

GCO Mixto, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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 2025, 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 2025, 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.

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 2025.

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 a 31 de diciembre de 2025, 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 a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 2025 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)

26 de marzo de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01613

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON6457459

GCO Mixto, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025

GCO Mixto, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	195 600 192,83	182 406 822,49
Deudores	186 920,56	358 618,72
Cartera de inversiones financieras	187 841 722,15	168 768 224,87
Cartera interior	8 769 178,10	2 911 061,98
Valores representativos de deuda	5 042 049,30	-
Instrumentos de patrimonio	3 727 128,80	2 911 061,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	176 477 931,26	164 059 662,73
Valores representativos de deuda	122 741 989,58	116 548 055,67
Instrumentos de patrimonio	50 533 203,44	44 526 693,48
Instituciones de Inversión Colectiva	3 202 738,24	2 984 913,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 594 612,79	1 797 500,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 571 550,12	13 279 978,90
TOTAL ACTIVO	195 600 192,83	182 406 822,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



ON6457460

GCO Mixto, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	195 243 843,27	182 092 360,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	195 243 843,27	182 092 360,15
Capital	-	-
Participes	184 895 645,28	166 205 510,61
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	8 487 727,89	14 026 379,44
(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	356 349,56	314 462,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	356 349,56	314 462,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	195 600 192,83	182 406 822,49
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	128 328 065,42	117 403 586,51
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	-	-
Otros	128 328 065,42	117 403 586,51
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	128 328 065,42	117 403 586,51

Las Notas 1 a 13, 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 2025.

GCO Mixto, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 774 791,26)	(2 616 836,25)
Comisión de gestión	(2 706 177,41)	(2 551 924,08)
Comisión de depositario	(55 989,89)	(52 798,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 623,96)	(12 113,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 774 791,26)	(2 616 836,25)
Ingresos financieros	4 773 935,92	4 324 825,74
Gastos financieros	(80 091,04)	(75 848,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 858 207,28	10 621 311,96
Por operaciones de la cartera interior	1 589 108,48	305 546,44
Por operaciones de la cartera exterior	5 269 099,80	10 315 765,52
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(203 789,38)	1 914 607,55
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	176 958,13	45 646,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(380 756,51)	1 747 303,80
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	121 657,40
Resultado financiero	11 348 253,78	16 784 896,29
Resultado antes de impuestos	8 573 462,52	14 168 060,04
Impuesto sobre beneficios	(85 734,63)	(141 680,60)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 487 727,89	14 026 379,44

Las Notas 1 a 13, 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 2025.

GCO Mixto, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

			31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			8 487 727,89	14 026 379,44		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos			8 487 727,89	14 026 379,44		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	155 990 101,49	259 024,18	1 601 445,92	12 334 172,76	-	170 184 744,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	155 990 101,49	259 024,18	1 601 445,92	12 334 172,76	-	170 184 744,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 026 379,44	-	14 026 379,44
Aplicación del resultado del ejercicio	12 334 172,76	-	-	(12 334 172,76)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 217 042,34	-	-	-	-	13 217 042,34
Reembolsos	(15 335 805,98)	-	-	-	-	(15 335 805,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	166 205 510,61	259 024,18	1 601 445,92	14 026 379,44	-	182 092 360,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	166 205 510,61	259 024,18	1 601 445,92	14 026 379,44	-	182 092 360,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 487 727,89	-	8 487 727,89
Aplicación del resultado del ejercicio	14 026 379,44	-	-	(14 026 379,44)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	17 773 992,16	-	-	-	-	17 773 992,16
Reembolsos	(13 110 236,93)	-	-	-	-	(13 110 236,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	184 895 645,28	259 024,18	1 601 445,92	8 487 727,89	-	195 243 843,27

Las Notas 1 a 13, 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 2025.



0N6457451

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GCO Mixto, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid 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 Méndez Álvaro, 31, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 del Fondo está 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 del Fondo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 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, 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.



CLASE 8.^a



0N6457462

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,03%.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 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.

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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- **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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de dichos riesgos.

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.



CLASE 8.^a

4001 1A00 8 2019



ON6457463

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2025 y 2024.

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 2025 (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 este 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.

- 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.



CLASE 8.ª
1-004 1-009



ON6457464

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.

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.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (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 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.

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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.



CLASE 8.^a



0N6457465

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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 los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	186 920,56	358 618,72
	<u>186 920,56</u>	<u>358 618,72</u>

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario y el impuesto sobre beneficios pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	96 160,02	68 250,71
Otros	260 189,54	246 211,63
	<u>356 349,56</u>	<u>314 462,34</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge otras retenciones.

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

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>7 571 550,12</u>	<u>13 279 978,90</u>
	<u>7 571 550,12</u>	<u>13 279 978,90</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.ª



0N6457466

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	195 243 843,27	182 092 360,15
Número de participaciones	16 516 328,67	16 113 292,43
Valor liquidativo por participación	11,82	11,30
Número de partícipes	137	152

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 97,61% y el 97,52% de la cifra de Patrimonio, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2025	2024
Partícipes		
Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	97,61%	97,52%
	97,61%	97,52%

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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.

