

GCO Global 50, 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 Global 50, 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 Global 50, 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. 20/23/00992

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
Tributos



006156949

GCO Global 50, F.I.

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

GCO Global 50, 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	75 194 342,47	72 257 100,89
Deudores	199 298,48	112 306,09
Cartera de inversiones financieras	<u>64 682 139,27</u>	<u>59 776 733,87</u>
Cartera interior	<u>3 589 953,25</u>	<u>3 064 440,98</u>
Valores representativos de deuda	1 501 630,06	1 647 988,36
Instrumentos de patrimonio	2 088 323,19	1 416 452,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>61 240 087,08</u>	<u>56 707 210,78</u>
Valores representativos de deuda	31 830 265,19	25 820 103,54
Instrumentos de patrimonio	26 212 504,94	27 545 450,23
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197 316,95	3 341 657,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(147 901,06)	5 082,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 312 904,72	12 368 060,93
TOTAL ACTIVO	<u>75 194 342,47</u>	<u>72 257 100,89</u>

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



006156950

CLASE 8.^a**GCO Global 50, 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	74 769 023,84	72 113 038,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	74 769 023,84	72 113 038,84
Capital	-	-
Partícipes	84 121 605,93	68 565 365,89
Prima de emisión	-	-
Reservas	365 888,26	365 888,26
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(1 958 311,07)	(1 958 311,07)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 760 159,28)	5 140 095,76
(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	425 318,63	144 062,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	425 318,63	144 062,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	75 194 342,47	72 257 100,89
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	35 060 571,17	27 137 755,12
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	35 060 571,17	27 137 755,12
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	35 060 571,17	27 137 755,12

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

GCO Global 50, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 153 493,08)</u>	<u>(799 047,95)</u>
Comisión de gestión	(1 102 923,64)	(760 521,47)
Comisión de depositario	(41 835,04)	(28 847,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 734,40)	(9 679,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 153 493,08)	(799 047,95)
Ingresos financieros	906 964,84	551 295,99
Gastos financieros	(96 228,33)	(75 942,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(5 412 959,91)</u>	<u>5 246 798,27</u>
Por operaciones de la cartera interior	(114 083,56)	(69 772,70)
Por operaciones de la cartera exterior	(5 298 876,35)	5 316 570,97
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 004 442,80)</u>	<u>268 912,45</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(1 327,42)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 004 442,80)	270 239,87
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(6 606 666,20)	5 991 063,87
Resultado antes de impuestos	(7 760 159,28)	5 192 015,92
Impuesto sobre beneficios	-	(51 920,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(7 760 159,28)</u>	<u>5 140 095,76</u>

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.



CLASE 8.^a



006156951

GCO Global 50, 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	(7 760 159,28)
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	(7 760 159,28)

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	68 565 365,89	365 888,26	(1 958 311,07)	5 140 095,76	-	-	72 113 038,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	68 565 365,89	365 888,26	(1 958 311,07)	5 140 095,76	-	-	72 113 038,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 760 159,28)	-	-	(7 760 159,28)
Operación del resultado del ejercicio	5 140 095,76	-	-	(5 140 095,76)	-	-	-
Operaciones con participes	27 267 545,83	-	-	-	-	-	27 267 545,83
Suscripciones	(16 851 401,55)	-	-	-	-	-	(16 851 401,55)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	84 121 605,93	365 888,26	(1 958 311,07)	(7 760 159,28)	-	-	74 769 023,84

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.

GCO Global 50, 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	5 140 095,76
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	5 140 095,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	36 914 219,67	365 888,26	(1 958 311,07)	877 857,17	-	36 199 654,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 914 219,67	365 888,26	(1 958 311,07)	877 857,17	-	36 199 654,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 140 095,76	-	5 140 095,76
Aplicación del resultado del ejercicio	877 857,17	-	-	(877 857,17)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	33 211 225,69	-	-	-	-	33 211 225,69
Reembolsos	(2 437 936,64)	-	-	-	-	(2 437 936,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	68 565 365,89	365 888,26	(1 958 311,07)	5 140 095,76	-	72 113 038,84



CLASE 8.^a



006156952

GCO Global 50, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GCO Global 50, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de julio de 1999 bajo la denominación de Fonbilbao Global 50, 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 Cedaceros, 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 1 de octubre de 1999 con el número 1.916, 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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado 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%.

Al 31 de diciembre de 2022, 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.



006156953

CLASE 8.^a

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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.



006156954

CLASE 8.^a

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado 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.



