

GCO Global 50, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
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 2023, 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 2023, 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 2023.

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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)

21 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

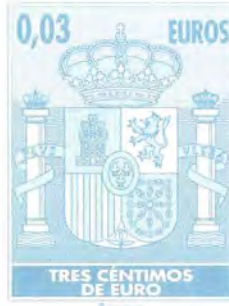
2024 Núm. 20/24/04575

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



009929868

GCO Global 50, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023

GCO Global 50, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	85 506 017,89	75 194 342,47
Deudores	205 333,03	199 298,48
Cartera de inversiones financieras	79 127 760,11	64 682 139,27
Cartera interior	4 077 608,83	3 589 953,25
Valores representativos de deuda	1 570 038,45	1 501 630,06
Instrumentos de patrimonio	2 507 570,38	2 088 323,19
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	75 200 775,60	61 240 087,08
Valores representativos de deuda	37 446 227,86	31 830 265,19
Instrumentos de patrimonio	33 717 304,33	26 212 504,94
Instituciones de Inversión Colectiva	4 037 243,41	3 197 316,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(150 624,32)	(147 901,06)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 172 924,75	10 312 904,72
TOTAL ACTIVO	85 506 017,89	75 194 342,47

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



009929869

CLASE 8.ª**GCO Global 50, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	85 309 936,72	74 769 023,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	85 309 936,72	74 769 023,84
Capital	-	-
Partícipes	78 571 751,97	84 121 605,93
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	8 330 607,56	(7 760 159,28)
(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	196 081,17	425 318,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	196 081,17	425 318,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	85 506 017,89	75 194 342,47
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	47 487 540,05	35 060 571,17
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	7 760 159,28	-
Otros	39 727 380,77	35 060 571,17
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	47 487 540,05	35 060 571,17

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

GCO Global 50, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 216 912,89)	(1 153 493,08)
Comisión de gestión	(1 168 679,97)	(1 102 923,64)
Comisión de depositario	(39 051,35)	(41 835,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 181,57)	(8 734,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 216 912,89)	(1 153 493,08)
Ingresos financieros	1 581 353,98	906 964,84
Gastos financieros	(66 303,19)	(96 228,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 779 410,08	(5 412 959,91)
Por operaciones de la cartera interior	400 902,17	(114 083,56)
Por operaciones de la cartera exterior	7 378 507,91	(5 298 876,35)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	278 126,60	(2 004 442,80)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(17 600,68)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	295 727,28	(2 004 442,80)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	9 572 587,47	(6 606 666,20)
Resultado antes de impuestos	8 355 674,58	(7 760 159,28)
Impuesto sobre beneficios	(25 067,02)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 330 607,56	(7 760 159,28)

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 2023.

GCO Global 50, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 330 607,56
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	8 330 607,56

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 2022	84 121 605,93	365 888,26	(1 958 311,07)	(7 760 159,28)	-	-	74 769 023,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	84 121 605,93	365 888,26	(1 958 311,07)	(7 760 159,28)	-	-	74 769 023,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 330 607,56	-	-	8 330 607,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 760 159,28)	-	-	7 760 159,28	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 703 229,74	-	-	-	-	-	15 703 229,74
Reembolsos	(13 492 924,42)	-	-	-	-	-	(13 492 924,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	78 571 751,97	365 888,26	(1 958 311,07)	8 330 607,56	-	-	85 309 936,72

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 2023.

CLASE 8.ª



009929870

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)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 140 095,76	-	-	(5 140 095,76)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	27 267 545,83	-	-	-	-	-	27 267 545,83
Reembolsos	(16 851 401,55)	-	-	-	-	-	(16 851 401,55)
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



009929871

CLASE 8.ª

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada 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 10 de enero 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 del Fondo está encomendada a Grupo Catalana Occidente, 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 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.
- 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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 2023 y 2022 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. Durante el ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 30 de septiembre de 2023, la comisión de depositaria ha sido del 0,055%, a partir del 1 de octubre de 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,03%.

Durante el ejercicio 2023 y 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.

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.



009929872

CLASE B.3

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- 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.

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.

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



009929873

CLASE 8.ª

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

- 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

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

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



009929874

CLASE 8.ª

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 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.

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

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	<u>205 333,03</u>	<u>199 298,48</u>
	<u>205 333,03</u>	<u>199 298,48</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023, recoge retenciones por dividendos pagados por empresas extranjeras pendiente de devolución y el impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2022, el capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" recogía el impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio y retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	80 820,92	317 643,36
Otros	<u>115 260,25</u>	<u>107 675,27</u>
	<u>196 081,17</u>	<u>425 318,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge otras retenciones.