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ADIF 3,13 2030-01-31	EUR	4 996 150,00	143 808,23	5 042 049,30	45 899,30	ES0200002139
TOTALES Deuda pública		4 996 150,00	143 808,23	5 042 049,30	45 899,30	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	232 481,56	-	392 408,10	159 926,54	ES0148396007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	96 598,40	-	277 283,42	180 685,02	ES0140609019
ACCIONES IBERDROLA	EUR	446 931,04	-	750 676,11	303 745,07	ES0144580Y14
ACCIONES BSCH	EUR	458 073,88	-	1 651 026,85	1 192 952,97	ES0113900J37
ACCIONES ENDESA	EUR	256 630,29	-	295 395,72	38 765,43	ES0130670112
ACCIONES BBVA	EUR	111 600,41	-	360 338,60	248 738,19	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 602 315,58	-	3 727 128,80	2 124 813,22	
TOTAL Cartera Interior		14 159 458,66	143 808,23	8 769 178,10	2 170 712,52	

CLASE 8.ª



0N6457467

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ITALIANO 3,85 2026-09-15		1 728 067,00	11 609,19	1 728 334,52	267,52	IT0005556011
BONO ITALIANO 2,70 2027-10-15		2 421 384,00	10 951,10	2 422 111,04	727,04	IT0005622128
TOTALES Deuda pública		4 149 451,00	22 560,29	4 150 445,56	994,56	
Renta fija privada cotizada						
BONO Tennet Netherlands 2,13 2029-08-17	EUR	979 980,00	2 818,92	980 702,72	722,72	XS2478299204
BONO TOYOTA FIN 2,63 2028-12-11	EUR	4 959 050,00	7 804,37	4 961 737,41	2 687,41	XS3248260849
BONO MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	2 650 023,00	33 135,25	2 641 330,15	(8 692,85)	XS1403264291
BONO NOVONORDIS 2,50 2029-01-20	EUR	697 767,00	2 020,07	697 159,68	(607,32)	XS3232921240
BONO GOOGLE 2,38 2028-10-06	EUR	299 610,00	1 081,24	298 645,39	(964,61)	XS3226478918
BONO ASML 1,38 2026-04-07	EUR	596 850,00	5 207,94	596 008,74	(841,26)	XS1405780963
BONO SOC GENER 4,25 2026-09-28	EUR	509 520,00	3 177,47	509 225,13	(294,87)	FR001400KZP3
BONO SKANDINA 4,13 2027-06-29	EUR	205 978,00	3 397,79	206 235,72	257,72	XS2643041721
BONO J DEERE CA 2,50 2028-09-11	EUR	1 498 725,00	11 422,29	1 494 971,82	(3 753,18)	XS3176776857
BONO DELL 3,63 2029-03-24	EUR	1 533 900,00	25 763,31	1 527 006,48	(6 893,52)	XS2843262887
BONO MEDTRONIC 2,95 2030-09-15	EUR	899 712,00	5 532,86	898 448,10	(1 263,90)	XS3185369371
BONO MASTERCARD 2,10 2027-09-01	EUR	997 320,00	2 201,17	995 154,86	(2 165,14)	XS1327028459
BONO MOODY'S 1,75 2026-12-09	EUR	495 360,00	8 542,39	495 167,47	(192,53)	XS1117298163
BONO HYPO NOE Landesbank 4,00 2027-02-01	EUR	204 482,00	5 965,74	204 500,89	18,89	AT0000A32HA3
BONO SIEMENS FI 2,75 2030-06-09	EUR	1 503 660,00	12 385,60	1 500 894,95	(2 765,05)	XS2526839761
BONO RTE Electricit SADIR 2,63 2029-06-08	EUR	1 098 405,00	14 009,72	1 091 531,57	(6 873,43)	FR0014011276
BONO ASTRAZENECA 3,12 2030-05-05	EUR	203 420,00	2 157,36	202 279,64	(1 140,36)	XS2872909697
BONO RBOSCH FIN 2,75 2028-04-28	EUR	400 608,00	6 391,95	400 103,78	(504,22)	DE000A4EBMA5
BONO ESSILOR 2,63 2029-12-10	EUR	1 489 215,00	23 148,44	1 485 118,41	(4 096,59)	FR0014010BK0
BONO DAIMLER IN 2,50 2028-09-05	EUR	1 196 556,00	10 046,14	1 195 910,30	(645,70)	DE000A4EB2X2
BONO Pfizer Netherlands 2,88 2029-04-19	EUR	2 212 122,00	37 123,26	2 207 869,75	(4 252,25)	XS3019313363
BONO GOOGLE 2,50 2029-04-06	EUR	3 804 877,00	61 370,97	3 783 126,51	(21 750,49)	XS3064418687
BONO Lloyds Bank C.M. PLC 3,25 2030-03-24	EUR	4 432 560,00	105 868,21	4 443 157,98	10 597,98	XS3032035837
BONO SNT GOBAIN 2,75 2028-03-04	EUR	3 006 600,00	59 382,79	3 011 530,63	4 930,63	XS3040318898
BONO AT&T INC 3,15 2030-05-01	EUR	2 963 392,14	53 708,33	2 968 574,86	5 182,72	XS3037678607
BONO SAN UK PLC 3,35 2030-03-25	EUR	2 910 324,00	72 983,48	2 927 123,41	16 799,41	XS3032020136
BONO BMW Inter. Inv. BV 3,25 2028-11-17	EUR	2 114 091,00	5 352,49	2 135 718,91	21 627,91	XS2823825711
BONO Carlsberg Breweries 3,00 2029-07-28	EUR	6 574 392,88	58 199,38	6 561 159,41	(13 233,27)	XS3002418914
BONO LINDE 2,63 2029-01-18	EUR	7 553 868,00	182 106,37	7 573 207,44	19 339,44	XS3000977234
BONO INFINEON 2,88 2030-01-13	EUR	2 978 460,00	79 314,17	2 971 428,57	(7 031,43)	XS2996771767
BONO IBM 2,90 2030-01-10	EUR	1 128 665,52	28 867,88	1 126 195,62	(2 469,90)	XS2999658136
BONO TOYOTA FIN 3,13 2028-04-21	EUR	691 625,76	13 820,54	695 972,94	4 347,18	XS2972972017