006156955

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado 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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



006156956

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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	<u>199 298,48</u>	<u>112 306,09</u>
	<u>199 298,48</u>	<u>112 306,09</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	20 204,65	10 550,42
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	60 846,15
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	<u>179 093,83</u>	<u>40 909,52</u>
	<u>199 298,48</u>	<u>112 306,09</u>



006156957

CLASE 8.^a**GCO Global 50, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**
(Expresado 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	317 643,36	45 128,87
Otros	107 675,27	98 933,18
	425 318,63	144 062,05

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	3 589 953,25	3 064 440,98
Valores representativos de deuda	1 501 630,06	1 647 988,36
Instrumentos de patrimonio	2 088 323,19	1 416 452,62
Cartera exterior	61 240 087,08	56 707 210,78
Valores representativos de deuda	31 830 265,19	25 820 103,54
Instrumentos de patrimonio	26 212 504,94	27 545 450,23
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197 316,95	3 341 657,01
Intereses de la cartera de inversión	(147 901,06)	5 082,11
	64 682 139,27	59 776 733,87

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado 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>10 312 904,72</u>	<u>12 368 060,93</u>
	<u>10 312 904,72</u>	<u>12 368 060,93</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>74 769 023,84</u>	<u>72 113 038,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8.329.591,87</u>	<u>7 240 409,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,98</u>	<u>9,96</u>
Número de partícipes	<u>589</u>	<u>592</u>



CLASE 8.^a



006156958

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado 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 2, representando el 81,85% y 79,86%, 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		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	29,72%	31,71%
Seguros Catalana Occidente, S.A.	52,13%	48,15%
	81,85%	79,86%

9. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Otros	35 060 571,17	27 137 755,12
	35 060 571,17	27 137 755,12

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 Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, 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.



CLASE 8.^a



006156959

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado 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 en 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 Global 50, 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 cotizada						
BONOS BANKINTER 0.88 2024-03-05	EUR	100 192,00	573,51	97 160,07	(3 031,93)	ES0313679K13
BONOS CRITERIA 1.38 2024-04-10	EUR	829 079,00	(12 597,90)	798 600,20	(30 478,80)	ES0305045009
BONOS CRITERIA 0.88 2027-10-28	EUR	717 605,00	(4 090,82)	605 869,79	(111 735,21)	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 646 876,00	(16 115,21)	1 501 630,06	(145 245,94)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES LA CAIXA	EUR	279 647,50	-	338 007,60	58 360,10	ES0140609019
ACCIONES REPSOL	EUR	264 948,01	-	364 864,50	99 916,49	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	261 195,62	-	200 398,77	(60 796,85)	ES0178430E18
ACCIONES BBVA	EUR	179 591,62	-	156 016,73	(23 574,89)	ES0113211835
ACCIONES IBERDROLA	EUR	271 879,24	-	318 860,89	46 981,65	ES0144560Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	110 913,12	-	93 560,25	(17 352,87)	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX	EUR	272 148,10	-	189 230,40	(82 917,70)	ES0105066007
ACCIONES BSCH	EUR	488 259,59	-	427 384,05	(60 875,54)	ES0113900U37
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 128 582,80	-	2 088 323,19	(40 259,61)	
TOTAL Cartera Interior		3 775 458,80	(16 115,21)	3 589 953,25	(185 505,55)	