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



009929875

CLASE 8.ª**GCO Global 50, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	4 077 608,83	3 589 953,25
Valores representativos de deuda	1 570 038,45	1 501 630,06
Instrumentos de patrimonio	2 507 570,38	2 088 323,19
Cartera exterior	75 200 775,60	61 240 087,08
Valores representativos de deuda	37 446 227,86	31 830 265,19
Instrumentos de patrimonio	33 717 304,33	26 212 504,94
Instituciones de Inversión Colectiva	4 037 243,41	3 197 316,95
Intereses de la cartera de inversión	(150 624,32)	(147 901,06)
	79 127 760,11	64 682 139,27

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 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	6 172 924,75	10 312 904,72
	6 172 924,75	10 312 904,72

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a participes	<u>85 309 936,72</u>	<u>74 769 023,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 562 393,88</u>	<u>8 329 591,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,96</u>	<u>8,98</u>
Número de participes	<u>516</u>	<u>589</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a participes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones ascienden a dos, que representan a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el 83,58% y 81,85%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Participes		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	29,68%	29,72%
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	<u>53,90%</u>	<u>52,13%</u>
	<u>83,58%</u>	<u>81,85%</u>

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	7 760 159,28	-
Otros	<u>39 727 380,77</u>	<u>35 060 571,17</u>
	<u>47 487 540,05</u>	<u>35 060 571,17</u>

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente al valor nominal de los títulos custodiados por la entidad depositaria del Fondo.



009929876

CLASE 8.ª

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 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.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio se obtiene principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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.

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 2023 y 2022.

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

GCO Global 50, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

GCO Global 50, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(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	(6 647,15)	648 568,19	(69 036,81)	ES0205045026
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	829 079,00	(19 274,85)	821 791,33	(7 287,67)	ES0305045009
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	100 192,00	533,67	99 678,93	(513,07)	ES0313679K13
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 646 876,00	(25 388,33)	1 570 038,45	(76 837,55)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CELLNEX	EUR	271 798,59	-	218 239,20	(53 559,39)	ES0105066007
ACCIONES INDITEX	EUR	110 913,12	-	148 453,95	37 540,83	ES0148396007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	279 647,50	-	342 978,30	63 330,80	ES0140609019
ACCIONES IBERDROLA	EUR	271 879,24	-	346 283,51	74 404,27	ES0144580Y14
ACCIONES BSCH	EUR	488 259,59	-	576 377,53	88 117,94	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	307 267,58	-	368 705,77	61 438,19	ES0113211835
ACCIONES TELEFONICA	EUR	261 195,62	-	209 219,87	(51 975,75)	ES0178430E18
ACCIONES REPSOL	EUR	261 250,10	-	297 312,25	36 062,15	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 252 211,34	-	2 507 570,38	255 359,04	
TOTAL Cartera Interior		3 899 087,34	(25 388,33)	4 077 608,83	178 521,49	