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TRATON 3,38 2027-12-14	EUR	697 830,00	23 405,92	705 815,92	7 985,92	DE000A3L69X8
BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	5 866 646,00	81 012,01	5 873 253,69	6 607,69	XS0935427970
BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	7 292 218,00	206 998,17	7 335 143,15	42 925,15	XS2747776487
BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	3 194 208,00	65 146,91	3 202 306,90	8 098,90	XS2909821899
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	3 510 035,00	110 412,21	3 565 542,38	55 507,38	FR001400FB06
BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1 328 488,00	55 691,53	1 336 152,22	7 664,22	XS1197833053
BONO Swisscom FI 3,50 2028-07-29	EUR	1 351 174,50	15 339,18	1 379 454,37	28 279,87	XS2827694170
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	1 185 924,00	45 380,08	1 217 027,65	31 103,65	XS2826616596
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3 583 872,00	41 386,24	3 650 728,39	66 856,39	DE000A382962
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3 785 788,00	85 842,30	3 852 972,22	67 184,22	XS2810308846
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	927 450,00	38 060,30	944 760,80	17 310,80	XS1419646317
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	299 718,00	689,56	305 061,23	5 343,23	XS2732952838
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	700 329,00	19 804,07	708 612,00	8 283,00	DE000A3LWGE2
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4 801 800,00	189 024,84	4 692 369,00	90 569,00	XS1856834608
BONO CocaCola HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	279 288,80	8 269,45	283 845,31	4 556,51	XS2757515882
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	400 724,00	10 936,98	404 322,80	3 598,80	XS2767979052
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2 246 222,00	(6 230,66)	2 302 833,87	56 611,87	FR001400M6G3
BONO RBOSCH 3,63 2027-05-02	EUR	705 915,00	10 867,61	714 006,75	8 091,75	XS2629470506
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1 380 027,60	29 160,55	1 385 349,28	5 321,68	XS2621812192
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5 200 545,00	157 317,97	5 248 151,62	45 606,62	XS2583741934
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1 004 800,00	27 533,73	1 012 061,61	7 261,61	XS2575555938
BONO THERMO FIS 3,20 2026-01-10	EUR	1 938 916,56	51 351,78	1 939 224,34	307,78	XS2557526006
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3 758 120,00	216 535,65	3 747 349,28	(10 770,72)	XS2355599197
TOTALES Renta fija privada cotizada		118 031 158,56	2 428 244,27	118 591 544,02	560 385,46	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ServiceNow Inc	USD	334 705,46	-	250 404,22	(84 301,24)	US81762P1021
ACCIONES NETFLIX	USD	310 111,48	-	751 931,89	441 820,41	US64110L1061
ACCIONES Delta Air Lines Inc	USD	503 975,98	-	681 356,04	177 380,06	US2473617023
ACCIONES Broadcom Inc	USD	337 138,97	-	420 175,89	83 036,92	US11135F1012
ACCIONES DSM-Firmen	EUR	204 957,58	-	155 191,32	(49 766,26)	CH1216478797
ACCIONES Novo Nordisk A/S	EUR	205 803,52	-	152 906,88	(52 896,64)	DK0062498333
ACCIONES PALO ALTO	USD	148 530,81	-	366 957,26	218 426,45	US6974351057
ACCIONES PRICELINE	USD	662 486,04	-	610 943,49	(51 542,55)	US09857L1089
ACCIONES NVIDIA	USD	399 861,21	-	3 380 689,60	2 980 828,39	US67066G1040
ACCIONES WAL MART	USD	218 899,43	-	500 709,51	281 810,08	US9311421039