CLASE 8.^a



006156960

GCO Global 50, 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 CELLNEX 2.88 2025-01-18	EUR	1 070 260,00	(4 149,90)	993 343,05	(76 916,95)	XS1551726810
BONO NATWEST M 2.75 2025-04-02	EUR	1 110 060,00	(29 609,62)	1 024 288,11	(85 771,89)	XS2150006646
BONO AMERICAN TOWER 1.95 2026-02-22	EUR	1 083 160,00	(16 880,03)	953 323,73	(129 836,27)	XS1823300949
BONO JP MORGAN 1.50 2025-01-27	EUR	1 488 032,00	(26 714,50)	1 402 019,08	(86 012,92)	XS1174469137
BONO IBM 0.88 2025-01-31	EUR	812 832,00	(670,48)	766 283,96	(46 548,04)	XS11944456109
BONO SIEMENS F 10.25 2024-06-05	EUR	301 065,00	(255,04)	288 834,49	(12 230,51)	XS2182055181
BONO SCHNEIDER 0.01 2023-05-12	EUR	99 961,00	37,28	98 848,72	(1 112,28)	FR0013517711
BONO TELF DEUT 1.75 2025-04-05	EUR	1 373 931,00	(27 144,03)	1 271 844,88	(102 086,12)	XS1851313863
BONO LA CAIXA 0.38 2025-02-03	EUR	1 406 755,00	1 942,33	1 308 444,63	(98 310,37)	XS2102931594
BONO ABB FIN 0.63 2024-03-31	EUR	599 250,00	3 100,06	581 269,28	(17 980,72)	XS2463974571
BONO THERMO FIS 3.20 2025-12-21	EUR	918 275,70	3 052,75	906 701,42	(11 574,28)	XS2557526006
BONO EON 0.88 2024-12-08	EUR	2 068 971,01	20 986,87	1 990 036,99	(78 934,02)	XS2463505581
BONO INM.COLOM 12.00 2026-01-17	EUR	1 513 722,00	(18 546,65)	1 331 098,43	(182 623,57)	XS1808395930
BONO NATWEST M 0.13 2026-06-18	EUR	1 398 344,00	1 480,96	1 219 171,18	(179 172,82)	XS2355599197
BONO BANK OF AM 3.06 2025-09-22	EUR	2 957 806,00	(15 650,50)	2 881 012,18	(76 793,82)	XS2387929834
BONO FORD 1.51 2023-02-17	EUR	1 012 200,00	2 307,54	1 004 911,45	(7 288,55)	XS2013574202
BONO SANTAN CB 0.13 2025-02-25	EUR	498 990,00	1 101,43	459 502,68	(39 487,32)	XS2124046918
BONO INM.COLOM 1.63 2025-08-28	EUR	1 059 850,00	(20 958,91)	943 948,09	(115 901,91)	XS1725677543
BONO AMERICAN TOWER 1.38 2025-01-04	EUR	1 046 020,00	(11 299,39)	964 468,29	(81 551,71)	XS1591781452
BONO DAILMER IN 0.25 2023-11-06	EUR	210 252,00	(118,68)	205 342,59	(4 909,41)	DE000A2R9ZT1
BONO MADEUS 0.88 2023-06-18	EUR	100 119,00	141,55	98 519,77	(1 599,23)	XS1878191052
BONO IBM 0.38 2023-01-31	EUR	199 030,00	1 635,63	198 794,67	(235,33)	XS1944456018
BONO DAILMER IN 0.63 2023-02-27	EUR	299 340,00	2 209,85	298 692,20	(647,80)	DE000A2RYD83
BONO MEDTRO GLO 0.38 2023-02-07	EUR	99 836,00	465,30	99 494,89	(341,11)	XS1960678099
BONO SANTAN CF 0.38 2024-06-27	EUR	99 774,00	350,45	95 291,67	(4 482,33)	XS2018637913
BONO HIT FINANC 0.63 2023-03-27	EUR	99 861,00	616,41	99 283,33	(577,67)	FR0013298684
BONO PSA BANQUE 0.63 2024-03-21	EUR	706 769,00	(2 514,93)	673 391,29	(33 377,71)	XS2015267953
BONO ACCIONA F 10.44 2024-06-27	EUR	2 200 000,00	4 940,74	2 089 050,60	(110 949,40)	XS2435665257
BONO SAN CB DE 0.25 2024-10-15	EUR	299 205,00	667,28	280 716,94	(18 488,06)	XS2063659945
BONO IREN BANQUE 1.00 2023-02-17	EUR	305 967,00	(4 290,14)	304 187,11	(1 779,89)	FR0013169778
BONO FCC SER 0.82 2023-09-04	EUR	903 891,00	(2 617,21)	880 263,80	(23 627,20)	XS2081491727
BONO CEPSA 1.00 2024-11-16	EUR	400 624,00	3 077,96	373 814,97	(26 809,03)	XS1996435688
BONO PROSEGUR 1.00 2023-02-08	EUR	200 011,00	1 775,17	199 779,13	(231,87)	XS1759603761
BONO LA CAIXA 0.75 2023-04-18	EUR	198 982,00	2 014,44	198 163,72	(818,28)	XS1752476538
BONO DANAHER 1.70 2024-02-28	EUR	1 047 690,00	(19 640,83)	1 015 335,62	(32 354,38)	XS2147994995
BONO VATTENFALL AB 1.84 2024-04-18	EUR	1 865 724,00	6 526,00	1 866 367,47	643,47	XS2546459582
BONO VOLKSW INT 4.13 2025-11-15	EUR	2 010 360,00	10 203,11	1 991 754,15	(18 605,85)	XS2554487905