CLASE 8ª



GCO Global 50, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANK OF AM 4,92 2025-09-22	EUR	2 957 806,00	(32 066,44)	2 949 492,54	(8 313,46)	XS2387929834
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1 059 850,00	(35 016,92)	1 004 642,08	(55 207,92)	XS1725677543
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	918 275,70	26 369,43	918 357,92	82,22	XS2557526006
BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	2 010 360,00	6 657,63	2 029 151,22	18 791,22	XS2554487905
BONO VATTENFALL AB 4,48 2024-04-18	EUR	1 865 724,00	14 095,52	1 867 397,03	1 673,03	XS2546459582
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	599 250,00	3 470,05	594 613,57	(4 636,43)	XS2463974571
BONO SAN PAOLO 4,56 2025-03-17	EUR	2 067 199,97	4 953,92	2 070 433,89	3 233,92	XS2597970800
BONO ACCIONA FI 0,44 2024-06-27	EUR	2 200 000,00	4 931,82	2 164 461,97	(35 538,03)	XS2435665257
BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	1 016 140,00	23 695,48	1 026 467,96	10 327,96	FR001400IDW0
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	1 398 344,00	1 800,51	1 297 449,87	(100 894,13)	XS2355599197
BONO INM.COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	1 513 722,00	(43 236,90)	1 419 728,60	(93 993,40)	XS1808395930
BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	1 083 160,00	(34 127,86)	1 011 299,01	(71 860,99)	XS1823300949
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1 070 260,00	(26 498,09)	1 038 915,93	(31 344,07)	XS1551726810
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	200 960,00	5 984,40	202 746,67	1 786,67	XS2575555938
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	798 088,00	21 459,60	802 434,04	4 346,04	XS2613658470
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	2 068 971,01	37 274,80	2 028 302,46	(40 668,55)	XS2463505581
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	1 373 931,00	(42 865,67)	1 319 594,04	(54 336,96)	XS1851313863
BONO CEPESA 1,00 2024-11-16	EUR	400 624,00	2 959,42	389 193,51	(11 430,49)	XS1996435688
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	99 774,00	395,20	98 099,40	(1 674,60)	XS2018637913
BONO PSA BANQUE 0,63 2024-03-21	EUR	706 769,00	(4 110,13)	695 728,17	(11 040,83)	XS2015267953
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	499 315,00	778,23	487 243,76	(12 071,24)	XS2049630887
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	299 205,00	826,13	291 459,66	(7 745,34)	XS2063659945
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	498 990,00	1 303,82	479 160,29	(19 829,71)	XS2124046918
BONO PSA BANQUE 3,88 2025-12-19	EUR	694 512,00	27 278,51	703 600,50	9 088,50	FR001400F6V1
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	301 065,00	(523,24)	296 520,52	(4 544,48)	XS2182055181
BONO JPMORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	1 488 032,00	(46 896,09)	1 435 346,67	(52 685,33)	XS1174469137
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	1 046 020,00	(23 495,44)	1 004 686,45	(41 333,55)	XS1591781452
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	1 406 755,00	59,74	1 357 269,22	(49 485,78)	XS2102931594
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	1 110 060,00	(56 187,03)	1 067 659,33	(42 400,67)	XS2150006646
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	2 008 224,00	62 459,70	2 010 416,19	2 192,19	XS2572989650
BONO SAN PAOLO 4,80 2025-11-16	EUR	1 554 708,30	9 183,45	1 556 933,58	2 225,28	XS2719281227
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	1 047 690,00	(32 719,91)	1 039 874,70	(7 815,30)	XS2147994995
BONO IBM 0,88 2025-01-31	EUR	812 832,00	(3 429,63)	787 547,11	(25 284,89)	XS1944456109
TOTALES Renta fija privada cotizada		38 176 616,98	(125 235,99)	37 446 227,86	(730 389,12)	

GCO Global 50, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	411 091,12	-	563 231,76	152 140,64	FR0000120073
ACCIONES VIVENDI	EUR	222 385,02	-	58 655,91	(163 729,11)	FR0000127771
ACCIONES COLGATE	USD	428 355,60	-	493 178,10	64 822,50	US1941621039
ACCIONES ABBVIE	USD	186 593,75	-	188 816,60	2 222,85	US00287Y1091
ACCIONES ESTEE	USD	465 819,98	-	375 726,97	(90 093,01)	US5184391044
ACCIONES TOTAL SE	EUR	591 154,10	-	784 106,40	192 952,30	FR0000120271
ACCIONES BASF	EUR	240 894,37	-	179 022,60	(61 871,77)	DE000BASF111
ACCIONES ASML	EUR	1 048 400,99	-	1 424 753,00	376 352,01	NL0010273215
ACCIONES EON	EUR	209 543,54	-	267 543,00	57 999,46	DE000ENAG999
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	160 767,73	-	174 630,75	13 863,02	DE0005557508
ACCIONES GOLDMAN	USD	330 811,75	-	373 923,27	43 111,52	US38141G1040
ACCIONES VINCI	EUR	204 706,81	-	235 927,50	31 220,69	FR0000125486
ACCIONES COCA COLA	USD	366 206,39	-	483 760,90	117 554,51	US1912161007
ACCIONES ESSILOR	EUR	211 091,81	-	322 340,00	111 248,19	FR0000121667
ACCIONES NETFLIX	USD	383 082,91	-	485 159,89	102 076,98	US64110L1061
ACCIONES ADIDAS	EUR	165 486,14	-	110 496,00	(54 990,14)	DE000A1EWWW0
ACCIONES MERCK	USD	196 934,89	-	359 383,80	162 448,91	US58933Y1055
ACCIONES LOREAL	EUR	427 358,07	-	601 617,75	174 259,68	FR0000120321
ACCIONES EXXON	USD	633 012,73	-	705 085,88	72 073,15	US30231G1022
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 283 510,09	-	2 806 588,97	1 523 078,88	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	189 546,88	-	173 094,69	(16 452,19)	US7170811035
ACCIONES BANK OF AM	USD	747 080,68	-	587 905,83	(159 174,85)	US0605051046
ACCIONES CHEVRON CO	USD	824 952,65	-	842 479,03	17 526,38	US1667641005
ACCIONES ENEL SPA	EUR	302 743,63	-	297 250,64	(5 492,99)	IT0003128367
ACCIONES ENI	EUR	242 872,33	-	278 535,50	35 663,17	IT0003132476
ACCIONES PHILIPS	EUR	151 375,50	-	178 168,25	26 792,75	NL00000009538
ACCIONES WAL MART	USD	280 168,14	-	378 737,02	98 568,88	US9311421039
ACCIONES ING GROEP	EUR	289 689,83	-	291 282,41	1 592,58	NL0011821202
ACCIONES NOKIA	EUR	141 202,59	-	98 411,74	(42 790,85)	FI0009000681
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	293 772,71	-	350 827,50	57 054,79	DE0008404005
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	530 672,56	-	725 302,20	194 629,64	FR0000121972
ACCIONES INFINEON	EUR	224 900,02	-	265 545,00	40 644,98	DE0006231004
ACCIONES MITTAL STE	EUR	123 682,82	-	118 361,75	(5 321,07)	LU1598757687
ACCIONES SIEMENS	EUR	345 706,90	-	491 578,56	145 871,66	DE0007236101
ACCIONES MASTERCARD	USD	507 851,54	-	552 504,12	44 652,58	US57636Q1040