CLASE 8.ª



0N6457468

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Ferrari NV	EUR	91 575,59	-	76 488,00	(15 087,59)	NL0011585146
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	307 439,59	-	616 261,54	308 821,95	US0079031078
ACCIONES LINDE	USD	389 749,77	-	450 493,78	60 744,01	IE000S9YS762
ACCIONES GOOGLE	USD	1 373 712,02	-	3 798 582,50	2 424 870,48	US02079K3059
ACCIONES AMAZON	USD	1 052 987,72	-	1 798 454,49	745 466,77	US0231351067
ACCIONES UNION P CO	USD	268 209,25	-	270 785,80	2 576,55	US9078181081
ACCIONES MASTERCARD	USD	484 026,20	-	721 740,85	237 714,65	US57636Q1040
ACCIONES ASM INT	EUR	222 012,22	-	284 680,00	62 667,78	NL0000334118
ACCIONES ADYEN	EUR	169 972,35	-	158 125,00	(11 847,35)	NL0012969182
ACCIONES PROSUS	EUR	91 237,19	-	180 747,00	89 509,81	NL0013654783
ACCIONES VISA	USD	615 732,31	-	933 057,00	317 324,69	US92826C8394
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	23 188,95	-	199 864,00	176 675,05	DE000ENER6Y0
ACCIONES APPLE	USD	1 196 740,81	-	2 047 629,34	850 888,53	US0378331005
ACCIONES SALESFORCE	USD	182 264,36	-	303 340,67	121 076,31	US79466L3024
ACCIONES CATERPILLAR	USD	185 638,75	-	390 171,97	204 533,22	US1491231015
ACCIONES INFINEON	EUR	311 503,78	-	327 873,70	16 369,92	DE0006231004
ACCIONES Heidelberg Materials	EUR	256 625,14	-	276 743,00	20 117,86	DE0006047004
ACCIONES ACCAB	EUR	407 186,79	-	386 550,90	(20 635,89)	BE0974293251
ACCIONES ING GROEP	EUR	388 055,37	-	749 712,25	361 656,88	NL0011821202
ACCIONES ASML	EUR	1 053 120,97	-	1 794 887,20	741 766,23	NL0010273215
ACCIONES HERMES	EUR	406 891,33	-	358 618,00	(48 273,33)	FR0000052292
ACCIONES RICHEMONT	CHF	126 679,91	-	161 748,04	35 068,13	CH0210483332
ACCIONES QUALCOMM	USD	330 112,68	-	330 275,33	162,65	US7475251036
ACCIONES ABBVIE	USD	310 425,29	-	420 175,72	109 750,43	US00287Y1091
ACCIONES COLGATE	USD	418 871,39	-	397 252,77	(21 618,62)	US1941621039
ACCIONES COCA COLA	USD	526 236,46	-	571 374,08	45 137,62	US1912161007
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	455 237,00	-	843 995,70	388 758,70	FR0000121972
ACCIONES BASF	EUR	334 293,53	-	309 765,96	(24 527,57)	DE000BASF111
ACCIONES MERCK	USD	374 654,76	-	409 981,70	35 326,94	US58933Y1055
ACCIONES EON	EUR	146 865,90	-	201 240,00	54 374,10	DE000ENAG999
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	530 319,67	-	633 988,56	103 668,89	FR0000120073
ACCIONES GOLDMAN	USD	275 384,93	-	628 605,48	353 220,55	US38141G1040
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	184 806,35	-	364 615,18	179 808,83	IT0000072618
ACCIONES VINCI	EUR	258 944,40	-	315 131,25	56 186,85	FR0000125486
ACCIONES TOTAL SE	EUR	821 685,62	-	931 076,91	109 391,29	FR0000120271
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 738 806,74	-	2 872 651,75	1 133 845,01	US5949181045
ACCIONES INTEL	USD	504 683,78	-	789 897,50	285 213,72	US4581401001

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PFIZER	USD	729 401,26	-	462 449,77	(266 951,49)	US7170811035
ACCIONES BANK OF AM	USD	649 121,05	-	876 319,60	227 198,55	US0605051046
ACCIONES CHEVRON CO	USD	977 631,29	-	846 779,89	(130 851,40)	US1667641005
ACCIONES ENEL SPA	EUR	352 442,74	-	499 970,39	147 527,65	IT0003128367
ACCIONES SIEMENS	EUR	378 635,67	-	756 670,60	378 034,93	DE0007236101
ACCIONES SNT GOBAIN	EUR	308 926,36	-	263 923,60	(45 002,76)	FR0000125007
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	261 613,16	-	494 763,50	233 150,34	DE0008404005
ACCIONES LOREAL	EUR	508 123,24	-	567 130,20	59 006,96	FR0000120321
ACCIONES NOKIA	EUR	143 965,86	-	262 106,88	118 141,02	FI0009000681
ACCIONES ENI	EUR	278 441,98	-	338 262,12	59 820,14	IT0003132476
ACCIONES SANOFI	EUR	567 948,23	-	522 376,80	(45 571,43)	FR0000120578
ACCIONES PROCTER	USD	408 028,36	-	395 304,27	(12 724,09)	US7427181091
ACCIONES MORGAN ST	USD	453 800,27	-	869 059,68	415 259,41	US6174464486
ACCIONES ACCENTURE	USD	303 731,72	-	275 243,91	(28 487,81)	IE00B4BNMY34
ACCIONES BNP	EUR	504 718,47	-	769 524,75	264 806,28	FR0000131104
ACCIONES HOME DEP	USD	495 552,65	-	358 571,77	(136 980,88)	US4370761029
ACCIONES JPMORGAN	USD	678 204,85	-	1 474 487,06	796 282,41	US46625H1005
ACCIONES LVMH	EUR	868 532,13	-	932 670,00	64 137,87	FR0000121014
ACCIONES DAIMLER	EUR	221 181,89	-	207 241,50	(13 940,39)	DE0007100000
ACCIONES SAP AG	EUR	304 430,40	-	659 219,40	354 789,00	DE0007164600
ACCIONES AXA	EUR	263 522,84	-	469 606,40	206 083,56	FR0000120628
ACCIONES MUNCHENER	EUR	172 548,07	-	423 898,80	251 350,73	DE0008430026
ACCIONES BMW	EUR	92 272,89	-	78 703,30	(13 569,59)	DE0005190003
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	306 404,90	-	421 261,80	114 856,90	DE0005557508
ACCIONES PINAULT PR	EUR	215 440,62	-	117 390,00	(98 050,62)	FR0000121485
ACCIONES ESSILOR	EUR	362 777,66	-	672 051,00	309 273,34	FR0000121667
ACCIONES ELI LILLY	USD	799 124,78	-	1 340 376,47	541 251,69	US5324571083
ACCIONES AMERICAN E	USD	284 200,17	-	804 719,90	320 519,73	US0258161092
ACCIONES MCDONALDS	USD	456 396,29	-	542 515,37	86 119,08	US5801351017
ACCIONES ABBOTT	USD	403 397,80	-	403 731,19	333,39	US0028241000
ACCIONES ADIDAS	EUR	85 266,26	-	49 024,50	(36 241,76)	DE000A1EWWW0
TOTALES Acciones admittidas cotización		32.978.133,01	-	50.533.203,44	17 555 070,43	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	429 619,85	-	630 857,30	201 237,45	LU0380865021
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1 039 656,33	-	1 315 310,40	275 654,07	LU0274221281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 469 276,18	-	1 946 167,70	476 891,52	
Acciones y participaciones no Directiva						

CLASE 8.ª



0N6457469

GCO Mixto, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PARTICIPACIONES INVESCO LTD	USD	457 279,30	-	426 957,33	(30 321,97)	US46137V3574
PARTICIPACIONES SPDR	USD	823 682,43	-	829 613,21	5 930,78	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 280 961,73	-	1 256 570,54	(24 391,19)	
TOTAL Cartera Exterior		157 908 980,48	2 450 804,56	176 477 931,26	18 568 950,78	

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Dívida	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES BBVA	EUR	111 600,41	-	169 871,34	58 270,93	ES0113211835
ACCIONES BSCH	EUR	458 073,88	-	731 977,10	273 903,22	ES0113900J37
ACCIONES CELLNEX	EUR	219 000,45	-	206 247,60	(12 752,85)	ES0105066007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	446 931,04	-	540 698,20	93 767,16	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	232 481,56	-	345 742,60	113 261,04	ES0148396007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	242 494,84	-	348 937,51	106 442,67	ES0140609019
ACCIONES REPSOL	EUR	382 037,22	-	319 674,74	(62 362,48)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	254 472,99	-	247 912,89	(6 560,10)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		2 347 092,39	-	2 911 061,98	563 969,59	
TOTAL Cartera Interior		2 347 092,39	-	2 911 061,98	563 969,59	

CLASE 8.ª



0N6457470

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1 004 800,00	28 789,12	1 017 480,11	12 680,11	XS2575555938
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	2 992 830,00	84 247,79	3 001 338,10	8 508,10	XS2613658470
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3 328 649,00	5 003,75	3 314 634,59	(14 014,41)	XS1591781452
BONO BANK OF AM 3,84 2025-09-22	EUR	6 951 931,70	(47 370,87)	6 984 313,21	32 381,51	XS2387929834
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4 601 800,00	99 920,55	4 669 623,29	67 823,29	XS1856834608
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	927 450,00	20 973,06	950 688,04	23 218,04	XS1419646317
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	3 510 035,00	113 382,67	3 556 924,84	46 889,84	FR001400FB06
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	1 185 924,00	27 951,11	1 218 571,28	32 647,28	XS2826616596
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6 455 355,00	(25 819,57)	6 449 411,97	(5 943,03)	XS1551726810
BONO CEPSA 1,00 2025-01-04	EUR	7 106 378,00	156 366,76	7 088 459,34	(17 918,66)	XS1996435688
BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1 328 488,00	26 174,18	1 346 993,57	18 505,57	XS1197833053
BONO COCACOLA HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	279 288,80	8 095,00	284 757,46	5 468,66	XS2757515882
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3 583 872,00	36 545,88	3 637 100,75	53 228,75	DE000A382962
BONO EON 0,88 2025-01-04	EUR	4 239 112,00	97 663,40	4 237 677,20	(1 434,80)	XS2463505581
BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	3 194 208,00	21 384,24	3 188 428,36	(5 779,64)	XS2909821899
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5 200 545,00	157 500,91	5 266 037,29	65 492,29	XS2583741934
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	400 724,00	11 190,71	404 762,83	4 038,83	XS2767979052
BONO INM.COLONI 1,83 2025-08-28	EUR	2 730 490,00	(22 988,73)	2 700 333,51	(30 156,49)	XS1725677543
BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	5 866 646,00	100 065,46	5 830 536,24	(36 109,76)	XS0935427970
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4 305 971,00	105 609,47	4 298 489,74	(7 481,26)	XS2102931594
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3 758 120,00	156 743,16	3 700 021,77	(58 098,23)	XS2355599197
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4 309 031,99	(12 947,43)	4 296 583,10	(12 468,89)	XS2150006646
BONO PACCAR 3,38 2028-05-15	EUR	1 380 027,60	29 212,56	1 392 293,87	12 266,27	XS2621812192
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3 785 788,00	82 467,57	3 869 836,95	84 048,95	XS2810308846
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	705 915,00	12 391,69	715 247,67	9 332,67	XS2629470506
BONO SAN PAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	4 308 250,30	9 238,92	4 310 719,81	4 469,51	XS2597970800
BONO SAN PAOLO 3,81 2025-11-16	EUR	365 401,50	1 415,29	366 959,08	1 557,58	XS2719281227
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	4 086 870,00	111 233,33	4 074 733,39	(12 136,61)	XS2124046918
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	(7 282,91)	1 009 658,73	(1 341,27)	XS2100690036
BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	4 326 156,00	144 915,98	4 318 542,45	(7 613,55)	XS2747776487
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2 246 222,00	3 589,62	2 293 145,59	46 923,59	FR001400M6G3
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	299 718,00	637,55	306 067,24	6 349,24	XS2732952838
BONO SWISSCOM Fi 3,50 2028-07-29	EUR	1 351 174,50	15 595,18	1 387 419,87	36 245,37	XS2827694170
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	4 016 079,99	19 700,93	3 981 427,84	(34 652,15)	XS1851313863
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1 938 916,56	53 608,04	1 945 903,64	6 987,08	XS2557526006
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	5 020 246,00	149 780,81	5 046 225,34	25 979,34	XS2572989650

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TRATON 3,75 2027-02-27	EUR	700 329,00	19 904,10	709 295,97	8 966,97	DE000A3LWGE2
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3 383 391,00	2 610,88	3 377 451,64	(5 939,36)	XS2491738352
TOTALES Renta fija privada cotizada		116 185 134,94	1 797 500,16	116 548 055,67	362 920,73	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ABBOTT	USD	403 397,80	-	413 484,02	10 086,22	US0028241000
ACCIONES ABBVIE	USD	310 425,29	-	370 708,90	60 283,61	US00287Y1091
ACCIONES ACCENTURE	USD	303 731,72	-	409 413,70	105 681,98	IE00B4BNMY34
ACCIONES ADIDAS	EUR	85 266,26	-	68 672,00	(16 594,26)	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADYEN	EUR	169 972,35	-	165 255,00	(4 717,35)	NL0012969182
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	530 319,67	-	620 775,52	90 455,85	FR0000120073
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	261 613,16	-	374 905,30	113 292,14	DE0008404005
ACCIONES AMAZON	USD	1 052 987,72	-	1 939 209,27	886 221,55	US0231351067
ACCIONES AMERICAN E	USD	284 200,17	-	550 354,26	266 154,09	US0258161092
ACCIONES AMGEN	USD	370 467,96	-	354 937,61	(15 530,35)	US0311621009
ACCIONES APPLE	USD	1 119 470,79	-	2 199 458,64	1 079 987,85	US0378331005
ACCIONES ASM INT	EUR	222 012,22	-	307 340,00	85 327,78	NL0000334118
ACCIONES ASML	EUR	1 053 120,97	-	1 322 107,60	268 986,63	NL0010273215
ACCIONES AXA	EUR	263 522,84	-	393 478,80	129 955,96	FR0000120628
ACCIONES ADV MICRO DEVICES	USD	307 439,59	-	394 311,57	86 871,98	US0079031078
ACCIONES BANK OF AM	USD	649 121,05	-	794 402,40	145 281,35	US0605051046
ACCIONES BASF	EUR	75 038,26	-	46 706,00	(28 332,26)	DE000BASF111
ACCIONES BMW	EUR	92 272,89	-	66 738,10	(25 534,79)	DE0005190003
ACCIONES BNP	EUR	504 718,47	-	564 070,50	59 352,03	FR0000131104
ACCIONES CATERPILLAR	USD	185 638,75	-	280 285,88	94 647,13	US1491231015
ACCIONES CHEVRON CO	USD	977 631,29	-	912 908,87	(64 722,42)	US1667641005
ACCIONES COCA COLA	USD	526 236,46	-	577 260,96	51 024,50	US1912161007
ACCIONES COLGATE	USD	418 871,39	-	518 469,72	99 598,33	US1941621039
ACCIONES DAIMLER	EUR	221 181,89	-	185 610,00	(35 571,89)	DE0007100000
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	306 404,90	-	439 994,70	133 589,80	DE0005557508
ACCIONES ELI LILLY	USD	799 124,78	-	1 092 312,15	293 187,37	US5324571083
ACCIONES ENEL SPA	EUR	352 442,74	-	387 833,29	35 390,55	IT0003128367
ACCIONES ENI	EUR	278 441,98	-	274 340,22	(4 101,76)	IT0003132476
ACCIONES EON	EUR	146 865,90	-	140 337,60	(6 528,30)	DE000ENAG999
ACCIONES ESSILOR	EUR	362 777,66	-	586 644,00	223 866,34	FR0000121667
ACCIONES ESTEE	USD	878 341,11	-	343 616,09	(534 725,02)	US5184391044
ACCIONES Ferrari NV	EUR	91 575,59	-	98 976,00	7 400,41	NL0011585146
ACCIONES GOLDMAN	USD	454 057,30	-	765 963,59	311 906,29	US38141G1040

CLASE 8.ª



0N6457471

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GOOGLE	USD	1 373 712,02	-	2 606 211,61	1 232 499,59	US02079K3059
ACCIONES HERMES	EUR	91 395,49	-	92 880,00	1 484,51	FR0000052292
ACCIONES HOME DEP	USD	495 552,65	-	459 845,24	(35 707,41)	US4370761029
ACCIONES INFINEON	EUR	311 503,78	-	272 866,00	(38 637,78)	DE0006231004
ACCIONES ING GROEP	EUR	388 055,37	-	472 434,25	84 378,88	NL0011821202
ACCIONES JPMORGAN	USD	678 204,65	-	1 244 389,85	566 185,20	US46625H1005
ACCIONES LINDE	USD	635 973,63	-	818 820,50	182 846,87	IE000S9YS762
ACCIONES LOREAL	EUR	508 123,24	-	528 841,95	20 718,71	FR0000120321
ACCIONES LVMH	EUR	868 532,13	-	918 933,00	50 400,87	FR0000121014
ACCIONES MASTERCARD	USD	484 026,20	-	755 221,61	271 195,41	US57636Q1040
ACCIONES MCDONALDS	USD	456 396,29	-	583 755,70	127 359,41	US5801351017
ACCIONES MERCK	USD	374 654,76	-	439 560,56	64 905,80	US58933Y1055
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 322 927,44	-	2 358 673,94	1 035 746,50	US5949181045
ACCIONES MORGAN ST	USD	453 800,27	-	698 174,62	244 374,35	US6174464486
ACCIONES MUNCHENER	EUR	172 548,07	-	367 273,40	194 725,33	DE0008430026
ACCIONES NETFLIX	USD	310 111,48	-	810 916,98	500 805,50	US64110L1061
ACCIONES NOKIA	EUR	143 965,86	-	201 072,48	57 106,62	FI0009000681
ACCIONES NVIDIA	USD	399 861,21	-	2 761 544,02	2 361 682,81	US67066G1040
ACCIONES PALO ALTO	USD	148 530,81	-	411 228,90	262 698,09	US6974351057
ACCIONES PERNOD	EUR	450 116,30	-	265 960,00	(184 156,30)	FR0000120693
ACCIONES PFIZER	USD	729 401,26	-	558 964,60	(170 436,66)	US7170811035
ACCIONES PHILIPS	EUR	180 273,48	-	261 665,60	81 392,12	NL0000009538
ACCIONES PINAULT PR	EUR	215 440,62	-	92 917,50	(122 523,12)	FR0000121485
ACCIONES PRICELINE	USD	662 486,04	-	643 005,87	(19 480,17)	US09857L1089
ACCIONES PROCTER	USD	408 028,36	-	524 614,64	116 586,28	US7427181091
ACCIONES PROSUS	EUR	91 921,19	-	131 157,00	39 235,81	NL0013654783
ACCIONES RICHEMONT	CHF	126 679,91	-	128 353,44	1 673,53	CH0210483332
ACCIONES SALESFORCE	USD	182 264,36	-	434 299,64	252 035,28	US79466L3024
ACCIONES SAN PAOLO	EUR	184 806,35	-	237 883,54	53 077,19	IT0000072618
ACCIONES SANOFI	EUR	567 948,23	-	591 968,10	24 019,87	FR0000120578
ACCIONES SAP AG	EUR	304 430,40	-	747 653,20	443 222,80	DE0007164600
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	460 159,41	-	865 553,70	405 394,29	FR0000121972
ACCIONES SIEMENS	EUR	378 635,67	-	596 603,84	217 968,17	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS EN	EUR	91 987,51	-	331 752,30	239 764,79	DE000ENER6Y0
ACCIONES TOTAL SE	EUR	821 685,62	-	893 894,13	72 208,51	FR0000120271
ACCIONES UNION P CO	USD	268 209,25	-	302 834,65	34 625,40	US9078181081
ACCIONES VINCI	EUR	258 944,40	-	261 817,50	2 873,10	FR0000125486

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VISA	USD	615 732,31	-	953 858,41	338 126,10	US92826C8394
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	179 995,45	-	126 882,00	(53 113,45)	DE0007664039
ACCIONES WAL MART	USD	385 634,53	-	811 526,95	425 892,42	US9311421039
TOTALES Acciones admitidas cotización		31 241 346,92	-	44 526 693,48	13 285 346,56	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	429 619,85	-	516 070,95	86 451,10	LU0380865021
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1 039 656,33	-	1 122 598,80	82 942,47	LU0274221281
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	152 853,16	-	94 302,11	(58 551,05)	US4642882249
PARTICIPACIONES INVESCO LTD	USD	457 279,30	-	443 067,55	(14 211,75)	US46137V3574
PARTICIPACIONES SPDR	USD	823 682,43	-	808 874,17	(14 808,26)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 903 091,07	-	2 984 913,58	81 822,51	
TOTAL Cartera Exterior		150 329 572,93	1 797 500,16	164 059 662,73	13 730 089,80	

CLASE 8.ª



0N6457472

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Fondo dirigido a aquellos clientes que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable sin asumir un riesgo elevado. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija, de emisores públicos o privados, sin una duración media determinada, y hasta un 30% en renta variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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

Situación del Fondo

El valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio 2025 asciende a 11,82 euros, lo que supone un aumento del +4,61% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2025 el patrimonio del Fondo ha pasado de 182.092.360,15 a 195.243.843,27 euros y el número de participes de 152 a 137.

Evolución de los mercados en el año 2025

El año 2025 ha sido muy positivo para los principales índices bursátiles. El año ha estado marcado por una elevada volatilidad, oscilando entre el temor a una guerra comercial y el alivio generado por los acuerdos finalmente alcanzados. El primer hito llegó el 2 de abril con el denominado "Día de la Liberación", que desencadenó fuertes caídas bursátiles ante la agresividad de los aranceles anunciados por Trump. No obstante, la posterior tregua de 90 días y la firma de acuerdos comerciales propiciaron una desescalada de la tensión. En este contexto, se sumó un inesperado giro *dovish* de la Reserva Federal en la segunda mitad del año, motivado por la debilidad del mercado laboral, que actuó como un catalizador positivo para los activos de riesgo. La Fed reanudó las bajadas de tipos en septiembre, con un recorte de -25 pb, el primero desde diciembre de 2024, seguido de otros dos en octubre y diciembre. En este contexto, las rentabilidades de la deuda estadounidense cayeron con fuerza en 2025: el bono a 2 años bajó -77 pb hasta el +3,47%, mientras que el de 10 años descendió -40 pb, situándose en el +4,17%. Pese a los múltiples frentes abiertos, comerciales y geopolíticos, la economía estadounidense volvió a mostrar una notable solidez.

En Europa, el Consejo de la UE activó un estímulo fiscal sin precedentes centrado en defensa, que permitió a 16 países aumentar su gasto militar sin penalizaciones, movilizar unos 150.000 millones de euros y flexibilizar las reglas fiscales para reforzar la industria y la seguridad europea. Paralelamente, el Parlamento alemán aprobó un ambicioso paquete fiscal que incluía una inversión de 500.000 millones de euros en infraestructuras y la eliminación del techo de deuda para que el gasto en defensa supere el 1% del PIB. Estas medidas supusieron un giro significativo respecto a la tradicional política de austeridad alemana.

La bolsa española tuvo un año excelente, con el Ibex-35 subiendo un +49,27% gracias a las revalorizaciones de la banca, con valores como Banco Santander, BBVA y CaixaBank duplicando su cotización. En el Eursotoxx-50 (+18,29%) a parte del sector financiero también destacó ASML (+37%), tras publicar buenos resultados y con buenas previsiones debido al incremento de demanda de semiconductores para la inteligencia artificial. En EEUU el S&P-500 (+16,39%), lideraron las aportaciones positivas al índice compañías vinculadas con la IA como Nvidia (+38,92%), Broadcom (+50,63%) y Alphabet (+65,99%). En negativo UnitedHealth (-33,14%) descendió por el aumento inesperado de los costes médicos, y las compañías de software estadounidenses también registraron descensos significativos, con caídas destacadas en Salesforce (-20,25%), ServiceNow (-27,75%), Adobe (-21%) y Accenture (-22,14%).

En el mercado de materias primas, el oro se consolidó como activo refugio, subiendo casi un +65% en el año y cerrando cerca de máximos históricos. Por su parte, el petróleo tuvo un ejercicio bajista y marcado por la



CLASE 8.ª



ON6457473

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

volatilidad. Finalmente, en cuanto a divisas, el dólar volvió a ser el gran perdedor, prolongando la tendencia bajista del año anterior. Su debilidad respondió a las expectativas de recortes de tipos por parte de la Fed y a las crecientes dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas estadounidenses. A cierre de 2025, la divisa estadounidense acumulaba una depreciación del -13%, situándose en 1,17 dólares por euro.

Previsiones:

En 2026 se prevé un entorno macroeconómico favorable, con un crecimiento sostenido y unos beneficios empresariales sólidos. La inteligencia artificial seguirá siendo el motor central del ciclo, impulsando la productividad y el crecimiento estructural, aunque con riesgos asociados a cuellos de botella energéticos y a un marco regulatorio en evolución. El escenario base contempla una expansión global que podría prolongarse hasta 2027, si bien persisten riesgos por tensiones geopolíticas, incertidumbres sobre la ejecución del gasto fiscal, y posibles cambios en la política monetaria.

Sin embargo, el contexto geopolítico se ha tensionado y aporta más incertidumbre después que EEUU atacase Venezuela y capturase a su presidente, además de las amenazas sobre Groenlandia, Irán y otros países. Adicionalmente, el presidente Donald Trump ha iniciado un proceso judicial contra el presidente de la Reserva Federal que está generando controversia en Wall Street y a nivel político, incluso dentro de su partido.

En noviembre, EE. UU. celebrará elecciones de medio término, un periodo que históricamente ha venido acompañado de mayor volatilidad, especialmente en el segundo semestre, aunque con rentabilidades positivas en los doce meses posteriores. En conjunto, 2026 arranca con un panorama constructivo, pero no exento de riesgos, lo que exige mantener una visión de largo plazo y tolerancia ante eventuales correcciones del mercado.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria