

GCO Mixto, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de GCO Mixto, F.I. por encargo de los administradores de Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A. (Unipersonal), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GCO Mixto, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A. (Unipersonal), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/00991

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



006156984

GCO Mixto, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

GCO Mixto, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	167 468 657,59	42 882 247,98
Deudores	176 856,05	54 059,16
Cartera de inversiones financieras	144 128 769,00	40 171 430,16
Cartera interior	12 385 397,02	2 449 038,86
Valores representativos de deuda	10 242 973,03	1 860 631,54
Instrumentos de patrimonio	2 142 423,99	588 407,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	131 174 937,29	37 725 250,08
Valores representativos de deuda	90 485 075,71	25 442 508,27
Instrumentos de patrimonio	31 462 787,16	11 467 410,70
Instituciones de Inversión Colectiva	9 227 074,42	815 331,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	568 434,69	(2 858,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 163 032,54	2 656 758,66
TOTAL ACTIVO	167 468 657,59	42 882 247,98

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



006156985

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**GCO Mixto, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	167 229 905,13	42 807 659,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	167 229 905,13	42 807 659,51
Capital	-	-
Partícipes	172 218 023,36	38 899 278,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	259 024,18	259 024,18
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 601 445,92	1 601 445,92
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(6 848 588,33)	2 047 910,71
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	238 752,46	74 588,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	238 752,46	74 588,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	167 468 657,59	42 882 247,98
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	105 454 054,79	27 331 366,59
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	342 310,84
Otros	105 454 054,79	26 989 055,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	105 454 054,79	27 331 366,59

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

GCO Mixto, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 870 666,00)	(481 797,48)
Comisión de gestión	(1 791 567,38)	(457 303,43)
Comisión de depositario	(67 956,02)	(17 346,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 142,60)	(7 148,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 870 666,00)	(481 797,48)
Ingresos financieros	1 521 298,59	205 334,25
Gastos financieros	(83 211,85)	(27 634,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 798 648,30)	1 949 013,69
Por operaciones de la cartera interior	(148 181,69)	(42 051,49)
Por operaciones de la cartera exterior	(5 650 466,61)	1 991 065,18
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(617 360,77)	420 804,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(37 238,68)	25 517,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(580 122,09)	395 286,62
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(4 977 922,33)	2 547 517,51
Resultado antes de impuestos	(6 848 588,33)	2 065 720,03
Impuesto sobre beneficios	-	(17 809,32)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6 848 588,33)	2 047 910,71

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

GCO Mixto, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(6 848 588,33)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

-

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

-

Total de ingresos y gastos reconocidos

(6 848 588,33)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	38 899 278,70	259 024,18	1 601 445,92	2 047 910,71	-	-	42 807 659,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	38 899 278,70	259 024,18	1 601 445,92	2 047 910,71	-	-	42 807 659,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 848 588,33)	-	-	(6 848 588,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 047 910,71	-	-	(2 047 910,71)	-	-	(4 095 821,42)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	141 867 117,41	-	-	-	-	-	141 867 117,41
Reembolsos	(10 596 283,46)	-	-	-	-	-	(10 596 283,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	172 218 023,36	259 024,18	1 601 445,92	(6 848 588,33)	-	-	167 229 905,13

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



006156986

GCO Mixto, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 047 910,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 047 910,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 537 019,76	259 024,18	1 601 445,92	(342 310,84)	-	-	12 055 179,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 537 019,76	259 024,18	1 601 445,92	(342 310,84)	-	-	12 055 179,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 047 910,71	-	-	2 047 910,71
Aplicación del resultado del ejercicio	(342 310,84)	-	-	342 310,84	-	-	-
Operaciones con participes	33 292 576,76	-	-	-	-	-	33 292 576,76
Suscripciones	(4 588 006,98)	-	-	-	-	-	(4 588 006,98)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	38 899 278,70	259 024,18	1 601 445,92	2 047 910,71	-	-	42 807 659,51



006156987

CLASE 8.^a

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GCO Mixto, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido el 16 de diciembre de 1997 bajo la denominación de Fonbilbao Mixto, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por una denominación distinta hasta adquirir la actual con fecha 21 de junio de 2018. Tiene su domicilio social en Calle Cedaceres, 9, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de diciembre de 1997 con el número 1.285, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad ha estado encomendada a Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Catalana Occidente, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la misma Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,45%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,055%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



006156988

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



006156989

CLASE 8.ª

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



006156990

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



006156991

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**GCO Mixto, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	176 856,05	54 059,16
	<u>176 856,05</u>	<u>54 059,16</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	6 394,61	334,14
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	36 842,61	17 748,24
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	133 619,28	35 976,78
	<u>176 856,05</u>	<u>54 059,16</u>



006156992

CLASE 8.^a**GCO Mixto, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2 306,29	13 084,17
Otros	<u>236 446,17</u>	<u>61 504,30</u>
	<u>238 752,46</u>	<u>74 588,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	<u>12 385 397,02</u>	<u>2 449 038,86</u>
Valores representativos de deuda	10 242 973,03	1 860 631,54
Instrumentos de patrimonio	2 142 423,99	588 407,32
Cartera exterior	<u>131 174 937,29</u>	<u>37 725 250,08</u>
Valores representativos de deuda	90 485 075,71	25 442 508,27
Instrumentos de patrimonio	31 462 787,16	11 467 410,70
Instituciones de Inversión Colectiva	9 227 074,42	815 331,11
Intereses de la cartera de inversión	<u>568 434,69</u>	<u>(2 858,78)</u>
	<u>144 128 769,00</u>	<u>40 171 430,16</u>

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>23 163 032,54</u>	<u>2 656 758,66</u>
	<u>23 163 032,54</u>	<u>2 656 758,66</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>167 229 905,13</u>	<u>42 807 659,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17.243.009,47</u>	<u>4 048 665,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,70</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>194</u>	<u>204</u>



006156993

CLASE 8.^a

ANEXO 8

GCO Mixto, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 92,45% y 70,23%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2022	2021
Partícipes		
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	92,45%	70,23%
	<u>92,45%</u>	<u>70,23%</u>

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	-	342 310,84
Otros	105 454 054,79	26 989 055,75
	<u>105 454 054,79</u>	<u>27 331 366,59</u>

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente al valor nominal de los títulos custodiados por la entidad depositaria del Fondo.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



006156994

CLASE 8.^a

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros para cada ejercicio

12. Hechos Posteriores

El 27 de enero de 2023, la CNMV inscribió la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor, recogiendo la modificación de su política de inversión para, entre otras consideraciones, ser considerado un producto financiero que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Adicionalmente, el 31 de enero de 2023, se actualizó en CNMV el documento de datos fundamentales para el inversor según el Reglamento 1286/2014 (PRIIPs).

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada colizada						
BONO[BANKINTER]0.88[2024-03-05	EUR	1 603 270,00	8 401,31	1 555 335,90	(47 934,10)	ES0313679K13
BONO[CRITERIA]1.38[2024-04-10	EUR	4 255 498,00	12 161,04	4 114 351,04	(141 146,96)	ES0305045009
BONO[LA CAIXA]0.88[2024-03-25	EUR	596 532,00	5 208,21	580 239,57	(16 292,43)	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada colizada		6 455 300,00	25 770,56	6 249 926,51	(205 373,49)	
Instrumentos del mercado monetario						
BONO[EUB]1.42[2023-02-03	EUR	3 993 520,00	1 233,48	3 993 046,52	(473,48)	EU000A3K4DQ0
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 993 520,00	1 233,48	3 993 046,52	(473,48)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES[IBERDROLA	EUR	527 951,47	-	526 705,77	(1 245,70)	ES0144580Y14
ACCIONES[CELLNEX	EUR	93 645,99	-	62 922,20	(30 723,79)	ES0105086007
ACCIONES[LA CAIXA	EUR	70 940,21	-	90 349,56	19 409,35	ES0140609019
ACCIONES[BSCH	EUR	515 949,52	-	517 537,68	1 588,16	ES0113900J37
ACCIONES[BBVA	EUR	42 479,99	-	46 874,88	4 394,89	ES0113211835
ACCIONES[INDITEX	EUR	46 948,81	-	36 032,50	(10 916,31)	ES0148396007
ACCIONES[TELEFONICA	EUR	46 802,24	-	38 182,80	(8 619,44)	ES0178430E18
ACCIONES[REPSOL	EUR	775 027,30	-	823 818,60	48 791,30	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 119 745,53	-	2 142 423,99	22 678,46	
TOTAL Cartera Interior		12 568 565,53	27 004,04	12 385 397,02	(183 168,51)	



CLASE 8.^a



006156995

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada colizada						
BONO DAIMLER IN 0.63 2023-02-27	EUR	1 218 227,00	(10 298,27)	1 213 906,49	(4 320,51)	DE000A2RYD83
BONO CEPSA 1.00 2024-11-16	EUR	7 106 378,00	80 874,94	6 703 197,83	(403 180,17)	XS1996435688
BONO BANK OF AM 3.06 2025-09-22	EUR	6 951 931,70	(10 235,95)	6 817 940,07	(133 991,63)	XS2387929834
BONO NATWEST M 0.13 2026-06-18	EUR	3 758 120,00	39 893,91	3 447 683,62	(310 436,38)	XS2355599197
BONO CELLNEX 2.88 2025-01-18	EUR	6 455 355,00	69 857,82	6 162 059,03	(293 295,97)	XS1551726810
BONO NATWEST M 2.75 2025-04-02	EUR	4 309 031,99	63 773,18	4 113 876,49	(195 155,50)	XS2150006646
BONO AT&T INC 2.40 2023-12-15	EUR	4 289 334,00	45 993,55	4 184 726,29	(104 607,71)	XS1070018131
BONO TELF DEUT 1.75 2025-04-05	EUR	4 016 079,99	30 750,51	3 799 098,26	(216 981,73)	XS1851313863
BONO SIEMENS FI 0.25 2024-06-05	EUR	3 623 583,00	26 296,04	3 532 850,54	(90 732,46)	XS2182055181
BONO LA CAIXA 0.75 2023-04-18	EUR	198 982,00	2 014,44	198 163,72	(818,28)	XS1752476538
BONO STRYKER 0.25 2024-11-03	EUR	2 909 250,00	22 777,32	2 797 078,02	(112 171,98)	XS2087622069
BONO PROSEGUR 1.00 2023-02-08	EUR	712 355,00	(6 103,47)	711 543,52	(811,48)	XS1759603761
BONO SANTAN CF 0.38 2024-06-27	EUR	2 467 604,00	13 472,20	2 377 580,88	(90 023,12)	XS20186637913
BONO MEDTRO GL 0.38 2023-02-07	EUR	403 712,00	(2 256,20)	402 096,97	(1 615,03)	XS1960678039
BONO IBM 0.38 2023-01-31	EUR	907 738,00	(4 240,27)	906 176,63	(1 561,37)	XS1944456018
BONO VOLKSW INT 3.34 2024-11-16	EUR	4 116 225,99	(19 654,54)	4 094 919,54	(21 306,45)	XS1910947941
BONO AMADEUS 0.88 2023-06-18	EUR	1 101 584,00	1 826,04	1 083 448,43	(18 135,57)	XS1878191052
BONO PSA BANQUE 0.75 2023-04-19	EUR	254 230,00	(2 262,59)	252 407,66	(1 822,34)	XS1808861840
BONO VOL FIN AG 0.88 2023-04-12	EUR	407 680,00	(4 040,92)	404 670,84	(3 009,16)	XS1806457211
BONO MIZUHO 0.12 2024-09-06	EUR	499 315,00	641,88	472 670,63	(26 644,37)	XS2049630887
BONO SANTAN CB 0.13 2025-02-25	EUR	4 086 870,00	29 474,82	3 839 599,70	(247 270,30)	XS2124046918
BONO LA CAIXA 1.13 2024-05-17	EUR	2 304 673,00	10 097,44	2 234 006,57	(70 666,43)	XS1614722806
BONO JPMORGAN 0.63 2023-11-25	EUR	314 629,98	(2 294,37)	306 069,77	(8 560,21)	XS1456422135
BONO SCHNEIDER 0.01 2023-05-12	EUR	99 961,00	37,28	98 848,72	(1 112,28)	FR0013517711
BONO PINALT PR 0.25 2023-02-13	EUR	301 431,00	(888,48)	299 427,19	(2 003,81)	FR0013512381
BONO SANTAN CF 0.38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	(1 237,77)	940 753,11	(70 246,89)	XS2100690036
BONO PEPSICO 0.25 2024-04-06	EUR	100 441,00	(160,28)	96 729,98	(3 711,02)	XS2168625460
BONO JNM.COLO 0.13 2025-08-28	EUR	2 730 490,00	(12 640,58)	2 504 711,36	(225 778,64)	XS1725677543
BONO EON 0.88 2024-12-08	EUR	4 239 112,00	42 759,70	4 075 051,07	(164 060,93)	XS2463505581
BONO RELX FIN 0.37 2024-02-18	EUR	492 840,00	5 086,66	475 348,34	(17 491,66)	XS2126161681
BONO UBS LONDON 0.75 2023-03-21	EUR	301 209,00	447,47	299 834,28	(1 374,72)	XS2149270477
BONO LA CAIXA 0.38 2025-02-03	EUR	4 305 971,00	33 921,43	4 084 437,58	(221 533,42)	XS2102931594
BONO DAIMLER IN 0.25 2023-11-06	EUR	1 615 015,20	2 177,16	1 580 978,71	(34 036,49)	DE000A2R9ZT1
BONO SAN CB DE 0.25 2024-10-15	EUR	3 336 746,00	17 326,72	3 171 694,43	(165 051,57)	XS2063659945
BONO ABB FIN 0.63 2024-03-31	EUR	99 875,00	516,71	96 878,18	(2 996,82)	XS2463974571
BONO THERMO FIS 3.20 2025-12-21	EUR	1 938 916,56	6 445,80	1 914 477,75	(24 438,81)	XS2557526006

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOVATTENFALL ABI1.84/2024-04-18	EUR	4 115 214,00	14 394,31	4 116 633,33	1 419,33	XS2546459582
BONO VOLKSW INT 3.13/2025-03-28	EUR	3 383 391,00	39 294,34	3 246 927,03	(136 463,97)	XS2491738352
BONO AMERICAN TOWER 1.38/2025-01-04	EUR	3 328 649,00	15 398,87	3 130 058,51	(198 590,49)	XS1591781452
BONO DANAHER 1.70/2024-02-28	EUR	302 382,00	2 193,80	296 514,64	(5 867,36)	XS2147994995
TOTALES Renta fija privada cotizada		94 115 533,41	541 430,65	90 485 075,71	(3 630 457,70)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JPMORGAN	USD	624 500,46	-	627 595,52	3 095,06	US46625H1005
ACCIONES ABBOTT	USD	242 662,14	-	233 322,98	(9 339,16)	US0028241000
ACCIONES SANOFI	EUR	159 480,06	-	164 407,20	4 927,14	FR0000120578
ACCIONES EON	EUR	65 386,75	-	58 337,50	(7 049,25)	DE000ENAG999
ACCIONES MORGAN ST	USD	552 452,50	-	555 945,82	3 493,32	US6174464486
ACCIONES ACCENTURE	USD	75 975,16	-	81 011,68	5 036,52	IE00B4BNMY34
ACCIONES ESSILOR	EUR	362 777,66	-	421 308,00	58 530,34	FR0000121667
ACCIONES BNP	EUR	847 291,16	-	851 467,50	4 176,34	FR0000131104
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	865 397,38	-	813 200,80	(52 196,58)	FR0000120073
ACCIONES LVMH	EUR	790 266,05	-	921 264,50	130 998,45	FR0000121014
ACCIONES DAIMLER	EUR	221 181,89	-	211 830,00	(9 351,89)	DE0007100000
ACCIONES SAP AG	EUR	361 198,40	-	361 848,06	649,66	DE0007164600
ACCIONES AXA	EUR	545 088,90	-	617 894,33	72 805,43	FR0000120628
ACCIONES AMGEN	USD	370 467,96	-	345 934,05	(24 533,91)	US0311621009
ACCIONES VISA	USD	479 038,47	-	485 193,83	6 155,36	US92826C8394
ACCIONES PERNOD	EUR	450 116,30	-	448 350,00	(1 766,30)	FR0000120693
ACCIONES ASM INT	EUR	76 147,92	-	42 417,00	(33 730,92)	NL0000334118
ACCIONES GOOGLE	USD	2 416 222,20	-	2 031 638,95	(384 583,25)	US02079K3059
ACCIONES AMAZON	USD	1 532 317,96	-	970 256,89	(562 061,07)	US0231351067
ACCIONES UNION P CO	USD	268 209,25	-	265 970,34	(2 238,91)	US9078181081
ACCIONES MASTERCARD	USD	437 190,16	-	440 144,00	2 953,84	US57636Q1040
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	19 376,00	-	20 029,94	653,94	DE000DTR0CK8
ACCIONES MITTAL STE	EUR	61 111,03	-	55 048,00	(6 063,03)	LU1598757687
ACCIONES NVIDIA	USD	291 981,95	-	184 296,12	(107 685,83)	US67066G1040
ACCIONES MUNCHENER	EUR	172 548,07	-	229 216,00	56 667,93	DE0008430026
ACCIONES ADYEN	EUR	169 972,35	-	148 166,00	(21 806,35)	NL0012969182
ACCIONES APPLE	USD	1 896 478,73	-	1 866 112,80	(30 365,93)	US0378331005
ACCIONES PAYPAL	USD	350 665,07	-	212 562,26	(138 102,81)	US70450Y1038
ACCIONES DASSAULT	EUR	75 312,38	-	69 502,13	(5 810,25)	FR0014003TT8
ACCIONES CHEVRON CO	USD	617 287,65	-	688 282,53	70 994,88	US1667641005
ACCIONES NETFLIX	USD	156 020,35	-	107 429,43	(48 590,92)	US64110L1061
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	68 680,00	-	61 227,20	(7 452,80)	NL00150001Y2
ACCIONES MERCK	USD	144 632,91	-	242 006,77	97 373,86	US58933Y1055
ACCIONES LOREAL	EUR	636 221,53	-	646 183,20	9 961,67	FR0000120321



CLASE 8.^a



006156996

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIESTEE	USD	614 150,02	-	647 797,71	33 647,69	US5184391044
ACCIONESICOCA COLA	USD	526 236,46	-	570 439,98	44 203,52	US1912161007
ACCIONESICOLGATE	USD	550 455,88	-	571 144,70	20 688,82	US1941621039
ACCIONESIABBVIE	USD	242 562,61	-	256 643,62	14 081,01	US0028711091
ACCIONESIBASF	EUR	75 038,26	-	51 029,00	(24 009,26)	DE000BASF111
ACCIONESIJING GROEP	EUR	58 421,38	-	49 936,38	(8 485,00)	NL0011821202
ACCIONESIALLIANZ AG	EUR	352 465,40	-	342 936,30	(9 529,10)	DE0008404005
ACCIONESISIEMENS	EUR	975 788,64	-	1 057 084,56	81 295,92	DE0007236101
ACCIONESIENEL SPA	EUR	637 227,88	-	512 214,96	(125 012,92)	IT0003128367
ACCIONESIVINCI	EUR	47 327,84	-	47 577,90	250,06	FR0000125486
ACCIONESIMICROSOFT	USD	2 322 805,70	-	2 259 303,78	(63 501,92)	US5949181045
ACCIONESIEXXON	USD	629 255,19	-	767 102,76	137 847,57	US30231G1022
ACCIONESIBANK OF AM	USD	759 744,77	-	656 676,32	(103 068,45)	US0605051046
ACCIONESIASML	EUR	1 263 753,53	-	1 231 791,00	(31 962,53)	NL0010273215
ACCIONESIENI	EUR	776 921,94	-	776 938,71	16,77	IT0003132476
ACCIONESIADIDAS	EUR	85 266,26	-	36 963,40	(48 302,86)	DE000A1EWWW0
ACCIONESIDEUTSCHE T	EUR	70 069,41	-	77 440,89	7 371,48	DE0005557508
ACCIONESIBOING	USD	111 010,94	-	104 097,76	(6 913,18)	US0970231058
ACCIONESIMCDONALDS	USD	456 396,29	-	513 274,22	56 877,93	US5801351017
ACCIONESIWAL MART	USD	265 893,60	-	301 328,58	35 434,98	US9311421039
ACCIONESIVIVENDI	EUR	79 593,84	-	24 246,08	(55 347,76)	FR0000127771
ACCIONESIELI LILLY	USD	288 913,92	-	276 814,95	(12 098,97)	US5324571083
ACCIONESIPFIZER	USD	407 269,21	-	474 825,60	67 556,39	US7170811035
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	661 871,37	-	675 560,96	13 689,59	FR0000121972
ACCIONESITOTAL SE	EUR	821 685,62	-	982 328,85	160 643,23	FR0000120271
ACCIONESIPROCTER	USD	408 028,36	-	458 714,99	50 686,63	US7427181091
ACCIONESICONOCO	USD	845 880,94	-	896 160,67	50 279,73	US20825C1045
ACCIONESIGOLDMAN	USD	554 048,26	-	542 094,54	(11 953,72)	US38141G1040
ACCIONESILINDE	EUR	514 492,77	-	555 919,00	41 426,23	IE00BZ12WP82
ACCIONESIAMERICAN E	USD	284 200,17	-	264 997,66	(19 202,51)	US0258161092
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 090 433,21	-	31 462 787,16	(627 646,05)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESIJSHARE GLO	USD	152 853,16	-	159 096,68	6 243,52	US4642882249
PARTICIPACIONESIDBXT SP500	EUR	5 183 676,81	-	4 911 447,54	(272 229,27)	LU0490618542
PARTICIPACIONESIDBXT 50	EUR	2 140 210,14	-	2 264 160,60	123 950,46	LU0380865021
PARTICIPACIONESIDBXT SMI	EUR	1 917 632,00	-	1 892 369,60	(25 262,40)	LU0274221281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 394 372,11	-	9 227 074,42	(167 297,69)	
TOTAL Cartera Exterior		135 600 338,73	541 430,65	131 174 937,29	(4 425 401,44)	

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada colizada						
BONO CRITERIA 1.38 2024-04-10	EUR	1 451 690,00	3 677,87	1 451 038,16	(651,84)	ES0305045009
BONO BANKINTER 0.88 2024-03-05	EUR	408 442,00	908,92	409 593,38	1 151,38	ES0313679K13
TOTALES Renta fija privada colizada		1 860 132,00	4 586,79	1 860 631,54	499,54	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BBVA	EUR	42 479,99	-	43 680,00	1 200,01	ES0113211835
ACCIONES REPSOL	EUR	61 052,12	-	57 398,00	(3 654,12)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	46 802,24	-	43 450,56	(3 351,68)	ES0178430E18
ACCIONES BSCH	EUR	152 848,55	-	135 174,79	(17 673,76)	ES0113900J37
ACCIONES CELLNEX	EUR	93 753,42	-	104 151,30	10 397,88	ES0105066007
ACCIONES INDITEX	EUR	46 948,81	-	41 388,50	(5 560,31)	ES0148396007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	70 940,21	-	59 396,47	(11 543,74)	ES0140609019
ACCIONES IBERDROLA	EUR	113 284,56	-	103 787,70	(9 496,86)	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		628 109,90	-	588 407,32	(39 702,58)	
TOTAL Cartera Interior		2 488 241,90	4 586,79	2 449 038,86	(39 203,04)	



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



006156997

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO/VOLKSW INTJ0.99 2024-11-16	EUR	1 033 396,00	(5 060,29)	1 042 195,29	8 799,29	XS1910947941
BONO/ILCA CAIXA 0.75 2023-04-18	EUR	198 982,00	1 818,44	201 607,72	2 625,72	XS1752476538
BONO/PROSEGUR 1.00 2022-11-08	EUR	712 355,00	965,73	711 887,32	(467,68)	XS1759603761
BONO/VOL FIN AG 0.88 2023-04-12	EUR	407 680,00	(36,20)	407 674,12	(5,88)	XS1806457211
BONO/PSA BANQUE 0.75 2023-04-19	EUR	254 230,00	(79,90)	254 274,97	44,97	XS1808861840
BONO/DT INT FIN 0.63 2022-12-01	EUR	761 685,00	(4 416,92)	761 679,69	(5,31)	XS1828032513
BONO/DT INT FIN 0.05 2022-12-01	EUR	349 275,50	575,76	350 943,24	1 667,74	XS1828028677
BONO/DAMLER IN 0.25 2023-11-06	EUR	242 467,20	(544,11)	242 504,12	36,92	DE000A2F9ZT1
BONO/NATWEST M 0.13 2026-06-18	EUR	995 660,00	1 134,35	990 956,88	(4 703,12)	XS2355599197
BONO/AMADEUS 0.08 2022-03-18	EUR	200 596,00	(560,88)	200 668,88	72,88	XS1878190757
BONO/BAYER CAP 0.63 2022-09-15	EUR	303 882,00	(1 762,20)	303 785,39	(96,61)	XS1840614900
BONO/IBM 0.38 2023-01-31	EUR	907 738,00	566,45	909 172,91	1 434,91	XS1944456018
BONO/DAMLER IN 0.63 2023-02-27	EUR	1 218 227,00	(95,56)	1 220 323,78	2 096,78	DE000A2RYD83
BONO/MEDTRO GLO 0.38 2023-02-07	EUR	403 712,00	(74,92)	404 295,69	583,69	XS1960678099
BONO/CEPSA 1.00 2024-11-16	EUR	1 022 104,00	4 834,66	1 021 787,67	(316,33)	XS1996435688
BONO/SANTAN CF 0.38 2024-06-27	EUR	604 616,00	344,83	605 727,91	1 111,91	XS2018637913
BONO/MIZUHO 0.12 2024-09-06	EUR	499 315,00	505,53	501 071,98	1 756,98	XS2049630887
BONO/IRWE FINAN 0.75 2022-08-30	EUR	922 378,68	(6 162,64)	923 540,00	1 161,32	XS1829217428
BONO/CARREF BAN 0.02 2022-03-15	EUR	99 925,00	72,09	100 029,67	104,67	FR0013342664
BONO/SAN CB DE 0.25 2024-10-15	EUR	804 684,00	(312,92)	805 206,84	522,84	XS2063659945
BONO/AMERICAN TOWER 1.38 2025-01-04	EUR	1 356 269,00	3 936,34	1 353 938,24	(2 330,76)	XS1591781452
BONO/ILCA CAIXA 0.38 2025-02-03	EUR	1 313 324,00	2 186,64	1 310 372,25	(2 951,75)	XS2102931594
BONO/SANTAN CB 0.13 2025-02-25	EUR	1 302 667,00	990,51	1 298 032,17	(4 634,83)	XS2124046918
BONO/RELX FIN 0.37 2024-02-18	EUR	492 840,00	3 265,84	497 864,16	5 024,16	XS2126161681
BONO/DANAHER 1.70 2024-02-28	EUR	302 382,00	2 806,77	312 812,67	10 430,67	XS2147994995
BONO/UBS LONDON 0.75 2023-03-21	EUR	301 209,00	863,81	304 322,94	3 113,94	XS2149270477
BONO/PEPSICO 0.25 2024-04-06	EUR	100 441,00	(70,88)	101 155,58	714,58	XS2168625460
BONO/IREN BANQUE 0.75 2022-06-26	EUR	352 191,00	(1 248,34)	353 636,25	1 445,25	FR0013283371
BONO/SIEMENS FI 0.25 2024-06-05	EUR	100 355,00	2,56	101 241,59	886,59	XS2182055181
BONO/PSA BANQUE 0.63 2022-10-10	EUR	1 364 133,50	(4 441,90)	1 366 313,95	2 180,45	XS1694212181
BONO/JPMORGAN 0.63 2023-11-25	EUR	314 629,98	(589,67)	316 385,17	1 755,19	XS1456422135
BONO/ILCA CAIXA 1.13 2024-05-17	EUR	311 553,00	(3 631,26)	313 059,48	1 506,48	XS1614722806
BONO/SANTAN CF 0.38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	1 782,06	1 007 943,28	(3 056,72)	XS2100690036
BONO/INM.COLO 0.13 2025-08-28	EUR	1 058 710,00	(6 959,11)	1 056 988,29	(1 721,71)	XS1725677543
BONO/CELLNEX 2.88 2025-01-18	EUR	1 299 816,00	6 352,09	1 300 331,69	515,69	XS1551726810
BONO/BANK OF AM 0.41 2025-09-22	EUR	1 683 478,50	(2 132,25)	1 681 177,20	(2 301,30)	XS2387929834

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSCHNEIDER[0.01]2023-05-12	EUR	99 961,00	22,68	100 411,32	450,32	FR0013517711
BONODANONE[0.42]2022-08-11	EUR	404 316,00	(1 938,93)	404 320,43	4,43	FR0013216900
BONOPINAULT PR[0.25]2023-02-13	EUR	301 431,00	(353,83)	302 867,54	1 436,54	FR0013512381
TOTALES Renta fija privada colizada		25 413 615,36	(7 445,57)	25 442 508,27	28 892,91	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESING GROEP	EUR	58 421,38	-	53 681,17	(4 740,21)	NL0011821202
ACCIONESIDASSAULT	EUR	75 312,38	-	108 543,25	33 230,87	FR0014003TT8
ACCIONESIPFIZER	USD	120 760,32	-	191 639,84	70 879,52	US7170811035
ACCONESIESTEE	USD	282 201,27	-	379 316,62	97 115,35	US5184391044
ACCONESISIEMENS	EUR	159 250,18	-	177 872,20	18 622,02	DE0007236101
ACCONESIALLIANZ AG	EUR	121 654,25	-	117 322,25	(4 332,00)	DE0008404005
ACCIONESIPHILIPS	EUR	107 584,71	-	77 325,40	(30 259,31)	NL0000009538
ACCIONESILOREAL	EUR	196 881,03	-	233 492,00	36 610,97	FR0000120321
ACCONESIENI	EUR	65 685,70	-	77 291,50	11 605,80	IT0003132476
ACCONESISANOFI	EUR	159 480,06	-	162 101,40	2 621,34	FR0000120578
ACCONESIPROCTER	USD	201 268,34	-	258 965,70	57 697,36	US7427181091
ACCONESIMORGAN ST	USD	105 722,44	-	126 477,04	20 754,60	US6174464486
ACCONESINETFLUX	USD	156 020,35	-	206 641,69	50 621,34	US64110L1061
ACCONESIISCO	USD	143 806,07	-	185 038,17	41 232,10	US17275R1023
ACCONESITOTAL	EUR	182 266,04	-	202 397,05	20 131,01	FR0000120271
ACCONESICATERPILLAR	USD	112 586,56	-	102 733,60	(9 852,96)	US1491231015
ACCONESIPAYPAL	USD	115 280,86	-	94 538,79	(20 742,07)	US70450Y1038
ACCONESICOCA COLA	USD	226 654,78	-	265 585,75	38 930,97	US1912161007
ACCONESIPALO ALTO	USD	91 788,06	-	159 144,24	67 356,18	US6974351057
ACCONESIAPPLE	USD	679 347,50	-	1 022 159,76	342 812,26	US0378331005
ACCONESIMITTAL STE	EUR	61 111,03	-	63 044,80	1 933,77	LU1598757687
ACCONESIGOOGLE	USD	470 082,96	-	636 992,08	166 909,12	US02079K3059
ACCONESIASML	EUR	340 670,09	-	452 288,00	111 617,91	NL0010273215
ACCONESIVISA	USD	114 044,19	-	116 264,82	2 220,63	US92826C8394
ACCONESIADYEN	EUR	139 448,56	-	154 870,50	15 421,94	NL0012969182
ACCONESIAMAZON	USD	755 872,09	-	821 121,55	65 249,46	US0231351067
ACCONESICOLGATE	USD	189 057,36	-	208 658,93	19 601,57	US1941621039
ACCONESIACCENTURE	USD	75 975,16	-	118 494,94	42 519,78	IE00B4BNMY34
ACCONESIASM INT	EUR	76 147,92	-	69 966,00	(6 181,92)	NL0000334118
ACCONESIHOME DEP	USD	75 643,23	-	105 851,28	30 208,05	US4370761029
ACCONESIJPMORGAN	USD	302 520,74	-	311 964,82	9 444,08	US46625H1005
ACCIONESIMCDONALDS	USD	267 504,31	-	330 077,40	62 573,09	US5801351017
ACCIONESILVMH	EUR	284 621,87	-	334 420,00	49 798,13	FR0000121014



CLASE 8.^a



006156998

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIDAIMLER	EUR	90 878,15	-	93 612,15	2 734,00	DE0007100000
ACCIONESIWAL MART	USD	265 893,60	-	289 507,26	23 613,66	US9311421039
ACCIONESIESILOR	EUR	141 345,76	-	190 984,80	49 639,04	FR0000121667
ACCIONESIAXA	EUR	75 376,41	-	87 065,13	11 688,72	FR0000120628
ACCIONESDEUTSCHE T	EUR	70 069,41	-	67 726,50	(2 342,91)	DE0005557508
ACCIONESMUNCHENER	EUR	70 361,80	-	76 847,50	6 485,70	DE0008430026
ACCIONESIVERIZON	USD	98 684,16	-	95 968,34	(2 715,82)	US92343V1044
ACCIONESISAP AG	EUR	169 566,24	-	185 476,50	15 910,26	DE0007164600
ACCIONESIMICROSOFT	USD	606 755,41	-	891 824,80	285 069,39	US5949181045
ACCIONESIBASF	EUR	75 038,26	-	67 958,00	(7 080,26)	DE000BASF111
ACCIONESIVIVENDI	EUR	79 593,84	-	32 340,80	(47 253,04)	FR0000127771
ACCIONESIEON	EUR	65 386,75	-	76 200,00	10 813,25	DE000ENAG999
ACCIONESIPERNOD	EUR	112 472,91	-	135 360,00	22 887,09	FR0000120693
ACCIONESIDAIMLER TR	EUR	19 376,00	-	22 344,68	2 968,68	DE000DTR0CK8
ACCIONESIUNIVERSAL	EUR	68 680,00	-	67 401,60	(1 278,40)	NL00150001Y2
ACCIONESIENEL SPA	EUR	107 410,58	-	94 064,10	(13 346,48)	IT0003128367
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	169 509,96	-	227 647,20	58 137,24	FR0000121972
ACCIONESIMERCK	USD	144 632,91	-	157 391,73	12 758,82	US58933Y1055
ACCIONESILINDE	EUR	133 076,13	-	168 300,00	35 223,87	IE00BZ12WP82
ACCIONESIAIR LIQUID	EUR	141 063,86	-	157 153,00	16 089,14	FR0000120073
ACCIONESIGOLDMAN	USD	98 350,16	-	109 348,07	10 997,91	US38141G1040
ACCIONESIVINCI	EUR	47 327,84	-	47 384,10	56,26	FR0000125486
ACCIONESIADIDAS	EUR	85 266,26	-	73 428,00	(11 838,26)	DE000A1EWWW0
ACCIONESIBNP	EUR	118 980,19	-	125 793,90	6 813,71	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 569 768,38	-	11 467 410,70	1 897 642,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESISHARE GLO	USD	152 853,16	-	159 752,51	6 899,35	US4642882249
PARTICIPACIONESIBXT SMI	EUR	520 659,05	-	655 578,60	134 919,55	LU0274221281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		673 512,21	-	815 331,11	141 818,90	
TOTAL Cartera Exterior		35 656 895,95	(7 445,57)	37 725 250,08	2 068 354,13	

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Fondo dirigido a aquellos que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable sin asumir un riesgo elevado. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija, sin una duración determinada, y una exposición menor al 30% en renta variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales.

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

Situación del Fondo

El valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio 2022 asciende a 9,70 euros, lo que supone una disminución del -8,27% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del Fondo ha pasado de 42.807.659,51 a 167.229.905,13 euros y el número de partícipes de 204 a 194.

Evolución de los mercados en el año 2022

En los mercados financieros el año 2022 ha estado fundamentalmente marcado por la inflación y las fuertes subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales para tratar de combatirla. La inflación empezó a despuntar ya en el segundo trimestre de 2021 con el incremento de las materias primas, los problemas en las cadenas de suministro, el aumento de los costes salariales y el fuerte incremento del consumo tras la pandemia. En 2022 estos factores se vieron agravados por el estallido de la guerra en Ucrania a finales de febrero. Una de las principales consecuencias en los mercados fue el fuerte incremento del coste de la energía. El precio del barril de petróleo Brent llegó a situarse cerca de 140 dólares y permaneció por encima de 100 en la primera mitad de año. El incremento de los precios del gas, petróleo y otras materias primas han tenido un impacto importante sobre el aumento de la inflación, especialmente en Europa. En EEUU el IPC se situó en el +9,1% interanual en junio, máximos desde 1981, y en la zona euro en el +10,6% en octubre, nivel que no se había alcanzado nunca desde la creación del euro. A finales de año, la inflación ha comenzado a mostrar cierta moderación: en EEUU el IPC de diciembre se situó en el +6,5% interanual, mientras en la Eurozona el dato de inflación se redujo hasta un +9,2% interanual en diciembre, casi un punto porcentual inferior al mes anterior.



006156999

CLASE 8.ª

GCO MIXTO

GCO Mixto, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2022**

En este contexto, la Reserva Federal inició en marzo de 2022 un proceso continuado de subida de los tipos de interés y el Banco Central Europeo le siguió, aunque más tímidamente, a partir de julio. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés en +425 puntos básicos hasta el rango +4,25%/+4,5%, un ritmo de subidas no visto en décadas. Por su parte el Banco Central Europeo, después de ocho años con tipos de interés en territorio negativo, los incrementó +250 puntos básicos en poco más de 6 meses. Esta agresividad por parte de las autoridades monetarias ha incrementado el temor por el impacto que tendrán estas medidas en el crecimiento económico.

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

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante el segundo semestre. Tanto la renta fija pública como la privada se han visto condicionadas por las subidas de tipos en 2022. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han continuado con mucha volatilidad. El Itraxx europeo, índice que mide el coste anual de asegurar deuda corporativa europea con grado de inversión frente a un posible impago, cerró el año en 91 puntos básicos frente a los 119pb de finales de junio, habiendo superado los 138pb a finales de septiembre.

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

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Previsiones:

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

En este contexto, el fondo maximizará los criterios de prudencia que han caracterizado las inversiones desde su creación.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 27 de enero de 2023, la CNMV inscribió la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor, recogiendo la modificación de su política de inversión para, entre otras consideraciones, ser considerado un producto financiero que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Adicionalmente, el 31 de enero de 2023, se actualizó en CNMV el documento de datos fundamentales para el inversor según el Reglamento 1286/2014 (PRIIPs).



CLASE 8.^a



006157000

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo

Adquisición de acciones propias

No aplicable.