CLASE B.1



GCO Global 50, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	264 435,44	-	371 229,10	106 793,66	US0079031078
ACCIONES SALESFORCE	USD	384 103,85	-	402 850,44	18 746,59	US79466L3024
ACCIONES APPLE	USD	885 055,80	-	2 249 002,94	1 363 947,14	US0378331005
ACCIONES VISA	USD	560 547,17	-	683 952,35	123 405,18	US92826C8394
ACCIONES ADYEN	EUR	221 485,78	-	108 493,80	(112 991,98)	NL0012969182
ACCIONES ASM INT	EUR	138 330,29	-	180 930,75	42 600,46	NL0000334118
ACCIONES ABBOTT	USD	327 646,47	-	306 608,61	(21 037,86)	US0028241000
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	39 480,00	-	47 968,20	8 488,20	DE000DTR0CK8
ACCIONES MORGAN ST	USD	423 881,04	-	465 447,50	41 566,46	US6174464486
ACCIONES UNION P CO	USD	175 139,33	-	189 126,73	13 987,40	US9078181081
ACCIONES AMAZON	USD	1 279 893,89	-	1 576 657,94	296 764,05	US0231351067
ACCIONES GOOGLE	USD	1 133 898,96	-	1 774 755,19	640 856,23	US02079K3059
ACCIONES TESLA	USD	114 377,90	-	111 420,96	(2 956,94)	US88160R1014
ACCIONES LINDE	USD	487 159,10	-	574 822,86	87 663,76	IE000S9YS762
ACCIONES PALO ALTO	USD	76 861,54	-	255 104,99	178 243,45	US6974351057
ACCIONES NVIDIA	USD	937 775,56	-	1 453 494,70	515 719,14	US67066G1040
ACCIONES SAP AG	EUR	368 579,42	-	441 593,68	73 014,26	DE0007164600
ACCIONES CATERPILLAR	USD	130 823,59	-	178 114,46	47 290,87	US1491231015
ACCIONES AMERICAN E	USD	284 095,66	-	321 595,52	37 499,86	US0258161092
ACCIONES MUNCHENER	EUR	151 697,82	-	231 436,70	79 738,88	DE0008430026
ACCIONES ELI LILLY	USD	186 004,64	-	337 955,25	151 950,61	US5324571083
ACCIONES SANOFI	EUR	498 726,72	-	516 389,28	17 662,56	FR0000120578
ACCIONES PINAULT PR	EUR	172 301,53	-	117 705,00	(54 596,53)	FR0000121485
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	212 291,34	-	127 452,00	(84 839,34)	DE0007664039
ACCIONES AXA	EUR	166 447,50	-	215 335,98	48 888,48	FR0000120628
ACCIONES PROCTER	USD	211 301,91	-	272 663,43	61 361,52	US7427181091
ACCIONES DAIMLER	EUR	176 497,75	-	176 391,00	(106,75)	DE0007100000
ACCIONES LVMH	EUR	530 632,53	-	823 832,80	293 200,27	FR0000121014
ACCIONES JPMORGAN	USD	452 046,69	-	731 003,17	278 956,48	US46625H1005
ACCIONES BNP	EUR	465 288,45	-	552 106,39	86 817,94	FR0000131104
ACCIONES PERNOD	EUR	297 025,56	-	265 983,75	(31 041,81)	FR0000120693
ACCIONES ACCENTURE	USD	141 192,90	-	187 550,41	46 357,51	IE00B4BNMY34
ACCIONES MCDONALDS	USD	337 352,55	-	631 752,44	294 399,89	US5801351017
ACCIONES AMGEN	USD	185 699,86	-	212 642,72	26 942,86	US0311621009
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 781 505,11		- 33 717 304,33	7 935 799,22	
Acciones y participaciones Directiva						

