0,47
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	97	0,06	92	0,06
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	666	0,40	546	0,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	42	0,03	43	0,03
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	809	0,49	844	0,51
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	22	0,01	26	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.920	1,16	1.979	1,19
US170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	165	0,10	185	0,11
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	654	0,39	630	0,38
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	663	0,40	608	0,36
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	602	0,36	567	0,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	430	0,26	532	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	825	0,50	792	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	276	0,17	311	0,19
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	38	0,02	49	0,03
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	640	0,39	638	0,38
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	638	0,38	662	0,40
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	143	0,09	176	0,11
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	104	0,06	111	0,07
US6174464486 - ACCIONES MORGAN ST	USD	118	0,07	106	0,06
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	85	0,05	86	0,05
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	884	0,53	820	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	697	0,42	725	0,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	534	0,32	538	0,32
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	827	0,50	788	0,47
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	544	0,33	574	0,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	844	0,51	872	0,52
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	533	0,32	514	0,31
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	628	0,38	569	0,34
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	73	0,04	79	0,05
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	785	0,47	799	0,48
US9311421039 - ACCIONES WAL MART	USD	301	0,18	264	0,16
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	491	0,30	491	0,29
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	72	0,04	76	0,05
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	225	0,14	236	0,14
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	34	0,02	49	0,03
TOTAL RV COTIZADA		27.471	16,55	27.516	16,51
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		27.471	16,55	27.516	16,51
US4642882249 - PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	167	0,10	156	0,09
LU0490618542 - PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	8.521	5,13	8.200	4,91
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1.965	1,18	2.042	1,22
LU0274221281 - PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1.856	1,12	1.909	1,14
TOTAL IIC		12.510	7,53	12.307	7,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.110	77,16	126.593	75,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		149.806	90,23	135.608	81,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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