GCO Global 50, 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
BONO[MIZUHO]0,12 2024-09-06	EUR	499 315,00	641,88	472 670,63	(26 644,37)	XS2049630887
TOTALES. Renta fija privada cotizada		33 566 234,71	(131 785,85)	31 830 265,19	(1 735 969,52)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BASF	EUR	240 894,37	-	170 251,30	(70 643,07)	DE000BASF111
ACCIONES INFINEON	EUR	106 011,41	-	105 048,85	(962,56)	DE0006231004
ACCIONES VMH	EUR	377 273,63	-	637 746,20	260 472,57	FR0000121014
ACCIONES ASML	EUR	932 815,50	-	997 524,00	64 708,50	NL0010273215
ACCIONES SOC GENER	EUR	163 588,34	-	112 351,80	(51 236,54)	FR0000130809
ACCIONES COLGATE	USD	294 378,99	-	365 061,56	70 682,57	US1941621039
ACCIONES COCA COLA	USD	366 206,39	-	538 471,57	172 265,18	US1912161007
ACCIONES MCDONALDS	USD	337 352,55	-	579 002,86	241 650,31	US5801351017
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	513 753,32	-	512 422,40	(1 330,92)	FR0000121972
ACCIONES SALESFORCE	USD	384 103,85	-	209 320,04	(174 783,81)	US79466L3024
ACCIONES MERCK	USD	313 588,87	-	600 508,45	286 949,58	US58933Y1055
ACCIONES IEON	EUR	209 543,54	-	205 534,68	(4 008,86)	DE000ENAG999
ACCIONES ING GROEP	EUR	289 689,83	-	245 240,58	(44 449,25)	NL0011821202
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	212 291,34	-	132 718,80	(79 572,54)	DE0007664039
ACCIONES AMERICAN E	USD	187 343,54	-	164 933,44	(22 410,10)	US0258161092
ACCIONES CHEVRON CO	USD	441 639,11	-	627 083,23	185 444,12	US1667641005
ACCIONES ESTEE	USD	465 819,98	-	657 300,29	191 480,31	US5184391044
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	324 853,81	-	349 271,20	24 417,39	FR0000120073
ACCIONES VINCI	EUR	104 426,42	-	103 085,45	(1 340,97)	FR0000125486
ACCIONES CONOCO	USD	441 117,29	-	613 974,78	172 857,49	US20825C1045
ACCIONES GOLDMAN	USD	330 811,75	-	343 219,62	12 407,87	US38141G1040
ACCIONES VIVENDI	EUR	222 385,02	-	54 036,67	(168 348,35)	FR0000127771
ACCIONES TOTAL SE	EUR	532 657,25	-	695 530,35	162 873,10	FR0000120271
ACCIONES MICROSOFT	USD	886 051,93	-	1 567 959,07	681 907,14	US5949181045
ACCIONES NETFLIX	USD	383 082,91	-	303 006,07	(80 076,84)	US64110L1061
ACCIONES EXXON	USD	440 809,31	-	645 520,32	204 711,01	US30231G1022
ACCIONES CATERPILLAR	USD	280 336,26	-	318 891,17	38 554,91	US1491231015
ACCIONES MITTAL STE	EUR	231 536,39	-	212 082,25	(19 454,14)	LU1598757687
ACCIONES ENEL SPA	EUR	302 743,63	-	222 165,04	(80 578,59)	IT0003128367
ACCIONES SIEMENS	EUR	433 537,72	-	470 333,92	36 796,20	DE0007236101
ACCIONES BANK OF AM	USD	747 080,68	-	596 345,63	(150 735,05)	US0605051046
ACCIONES ABBVIE	USD	186 593,75	-	203 050,40	16 456,65	US00287Y1091
ACCIONES PAYPAL	USD	314 139,34	-	119 420,74	(194 718,60)	US70450Y1038
ACCIONES BOEING	USD	333 788,52	-	326 528,87	(7 259,65)	US0970231058
ACCIONES PFIZER	USD	189 546,88	-	317 683,21	128 136,33	US7170811035
ACCIONES UNION P CO	USD	175 139,33	-	164 418,03	(10 721,30)	US9078181081
ACCIONES AMGEN	USD	185 699,86	-	199 954,79	14 254,93	US0311621009



CLASE 8.^a



006156961

GCO Global 50, 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
ACCIONESIMUNCHENER	EUR	151 697,82	-	187 588,00	35 870,18	DE0008430026
ACCIONESIALLIANZ AG	EUR	293 772,71	-	291 305,00	(2 467,71)	DE0006404005
ACCIONESIMASTERCARD	USD	339 697,33	-	315 084,63	(24 612,70)	US57636Q1040
ACCIONESIPALO ALTO	USD	76 861,54	-	124 484,54	47 623,00	US6974351057
ACCIONESITESLA	USD	114 377,90	-	56 958,52	(57 419,38)	US88160R1014
ACCIONESIWAL MART	USD	422 259,45	-	529 411,14	107 151,69	US9311421039
ACCIONESIAMAZON	USD	1 112 630,95	-	743 876,69	(368 754,26)	US0231351067
ACCIONESIDAIMLER	EUR	176 497,75	-	173 148,00	(3 349,75)	DE0007100000
ACCIONESIDAIMLER TR	EUR	39 480,00	-	40 812,45	1 332,45	DE000DTR0CK8
ACCIONESINVIDIA	USD	633 486,76	-	340 606,54	(292 880,22)	US67066G1040
ACCIONESIASM INT	EUR	138 330,29	-	90 725,25	(47 605,04)	NL0000334118
ACCIONESIMODERNA	USD	151 989,46	-	181 214,01	29 224,55	US60770K1079
ACCIONESIDASSAULT	EUR	214 454,51	-	173 671,58	(40 782,93)	FR0014003TT8
ACCIONESIADYEN	EUR	381 050,81	-	206 144,00	(174 906,81)	NL0012969182
ACCIONESIGOOGLE	USD	1 436 629,64	-	1 480 252,97	43 623,33	US02079K3059
ACCIONESISANOFI	EUR	498 726,72	-	516 849,52	18 122,80	FR0000120578
ACCIONESIBNP	EUR	465 288,45	-	469 718,25	4 429,80	FR0000131104
ACCIONESIADIDAS	EUR	165 486,14	-	76 476,00	(89 010,14)	DE000A1EWWW0
ACCIONESIDEUTSCHE T	EUR	160 767,73	-	149 644,50	(11 123,23)	DE0005557508
ACCIONESIAPPLE	USD	782 971,58	-	1 563 286,69	780 315,11	US0378331005
ACCIONESIABBOTT	USD	187 415,71	-	177 940,82	(9 474,89)	US0028241000
ACCIONESIJPMORGAN	USD	452 046,69	-	594 274,08	142 227,39	US46625H1005
ACCIONESIAXA	EUR	166 447,50	-	190 253,61	23 806,11	FR0000120628
ACCIONESIENI	EUR	143 445,89	-	155 818,21	12 372,32	IT0003132476
ACCIONESISAP AG	EUR	368 579,42	-	305 170,74	(63 408,68)	DE0007164600
ACCIONESIPROCTER	USD	211 301,91	-	290 802,65	79 500,74	US7427181091
ACCIONESIMORGAN ST	USD	289 930,56	-	319 668,85	29 738,29	US6174464486
ACCIONESIACCENTURE	USD	141 192,90	-	147 067,35	5 874,45	IE00B48NMY34
ACCIONESIELI LILLY	USD	186 004,64	-	218 717,98	32 713,34	US5324571083
ACCIONESIPERNOD	EUR	297 025,56	-	305 943,75	8 918,19	FR0000120693
ACCIONESIESILOR	EUR	211 091,81	-	300 330,00	89 238,19	FR0000121667
ACCIONESIVISA	USD	345 751,54	-	362 924,99	17 173,45	US92826C8394
ACCIONESILOREAL	EUR	427 358,07	-	445 356,00	17 997,93	FR0000120321
TOTALES Acciones admitidas cotización		24 066 652,35		26 212 504,94	2 145 852,59	

GCO Global 50, 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
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1 471 858,60	-	1 568 108,90	96 250,30	LU0274221281
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1 394 549,44	-	1 352 457,70	(42 091,74)	LU00490618542
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	345 196,48	-	276 750,35	(68 446,13)	US4642882249
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 211 604,52	-	3 197 316,95	(14 287,57)	
TOTAL Cartera Exterior		60 844 491,58	(131 785,85)	61 240 087,08	395 595,50	



CLASE 8.^a



006156962

GCO Global 50, 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 cotizada						
BONO CRITERIA 0.88 2027-10-28	EUR	717 605,00	(1 547,17)	708 753,14	(8 851,86)	ES0205045026
BONO CRITERIA 1.38 2024-04-10	EUR	829 079,00	(5 956,48)	837 222,78	8 143,78	ES0305045009
BONO BANKINTER 0.88 2024-03-05	EUR	100 192,00	613,14	102 012,44	1 820,44	ES0313679K13
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 646 876,00	(6 890,51)	1 647 988,36	1 112,36	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL	EUR	108 055,99	-	111 769,56	3 713,57	ES0173516115
ACCIONES CELLNEX	EUR	165 658,24	-	181 177,20	15 518,96	ES0105066007
ACCIONES INDITEX	EUR	110 913,12	-	107 415,45	(3 497,67)	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	271 879,24	-	303 690,93	31 811,69	ES0144580Y14
ACCIONES BSCH	EUR	343 049,13	-	305 697,32	(37 351,81)	ES0113900J37
ACCIONES TELEFONICA	EUR	139 040,29	-	114 161,72	(24 878,57)	ES0178430E18
ACCIONES LA CAIXA	EUR	170 932,85	-	147 157,44	(23 775,41)	ES0140609019
ACCIONES BBVA	EUR	179 591,62	-	145 383,00	(34 208,62)	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 489 120,48	-	1 416 452,62	(72 667,86)	
TOTAL Cartera Interior		3 135 996,48	(6 890,51)	3 064 440,98	(71 555,50)	

GCO Global 50, 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						
BONJAMERICAN TOWER1,95 2026-02-22	EUR	1 063 160,00	330,94	1 072 322,76	(10 837,24)	XS1823300949
BONOILA CAIXA0,75 2023-04-18	EUR	198 982,00	1 818,44	201 607,72	2 625,72	XS1752476538
BONJUPMORGAN1,50 2025-01-27	EUR	1 488 032,00	(6 543,86)	1 489 536,44	1 504,44	XS1174469137
BONOJNM.COLOM11,63 2025-08-28	EUR	1 059 850,00	(6 930,53)	1 056 959,71	(2 890,29)	XS1725677543
BONJNATWEST M12,75 2025-04-02	EUR	1 110 060,00	(3 056,69)	1 107 695,18	(2 364,82)	XS2150006646
BONOJCELLNEX12,88 2025-01-18	EUR	1 070 260,00	18 062,34	1 070 840,81	580,81	XS1551728810
BONOJNM.COLOM12,00 2026-01-17	EUR	1 513 722,00	6 088,11	1 499 509,67	(14 212,33)	XS1808395930
BONOBANK OF AM10,41 2025-09-22	EUR	2 957 806,00	(3 297,91)	2 954 346,61	(3 459,39)	XS2387929834
BONOJTLF DEUT1,75 2025-04-05	EUR	1 373 931,00	(11 504,61)	1 387 583,46	13 652,46	XS1851313863
BONOJAMADEUS0,88 2023-06-18	EUR	100 119,00	166,43	101 473,09	1 354,09	XS1878191052
BONOJSCHEIDER10,01 2023-05-12	EUR	99 961,00	22,68	100 411,32	450,32	FR0013517711
BONOJPROSEGUR1,00 2022-11-08	EUR	200 011,00	1 779,62	201 892,68	1 881,68	XS1759603761
BONOJPSA BANQUE10,63 2022-10-10	EUR	196 150,00	3 355,54	198 403,28	2 253,28	XS1694212181
BONOJFORD10,22 2022-12-07	EUR	957 945,60	80,92	958 229,48	283,88	XS1767930826
BONOJHIT FINAN10,63 2022-12-27	EUR	99 861,00	589,20	100 610,54	749,54	FR0013298684
BONOJDT INT FIN10,63 2022-12-01	EUR	201 076,00	(750,91)	202 687,65	1 611,65	XS1828032513
BONOJRWEE FINAN10,75 2022-08-30	EUR	202 320,00	(1 827,40)	203 448,80	1 128,80	XS1829217428
BONOJBAYER CAP10,63 2022-09-15	EUR	100 619,00	(487,23)	101 161,63	542,63	XS1840614900
BONOJFORD1,51 2023-02-17	EUR	1 012 200,00	12 641,81	1 012 967,18	767,18	XS2013574202
BONOJISANTAN CB10,13 2025-02-25	EUR	498 990,00	900,50	498 723,61	(266,39)	XS2124046918
BONOILA CAIXA0,38 2025-02-03	EUR	1 406 755,00	3 820,49	1 409 704,47	2 949,47	XS2102931594
BONOJFCC SER10,82 2023-09-04	EUR	903 891,00	(1 547,27)	914 473,86	10 582,86	XS2081491727
BONOJDAIMLER IN10,25 2023-11-06	EUR	210 252,00	(55,24)	211 770,25	1 518,25	DE000A2R9ZT1
BONOJISAN CB DE10,25 2024-10-15	EUR	299 205,00	508,43	301 326,79	2 121,79	XS2063659945
BONOJMIZUHO10,12 2024-09-06	EUR	499 315,00	505,53	501 071,98	1 756,98	XS2049630887
BONOJPSA BANQUE10,63 2024-03-21	EUR	706 769,00	(925,74)	712 164,10	5 395,10	XS2015267953
BONOJREN BANQUE11,00 2023-02-17	EUR	305 967,00	(2 510,61)	307 429,58	1 462,58	FR0013169778
BONOJAMERICAN TOWER1,38 2025-01-04	EUR	1 046 020,00	878,06	1 043 640,84	(2 379,16)	XS1591781452
BONOJCEPSA1,00 2024-11-16	EUR	400 624,00	3 195,41	407 453,52	6 829,52	XS1996435688
BONOJMEDTRO GLO10,38 2023-02-07	EUR	99 836,00	424,20	100 630,99	794,99	XS1960678099
BONOJVOLKSWAGEN LEASING12,38 2022-09-06	EUR	206 936,00	(4 135,62)	209 303,21	2 367,21	XS0823975585
BONOJBM10,38 2023-01-31	EUR	199 030,00	1 391,86	200 772,44	1 742,44	XS1944456018
BONOJNATWEST M10,13 2026-06-18	EUR	1 398 344,00	1 161,41	1 387 766,32	(10 577,68)	XS2355599197
BONOJISANTAN CF10,38 2024-06-27	EUR	99 774,00	305,70	100 706,42	932,42	XS2018637913
BONOJDANAHERR1,70 2024-02-28	EUR	1 047 690,00	(6 612,09)	1 058 676,88	10 986,88	XS2147994995
BONOJBM10,88 2025-01-31	EUR	812 832,00	2 074,25	826 067,23	13 235,23	XS1944456109
BONOJSIEMENS F10,25 2024-06-05	EUR	301 065,00	11,60	303 720,85	2 655,85	XS2182055181



CLASE 8.^a



006156963

GCO Global 50, 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
BONODAIMLER IN[0,63]2023-02-27	EUR	299 340,00	2 044,86	303 012,19	3 672,19	DE000A2RYD83
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 768 700,60	11 972,62	25 820 103,54	51 402,94	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESIAIR LIQUID	EUR	171 216,35	-	222 160,68	50 944,33	FR0000120073
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	357 422,81	-	500 996,30	143 573,49	FR0000121972
ACCIONESIPAYPAL	USD	314 139,34	-	297 714,25	(16 425,09)	US70450Y1038
ACCIONESIPALO ALTO	USD	207 646,87	-	421 120,14	213 473,27	US6974351057
ACCIONESIAPPLE	USD	782 971,58	-	2 011 522,96	1 228 551,38	US0378331005
ACCIONESIVISA	USD	261 532,57	-	276 367,19	14 834,62	US92826C8394
ACCIONESIADYEN	EUR	381 050,81	-	369 840,00	(11 210,81)	NL0012969182
ACCIONESIDASSAULT	EUR	214 454,51	-	271 227,35	56 772,84	FR0014003TT8
ACCIONESIVIVENDI	EUR	222 385,02	-	72 077,18	(150 307,84)	FR0000127771
ACCIONESINVIDIA	USD	895 006,35	-	911 818,60	16 812,25	US67066G1040
ACCIONESIMITTAL STE	EUR	126 255,82	-	138 473,40	12 217,58	LU1598757687
ACCIONESIDAIMLER TR	EUR	39 480,00	-	45 528,90	6 048,90	DE000DTR0CK8
ACCIONESIAMINT	EUR	138 330,29	-	149 649,50	11 319,21	NL0000334118
ACCIONESIUNIVERSAL	EUR	153 065,50	-	150 216,36	(2 849,14)	NL00150001Y2
ACCIONESIGOLDMAN	USD	330 811,75	-	360 007,48	29 195,73	US38141G1040
ACCIONESIWAL MART	USD	422 259,45	-	508 641,98	86 382,53	US9311421039
ACCIONESILINDE	EUR	269 216,32	-	374 850,00	105 633,68	IE00BZ12WP82
ACCIONESIEON	EUR	108 516,23	-	141 305,28	32 789,05	DE000ENAG999
ACCIONESIMERCK	USD	313 558,87	-	390 547,19	76 988,32	US58933Y1055
ACCIONESIBASF	EUR	240 894,37	-	226 732,60	(14 161,77)	DE000BASF111
ACCIONESICATERPILLAR	USD	280 336,26	-	259 106,86	(21 229,40)	US1491231015
ACCIONESIESTEE	USD	465 819,98	-	923 383,64	457 563,66	US5184391044
ACCIONESINETFLIX	USD	383 082,91	-	582 835,53	199 752,62	US64110L1061
ACCIONESICOLGATE	USD	294 378,99	-	372 283,55	77 904,56	US1941621039
ACCIONESIAMAZON	USD	1 343 638,14	-	1 744 883,29	401 245,15	US0231351067
ACCIONESIASML	EUR	801 574,55	-	1 247 325,50	445 750,95	NL0010273215
ACCIONESIGOOGLE	USD	796 975,08	-	1 513 493,19	716 518,11	US02079K3059
ACCIONESING GROEP	EUR	134 662,92	-	124 501,14	(10 161,78)	NL0011821202
ACCIONESITOTAL	EUR	397 596,91	-	410 997,67	13 400,76	FR0000120271
ACCIONESICOCA COLA	USD	366 206,39	-	471 909,43	105 703,04	US1912161007
ACCIONESIMICROSOFT	USD	886 051,93	-	2 070 275,88	1 184 223,95	US5949181045
ACCIONESIBNP	EUR	332 787,57	-	381 392,52	48 604,95	FR0000131104
ACCIONESIPERNOD	EUR	297 025,56	-	352 147,50	55 121,94	FR0000120693
ACCIONESIACCENTURE	USD	141 192,90	-	215 113,90	73 921,00	IE00B4BNMY34
ACCIONESIMORGAN ST	USD	289 930,56	-	347 488,13	57 557,57	US6174464486
ACCIONESIPROCTER	USD	481 858,88	-	673 886,30	192 027,42	US7427181091
ACCIONESISANOFI	EUR	498 726,72	-	509 600,74	10 874,02	FR0000120578

GCO Global 50, 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
ACCIONESIENI	EUR	157 586,43	-	170 200,16	12 613,73	IT0003132476
ACCIONESIPHILIPS	EUR	288 485,51	-	281 746,24	(6 739,27)	NL000009538
ACCIONESILVMH	EUR	377 273,63	-	681 926,00	304 652,37	FR0000121014
ACCIONESIEMENS	EUR	285 094,65	-	393 609,04	108 514,39	DE0007236101
ACCIONESIENEL SPA	EUR	302 743,63	-	311 207,73	8 464,10	IT00003128367
ACCIONESIBANK OF AM	USD	356 688,36	-	358 619,92	1 931,56	US0605051046
ACCIONESISALESFORCE	USD	384 103,85	-	377 730,61	(6 373,24)	US79466L3024
ACCONESICISCO	USD	245 669,08	-	395 379,75	149 710,67	US17275R1023
ACCIONESIALLIANZ AG	EUR	293 772,71	-	301 092,50	7 319,79	DE0008404005
ACCIONESILOREAL	EUR	454 582,45	-	619 170,75	164 588,30	FR0000120321
ACCIONESIDEUTSCHE T	EUR	160 767,73	-	130 872,70	(29 895,03)	DE0005557508
ACCIONESIADIDAS	EUR	165 486,14	-	151 920,00	(13 566,14)	DE000A1EWWW0
ACCIONESIMCDONALDS	USD	337 352,55	-	554 530,03	217 177,48	US5801351017
ACCIONESIHOME DEP	USD	142 019,62	-	186 152,24	44 132,62	US4370761029
ACCIONESIESSILOR	EUR	211 091,81	-	332 351,00	121 259,19	FR0000121667
ACCIONESIJPMORGAN	USD	452 046,69	-	660 696,92	208 650,23	US46625H1005
ACCIONESIMUNCHENER	EUR	145 634,49	-	168 543,50	22 909,01	DE0008430026
ACCONESIAXA	EUR	166 447,50	-	191 202,87	24 755,37	FR0000120628
ACCONESIVERIZON	USD	191 992,41	-	203 681,37	11 688,96	US92343V1044
ACCONESISAP AG	EUR	368 579,42	-	395 433,40	26 853,98	DE0007164600
ACCONESIDAIMLER	EUR	176 497,75	-	190 603,80	14 106,05	DE0007100000
ACCONESIVINCI	EUR	104 426,42	-	102 665,55	(1 760,87)	FR0000125486
ACCONESIPFIZER	USD	189 546,88	-	344 692,04	155 145,16	US7170811035
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 099 950,77	-	27 545 450,23	7 445 499,46	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONESIDBXT SMI	EUR	1 056 940,90	-	1 373 216,00	316 275,10	LU0274221281
PARTICIPACIONESIDBXT 50	EUR	1 174 066,37	-	1 587 552,80	413 486,43	LU0380865021
PARTICIPACIONESIDBXT SP500	EUR	63 156,65	-	102 997,05	39 840,40	LU0490618542
PARTICIPACIONESISHARE GLO	USD	345 196,48	-	277 891,16	(67 305,32)	US4642882249
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 639 360,40	-	3 341 657,01	702 296,61	
TOTAL Cartera Exterior		48 508 011,77	11 972,62	56 707 210,78	8 199 199,01	



006156964

CLASE 8.ª

GCO Global 50, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Fondo mixto que combina la inversión en activos de renta fija y hasta un 50% en renta variable tanto nacional como internacional. La inversión en renta fija del fondo no tendrá una duración media determinada.

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 8,98 euros, lo que supone una disminución del -9,87% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del Fondo ha pasado de 72.113.038,84 a 74.769.023,84 euros y el número de partícipes de 592 a 589.

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.

GCO Global 50, 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.



006156965

CLASE 8.^a

BOLLETTA

GCO Global 50, 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 adelantarán 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 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).

GCO Global 50, 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.