GCO Global 50, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	345 196,48	-	210 510,24	(134 686,24)	US4642882249
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1 088 855,63	-	1 295 306,67	206 451,04	LU0490618542
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	1 371 203,18	-	1 524 138,50	152 935,32	LU0380865021
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	878 234,16	-	1 007 288,00	129 053,84	LU0274221281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 683 489,45	-	4 037 243,41	353 753,96	
TOTAL Cartera Exterior		67 641 611,54	(125 235,99)	75 200 775,60	7 559 164,06	

CLASE B³



GCO Global 50, F.I.

Anexo II. 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						
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	100 192,00	573,51	97 160,07	(3 031,93)	ES0313679K13
BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	717 605,00	(4 090,82)	605 869,79	(111 735,21)	ES0205045026
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	829 079,00	(12 597,90)	798 600,20	(30 478,80)	ES0305045009
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 646 876,00	(16 115,21)	1 501 630,06	(145 245,94)	
Acciones admitidas cotización						
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 BSCH	EUR	488 259,59	-	427 384,05	(60 875,54)	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	271 879,24	-	318 860,89	46 981,65	ES0144580Y14
ACCIONES LA CAIXA	EUR	279 647,50	-	338 007,60	58 360,10	ES0140609019
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
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)	

GCO Global 50, F.I.

Anexo II. 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 cotizada						
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 SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	299 205,00	667,28	280 716,94	(18 488,06)	XS2063659945
BONO INM. COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	1 513 722,00	(18 546,65)	1 331 098,43	(182 623,57)	XS1808395930
BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	2 010 360,00	10 203,11	1 991 754,15	(18 605,85)	XS2554487905
BONO FCC SER 0,82 2023-09-04	EUR	903 891,00	(2 617,21)	880 263,80	(23 627,20)	XS2081491727
BONO CEPESA 1,00 2024-11-16	EUR	400 624,00	3 077,96	373 814,97	(26 809,03)	XS1996435688
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	99 774,00	350,45	95 291,67	(4 482,33)	XS2018637913
BONO REN BANQUE 1,00 2023-02-17	EUR	305 967,00	(4 290,14)	304 187,11	(1 779,89)	FR0013169778
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 MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	499 315,00	641,88	472 670,63	(26 644,37)	XS2049630887
BONO FORD 1,51 2023-02-17	EUR	1 012 200,00	2 307,54	1 004 911,45	(7 288,55)	XS2013574202
BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	210 252,00	(118,68)	205 342,59	(4 909,41)	DE000A2R9ZT1
BONO SCHNEIDER 0,01 2023-05-12	EUR	99 961,00	37,28	98 848,72	(1 112,28)	FR0013517711
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 SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	498 990,00	1 101,43	459 502,68	(39 487,32)	XS2124046918
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	1 047 690,00	(19 640,83)	1 015 335,62	(32 354,38)	XS2147994995
BONO IBM 0,88 2025-01-31	EUR	812 832,00	(670,48)	766 283,96	(46 548,04)	XS1944456109
BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	299 340,00	2 209,85	298 692,20	(647,80)	DE000A2RYD83
BONO PSA BANQUE 0,63 2024-03-21	EUR	706 769,00	(2 514,93)	673 391,29	(33 377,71)	XS2015267953
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 AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	100 119,00	141,55	98 519,77	(1 599,23)	XS1878191052
BONO HIT FINANC 0,63 2023-03-27	EUR	99 861,00	616,41	99 283,33	(577,67)	FR0013298684
BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	198 982,00	2 014,44	198 163,72	(818,28)	XS1752476538
BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	1 083 160,00	(16 880,03)	953 323,73	(129 836,27)	XS1823300949
BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	99 836,00	465,30	99 494,89	(341,11)	XS1960678099
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	599 250,00	3 100,06	581 269,28	(17 980,72)	XS2463974571
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	1 046 020,00	(11 299,39)	964 468,29	(81 551,71)	XS1591781452
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 INM. COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1 059 850,00	(20 958,91)	943 948,09	(115 901,91)	XS1725677543
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	200 011,00	1 775,17	199 779,13	(231,87)	XS1759603761
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1 070 260,00	(4 149,90)	993 343,05	(76 916,95)	XS1551726810
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	918 275,70	3 052,75	906 701,42	(11 574,28)	XS2557526006
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	199 030,00	1 635,63	198 794,67	(235,33)	XS1944456018
BONO VATTENFALL AB 1,84 2024-04-18	EUR	1 865 724,00	6 526,00	1 866 367,47	643,47	XS2546459582

CLASE B2



009929880

GCO Global 50, F.I.

Anexo II. 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 SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	301 065,00	(255,04)	288 834,49	(12 230,51)	XS2182055181
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	2 068 971,01	20 986,87	1 990 036,99	(78 934,02)	XS2463505581
BONO ACCIONA FI 0,44 2024-06-27	EUR	2 200 000,00	4 940,74	2 089 050,60	(110 949,40)	XS2435665257
BONO JPMORGAN 1,50 2025-01-27	EUR	1 488 032,00	(26 714,50)	1 402 019,08	(86 012,92)	XS1174469137
			(131)			
TOTALES Renta fija privada cotizada		33 566 234,71	785,85)	31 830 265,19	(1 735 969,52)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PFIZER	USD	189 546,88	-	317 683,21	128 136,33	US7170811035
ACCIONES ASM INT	EUR	138 330,29	-	90 725,25	(47 605,04)	NL0000334118
ACCIONES WAL MART	USD	422 259,45	-	529 411,14	107 151,69	US9311421039
ACCIONES AXA	EUR	166 447,50	-	190 253,61	23 806,11	FR0000120628
ACCIONES AMGEN	USD	185 699,86	-	199 954,79	14 254,93	US0311621009
ACCIONES MUNCHENER	EUR	151 697,82	-	187 568,00	35 870,18	DE0008430026
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	160 767,73	-	149 644,50	(11 123,23)	DE0005557508
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	212 291,34	-	132 718,80	(79 572,54)	DE0007664039
ACCIONES ELI LILLY	USD	186 004,64	-	218 717,98	32 713,34	US5324571083
ACCIONES UNION P CO	USD	175 139,33	-	164 418,03	(10 721,30)	US9078181081
ACCIONES AMERICAN E	USD	187 343,54	-	164 933,44	(22 410,10)	US0258161092
ACCIONES LVMH	EUR	377 273,63	-	637 746,20	260 472,57	FR0000121014
ACCIONES MCDONALDS	USD	337 352,55	-	579 002,86	241 650,31	US5801351017
ACCIONES BOEING	USD	333 788,52	-	326 528,87	(7 259,65)	US0970231058
ACCIONES ABBOTT	USD	187 415,71	-	177 940,82	(9 474,89)	US0028241000
ACCIONES GOLDMAN	USD	330 811,75	-	343 219,62	12 407,87	US38141G1040
ACCIONES ESSILOR	EUR	211 091,81	-	300 330,00	89 238,19	FR0000121667
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	39 480,00	-	40 812,45	1 332,45	DE000DTROCK8
ACCIONES EON	EUR	209 543,54	-	205 534,68	(4 008,86)	DE000ENAG999
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	324 853,81	-	349 271,20	24 417,39	FR0000120073
ACCIONES GOOGLE	USD	1 436 629,64	-	1 480 252,97	43 623,33	US02079K3059
ACCIONES CONOCO	USD	441 117,29	-	613 974,78	172 857,49	US20825C1045
ACCIONES VINCI	EUR	104 426,42	-	103 085,45	(1 340,97)	FR0000125486
ACCIONES TOTAL SE	EUR	532 657,25	-	695 530,35	162 873,10	FR0000120271
ACCIONES EXXON	USD	440 809,31	-	645 520,32	204 711,01	US30231G1022
ACCIONES MICROSOFT	USD	886 051,93	-	1 567 959,07	681 907,14	US5949181045
ACCIONES AMAZON	USD	1 112 630,95	-	743 876,69	(368 754,26)	US0231351067
ACCIONES DASSAULT	EUR	214 454,51	-	173 671,58	(40 782,93)	FR0014003TT8
ACCIONES MODERNA	USD	151 989,46	-	181 214,01	29 224,55	US60770K1079

GCO Global 50, F.I.

Anexo II. 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 PALO ALTO	USD	76 861,54	-	124 484,54	47 623,00	US6974351057
ACCIONES NVIDIA	USD	633 486,76	-	340 606,54	(292 880,22)	US67066G1040
ACCIONES TESLA	USD	114 377,90	-	56 958,52	(57 419,38)	US88160R1014
ACCIONES MASTERCARD	USD	339 697,33	-	315 084,63	(24 612,70)	US57636Q1040
ACCIONES SANOFI	EUR	498 726,72	-	516 849,52	18 122,80	FR0000120578
ACCIONES VIVENDI	EUR	222 385,02	-	54 036,67	(168 348,35)	FR0000127771
ACCIONES ASML	EUR	932 815,50	-	997 524,00	64 708,50	NL0010273215
ACCIONES VISA	USD	345 751,54	-	362 924,99	17 173,45	US92826C8394
ACCIONES APPLE	USD	782 971,58	-	1 563 286,69	780 315,11	US0378331005
ACCIONES PAYPAL	USD	314 139,34	-	119 420,74	(194 718,60)	US70450Y1038
ACCIONES SALESFORCE	USD	384 103,85	-	209 320,04	(174 783,81)	US79466L3024
ACCIONES CATERPILLAR	USD	280 336,26	-	318 891,17	38 554,91	US1491231015
ACCIONES NETFLIX	USD	383 082,91	-	303 006,07	(80 076,84)	US64110L1061
ACCIONES ADIDAS	EUR	165 486,14	-	76 476,00	(89 010,14)	DE000A1EWWW0
ACCIONES MITTAL STE	EUR	231 536,39	-	212 082,25	(19 454,14)	LU1598757687
ACCIONES LOREAL	EUR	427 358,07	-	445 356,00	17 997,93	FR0000120321
ACCIONES ABBVIE	USD	186 593,75	-	203 050,40	16 456,65	US00287Y1091
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 ESTEE	USD	465 819,98	-	657 300,29	191 480,31	US5184391044
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	513 753,32	-	512 422,40	(1 330,92)	FR0000121972
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 PROCTER	USD	211 301,91	-	290 802,65	79 500,74	US7427181091
ACCIONES CHEVRON CO	USD	441 639,11	-	627 083,23	185 444,12	US1667641005
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 SOC GENER	EUR	163 588,34	-	112 351,80	(51 236,54)	FR0000130809
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	293 772,71	-	291 305,00	(2 467,71)	DE0008404005
ACCIONES SAP AG	EUR	368 579,42	-	305 170,74	(63 408,68)	DE0007164600
ACCIONES ADYEN	EUR	381 050,81	-	206 144,00	(174 906,81)	NL0012969182
ACCIONES DAIMLER	EUR	176 497,75	-	173 148,00	(3 349,75)	DE0007100000
ACCIONES ING GROEP	EUR	289 689,83	-	245 240,58	(44 449,25)	NL0011821202
ACCIONES MORGAN ST	USD	289 930,56	-	319 668,85	29 738,29	US6174464486
ACCIONES ACCENTURE	USD	141 192,90	-	147 067,35	5 874,45	IE00B4BNMY34
ACCIONES PERNOD	EUR	297 025,56	-	305 943,75	8 918,19	FR0000120693

CLASE B.1



009929881

GCO Global 50, F.I.

Anexo II. 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 BNP	EUR	465 288,45	-	469 718,25	4 429,80	FR0000131104
ACCIONES JPMORGAN	USD	452 046,69	-	594 274,08	142 227,39	US46625H1005
ACCIONES BANK OF AM	USD	747 080,68	-	596 345,63	(150 735,05)	US0605051046
ACCIONES MERCK	USD	313 558,87	-	600 508,45	286 949,58	US58933Y1055
ACCIONES ENI	EUR	143 445,89	-	155 818,21	12 372,32	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		24 066 652,35	-	26 212 504,94	2 145 852,59	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	345 196,48	-	276 750,35	(68 446,13)	US4642882249
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1 394 549,44	-	1 352 457,70	(42 091,74)	LU0490618542
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1 471 858,60	-	1 568 108,90	96 250,30	LU0274221281
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	



009929882

CLASE II.ª

GCO Global 50, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 será en activos de emisores públicos o privados, denominados en euros, sin una duración media determinada. 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 2023 asciende a 9,96 euros, lo que supone un aumento del +11,00% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 el patrimonio del Fondo ha pasado de 74.769.023,84 a 85.309.936,72 euros y el número de partícipes de 589 a 516.

Evolución de los mercados en el año 2023

Durante todo el año 2023 la atención de los mercados ha estado centrada en la inflación y las subidas de los tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales para tratar de combatirla. En el inicio del año los pronósticos sobre la evolución de la economía eran pesimistas. No obstante, el año cierra con un balance económico mejor de lo esperado. El crecimiento del PIB de EEUU en 2023 se situó en el +2,5%, frente al +0,2% previsto a principios de año. En la Eurozona se espera un crecimiento del +0,5%, frente al -0,1% inicialmente previsto.

En política monetaria tanto la Reserva Federal (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) continuaron incrementando los tipos de interés hasta junio y septiembre, respectivamente. Sin embargo, la disminución en los datos de inflación, junto con indicadores de una actividad económica más débil, llevaron a los mercados en noviembre a anticipar recortes en los tipos de interés a partir de marzo de 2024. Tras dos años de aumentos constantes de los tipos, los mercados consideraron concluido el ciclo de endurecimiento monetario. En la reunión de la Fed de diciembre, su presidente, Jerome Powell, admitió que los miembros del banco central habían debatido sobre cuándo iniciarían las bajadas de los tipos de interés.

Por otro lado, el sector bancario en EEUU experimentó entre marzo y mayo una crisis que llevó a la quiebra a varios bancos regionales (Silicon Valley Bank, Silvergate Bank, Signature Bank y First Republic Bank), con el endurecimiento de las condiciones monetarias como uno de los factores clave que desencadenaron la pérdida de confianza y los problemas de liquidez. En Europa, Credit Suisse estuvo en el punto de mira, después de verse involucrado en los últimos años en escándalos financieros, inversiones fallidas e investigaciones judiciales. El Banco Central de Suiza (SNB) forzó un acuerdo para que UBS comprara Credit Suisse por 3.000 millones de francos suizos.

En lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, en el último trimestre se ha visto un cambio de tendencia. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha registrado un +3,88% a cierre de diciembre, aunque llegó a niveles cercanos al +5% en octubre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha retrocedido desde el +2,57% de diciembre 2022 hasta el +2,02% a cierre de 2023, con un máximo del +2,97% en octubre. Finalmente, la deuda española a diez años ha caído desde el +3,65% en 2022 hasta cerrar el año en el +2,99%, habiendo superado en varias ocasiones el nivel del +4%.

En los mercados de renta variable los principales índices bursátiles han cerrado el año con importantes avances, más significativos en EEUU por su mayor exposición a compañías de crecimiento, fundamentalmente del sector tecnológico. El Ibex-35, con una subida del

GCO Global 50, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

+22,76%, ha tenido un comportamiento mejor que otros índices europeos. El Eurostoxx-50 ha subido en el año un +19,19%, mientras que en EEUU el S&P-500 ha registrado un alza del +24,23% y el Nasdaq, índice con más peso tecnológico, ha repuntado un +43,42%.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre. Tanto la renta fija pública como la privada se han revalorizado por las caídas en las curvas de tipos en 2023. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han registrado una moderación. 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 58 puntos básicos frente a los 74pb de finales de junio.

Previsiones:

En 2024, la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico seguirán siendo factores clave en la evolución de los mercados financieros. Durante el último trimestre de 2023 ni la Fed ni el BCE modificaron los tipos de interés, tras las fuertes alzas acumuladas desde mediados de 2022. A finales de año, el mercado anticipaba que en EEUU los primeros recortes se producirían en marzo, pero en los primeros meses quedó claro que la decisión se aplazará sin que haya indicios de cuándo se hará efectiva, en un año marcado por las elecciones presidenciales en noviembre y en el que cualquier decisión podría interpretarse en clave política. Para la Eurozona se esperaba que el primer recorte se realizase en abril, aunque la presidente del BCE, ha indicado que aún es pronto para debatir sobre recortes en los tipos de interés. Las principales economías inician el año con un enfriamiento de la actividad, pero a ritmos diferentes, siendo más pronunciado en Europa y bastante más suave en EEUU. La economía mundial parece dirigirse hacia un aterrizaje suave que permitiría una reducción de la inflación, con un coste asumible en términos de crecimiento. Sin embargo, los objetivos de inflación de los bancos centrales aún no se han alcanzado y aunque las subidas de los tipos de interés parecen haber tocado techo, sus efectos se siguen trasladando a la economía.

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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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.



009929883



CLASE 8.^a

GCO Global 50, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria