

GCO Mixto, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GCO Mixto, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024. 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024 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)

27 de marzo de 2025

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/01886

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

GCO Mixto, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



008858936

GCO Mixto, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	182 406 822,49	170 447 534,65
Deudores	358 618,72	223 084,48
Cartera de inversiones financieras	168 768 224,87	161 660 753,79
Cartera interior	2 911 061,98	9 624 295,74
Valores representativos de deuda	-	6 409 379,76
Instrumentos de patrimonio	2 911 061,98	3 214 915,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	164 059 662,73	150 811 824,30
Valores representativos de deuda	116 548 055,67	106 243 524,13
Instrumentos de patrimonio	44 526 693,48	41 262 953,28
Instituciones de Inversión Colectiva	2 984 913,58	3 305 346,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 797 500,16	1 224 633,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 279 978,90	8 563 696,38
TOTAL ACTIVO	182 406 822,49	170 447 534,65

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008858937

GCO Mixto, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	182 092 360,15	170 184 744,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	182 092 360,15	170 184 744,35
Capital	-	-
Partícipes	166 205 510,61	155 990 101,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	259 024,18	259 024,18
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 601 445,92	1 601 445,92
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	14 026 379,44	12 334 172,76
(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	314 462,34	262 790,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	314 462,34	262 790,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	182 406 822,49	170 447 534,65
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	117 403 586,51	121 829 466,92
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	-	6 849 163,56
Otros	117 403 586,51	114 980 303,36
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	117 403 586,51	121 829 466,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8ª



008858938

GCO Mixto, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 616 836,25)	(2 556 565,08)
Comisión de gestión	(2 551 924,08)	(2 462 473,21)
Comisión de depositario	(52 798,44)	(82 724,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 113,73)	(11 367,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 616 836,25)	(2 556 565,08)
Ingresos financieros	4 324 825,74	3 591 130,48
Gastos financieros	(75 848,96)	(75 534,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	10 621 311,96	10 598 612,92
Por operaciones de la cartera interior	305 546,44	516 913,41
Por operaciones de la cartera exterior	10 315 765,52	10 081 699,51
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 914 607,55	831 933,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	45 646,35	(43 288,89)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 747 303,80	875 222,34
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	121 657,40	-
Resultado financiero	16 784 896,29	14 946 141,97
Resultado antes de impuestos	14 168 060,04	12 389 576,89
Impuesto sobre beneficios	(141 680,60)	(55 404,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14 026 379,44	12 334 172,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

GCO Mixto, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14 026 379,44		12 334 172,76			
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	14 026 379,44		12 334 172,76			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	172 218 023,36	259 024,18	1 601 445,92	(6 848 588,33)	-	167 229 905,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	172 218 023,36	259 024,18	1 601 445,92	(6 848 588,33)	-	167 229 905,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 334 172,76	-	12 334 172,76
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 848 588,33)	-	-	6 848 588,33	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	11 555 226,56	-	-	-	-	11 555 226,56
Reembolsos	(20 934 560,10)	-	-	-	-	(20 934 560,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	155 990 101,49	259 024,18	1 601 445,92	12 334 172,76	-	170 184 744,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	155 990 101,49	259 024,18	1 601 445,92	12 334 172,76	-	170 184 744,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 026 379,44	-	14 026 379,44
Aplicación del resultado del ejercicio	12 334 172,76	-	-	(12 334 172,76)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	13 217 042,34	-	-	-	-	13 217 042,34
Reembolsos	(15 335 805,98)	-	-	-	-	(15 335 805,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	166 205 510,61	259 024,18	1 601 445,92	14 026 379,44	-	182 092 360,15

CLASE 8.ª



008858939

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008858940

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

GCO Mixto, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de diciembre de 1997 bajo la denominación de Fonbilbao Mixto, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por una denominación distinta hasta adquirir la actual con fecha 21 de junio de 2018. Tiene su domicilio social en Calle Méndez Álvaro, 31, Madrid.

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.ª



008858941

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y el período comprendido entre el 1 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, la comisión de depositaria ha sido del 0,03%. Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 30 de septiembre de 2023, la comisión de depositaria fue del 0,055%.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.ª



008858942

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



008858943

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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.



CLASE 8.ª



008858944

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



008858945

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.º



008858946

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Moneda extranjera

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

j) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.º



008858947

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas deudoras	358 618,72	223 084,48
	<u>358 618,72</u>	<u>223 084,48</u>

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

5. **Acreedores**

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	68 250,71	34 305,44
Otros	246 211,63	228 484,86
	<u>314 462,34</u>	<u>262 790,30</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge otras retenciones.

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



CLASE 8.ª



008858948

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.
En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	13 279 978,90	8 563 696,38
	<u>13 279 978,90</u>	<u>8 563 696,38</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.ª



008858949

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>182 092 360,15</u>	<u>170 184 744,35</u>
Número de participaciones	<u>16 113 292,43</u>	<u>16 314 675,56</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,30</u>	<u>10,43</u>
Número de partícipes	<u>152</u>	<u>169</u>

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

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 97,52% y el 91,68% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.

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

	2024	2023
Partícipes		
Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	<u>97,52%</u>	<u>91,68%</u>
	<u>97,52%</u>	<u>91,68%</u>

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE B.º



008858950

GCO Mixto, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

GCO Mixto, F.I.

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

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

CLASE 8.º



008858951

GCO Mixto, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1 004 800,00	28 789,12	1 017 480,11	12 680,11	XS2575555938
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	2 992 830,00	84 247,79	3 001 338,10	8 508,10	XS2613658470
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3 328 649,00	5 003,75	3 314 634,59	(14 014,41)	XS1591781452
BONO BANK OF AM 3,84 2025-09-22	EUR	6 951 931,70	(47 370,87)	6 984 313,21	32 381,51	XS2387929834
BONO BANQUE FCM 1,38 2028-07-16	EUR	4 601 800,00	99 920,55	4 669 623,29	67 823,29	XS1856834608
BONO BNP 1,50 2028-05-25	EUR	927 450,00	20 973,06	950 668,04	23 218,04	XS1419646317
BONO BPCE 3,50 2028-01-25	EUR	3 510 035,00	113 382,67	3 556 924,84	46 889,84	FR001400FB06
BONO CELLNEX FI 3,63 2028-10-24	EUR	1 185 924,00	27 951,11	1 218 571,28	32 647,28	XS2826616596
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6 455 355,00	(25 819,57)	6 449 411,97	(5 943,03)	XS1551726810
BONO CEPSA 1,00 2025-01-04	EUR	7 106 378,00	156 366,76	7 088 459,34	(17 918,66)	XS1996435688
BONO COCA COLA 1,13 2026-12-09	EUR	1 328 488,00	26 174,18	1 346 993,57	18 505,57	XS1197833053
BONO COCACOLA HBC Fin.BV 3,38 2028-01-27	EUR	279 288,80	8 095,00	284 757,46	5 468,66	XS2757515882
BONO DAIMLER IN 3,25 2027-09-15	EUR	3 583 872,00	36 545,88	3 637 100,75	53 228,75	DE000A382962
BONO EON 0,88 2025-01-04	EUR	4 239 112,00	97 663,40	4 237 677,20	(1 434,80)	XS2463505581
BONO IBERD FIN 2,63 2028-02-29	EUR	3 194 208,00	21 384,24	3 188 428,36	(5 779,64)	XS2909821899
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5 200 545,00	157 500,91	5 266 037,29	65 492,29	XS2583741934
BONO INFINEON 3,38 2027-01-26	EUR	400 724,00	11 190,71	404 762,83	4 038,83	XS2767979052
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2 730 490,00	(22 988,73)	2 700 333,51	(30 156,49)	XS1725677543
BONO JPMORGAN 2,88 2028-05-24	EUR	5 866 646,00	100 065,46	5 830 536,24	(36 109,76)	XS0935427970
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4 305 971,00	105 609,47	4 298 489,74	(7 481,26)	XS2102931594
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3 758 120,00	156 743,16	3 700 021,77	(58 098,23)	XS2355599197
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4 309 031,99	(12 947,43)	4 296 563,10	(12 468,89)	XS2150006646
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1 380 027,60	29 212,56	1 392 293,87	12 266,27	XS2621812192
BONO PROCTER 3,15 2028-04-29	EUR	3 785 788,00	82 467,57	3 869 836,95	84 048,95	XS2810308846
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	705 915,00	12 391,69	715 247,67	9 332,67	XS2629470506
BONO SAN PAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	4 306 250,30	9 238,92	4 310 719,81	4 469,51	XS2597970800
BONO SAN PAOLO 3,81 2025-11-16	EUR	365 401,50	1 415,29	366 959,08	1 557,58	XS2719281227
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	4 086 870,00	111 233,33	4 074 733,39	(12 136,61)	XS2124046918
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	(7 282,91)	1 009 658,73	(1 341,27)	XS2100690036
BONO SANTAN CF 3,75 2029-01-17	EUR	4 326 156,00	144 915,98	4 318 542,45	(7 613,55)	XS2747776487
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	2 246 222,00	3 589,62	2 293 145,59	46 923,59	FR001400M6G3
BONO STRYKER 3,38 2028-09-11	EUR	299 718,00	637,55	306 067,24	6 349,24	XS2732952838
BONO SWISSCOM Fi 3,50 2028-07-29	EUR	1 351 174,50	15 595,18	1 387 419,87	36 245,37	XS2827694170
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	4 016 079,99	19 700,93	3 981 427,84	(34 652,15)	XS1851313863
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1 938 916,56	53 608,04	1 945 903,64	6 987,08	XS2557526006
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	5 020 246,00	149 780,81	5 046 225,34	25 979,34	XS2572989650

CLASE 8.4



008858952

GCO Mixto, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



008858953

GCO Mixto, F.I.

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

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

CLASE B,²



008858954

GCO Mixto, F.I.

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

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

CLASE B²



008858955

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. 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 BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1 603 270,00	8 254,29	1 595 147,37	(8 122,63)	ES0313679K13
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4 255 498,00	(8 132,46)	4 221 343,98	(34 154,02)	ES0305045009
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	596 532,00	7 056,33	592 888,41	(3 643,59)	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 455 300,00	7 178,16	6 409 379,76	(45 920,24)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	527 951,47	-	572 003,43	44 051,96	ES0144580Y14
ACCIONES CELLNEX	EUR	219 424,71	-	241 061,60	21 636,89	ES0105066007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	413 673,45	-	423 590,31	9 916,86	ES0140609019
ACCIONES BSCH	EUR	515 949,52	-	697 960,27	182 010,75	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	232 481,56	-	274 629,95	42 148,39	ES0148396007
ACCIONES BBVA	EUR	313 526,86	-	415 330,74	101 803,88	ES0113211835
ACCIONES TELEFONICA	EUR	254 472,99	-	222 535,98	(31 937,01)	ES0178430E18
ACCIONES REPSOL	EUR	382 037,22	-	367 803,70	(14 233,52)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 859 517,78	-	3 214 915,98	355 398,20	
TOTAL Cartera Interior		9 314 817,78	7 178,16	9 624 295,74	309 477,96	

CLASE 8.ª



008858956

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. 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 RELX FIN 0,37 2024-02-18	EUR	492 840,00	6 914,11	488 925,89	(3 914,11)	XS2126161681
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	4 086 870,00	70 064,08	3 965 834,44	(121 035,56)	XS2124046918
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1 004 800,00	29 922,27	1 013 733,07	8 933,07	XS2575555938
BONO TOYOTA FIN 3,38 2026-01-13	EUR	5 020 246,00	156 244,03	5 025 945,70	5 699,70	XS2572989650
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	1 938 916,56	55 678,36	1 939 090,20	173,64	XS2557526006
BONO BANK OF AM 4,92 2025-09-22	EUR	6 951 931,70	(31 993,49)	6 963 395,50	11 463,80	XS2387929834
BONO PACCAR 3,38 2026-05-15	EUR	1 380 027,60	29 134,89	1 394 692,55	14 664,95	XS2621812192
BONO VOLKSW INT 3,13 2025-03-28	EUR	3 383 391,00	34 114,56	3 326 329,36	(57 061,64)	XS2491738352
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	302 382,00	1 571,70	300 574,74	(1 807,26)	XS2147994995
BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	2 992 830,00	80 473,40	3 009 127,75	16 297,75	XS2613658470
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	4 305 971,00	69 479,14	4 196 411,87	(109 559,13)	XS2102931594
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	3 336 746,00	43 832,99	3 268 739,26	(68 006,74)	XS2063659945
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	2 304 673,00	11 028,66	2 281 699,19	(22 973,81)	XS1614722806
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	499 315,00	778,23	487 243,76	(12 071,24)	XS2049630887
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	2 467 604,00	29 327,06	2 433 037,90	(34 566,10)	XS2018637913
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	7 106 378,00	120 702,44	6 938 050,33	(168 327,67)	XS1996435688
BONO VOLKSW INT 5,55 2024-11-16	EUR	4 116 225,99	(50 958,50)	4 118 693,50	2 467,51	XS1910947941
BONO EON 0,88 2024-12-08	EUR	4 239 112,00	74 868,11	4 154 647,23	(84 464,77)	XS2463505581
BONO JPMORGAN 0,63 2024-01-24	EUR	314 629,98	(3 828,89)	313 994,41	(635,57)	XS1456422135
BONO STRYKER 0,25 2024-11-03	EUR	2 909 250,00	59 708,55	2 846 995,22	(62 254,78)	XS2087622069
BONO ABB FIN 0,63 2024-03-31	EUR	99 875,00	578,43	99 102,17	(772,83)	XS2463974571
BONO NATWEST M 0,13 2026-06-18	EUR	3 758 120,00	97 751,33	3 614 392,60	(143 727,40)	XS2355599197
BONO PEPSICO 0,25 2024-04-06	EUR	100 441,00	(249,68)	99 180,93	(1 260,07)	XS2168625460
BONO NATWEST M 2,75 2025-04-02	EUR	4 309 031,99	25 648,83	4 222 534,81	(86 497,18)	XS2150006646
BONO VATTENFALL AB 4,48 2024-04-18	EUR	4 115 214,00	31 090,45	4 118 904,14	3 690,14	XS2546459582
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	5 200 545,00	157 207,07	5 267 582,52	67 037,52	XS2583741934
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	3 328 649,00	10 177,16	3 227 753,18	(100 895,82)	XS1591781452
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	2 730 490,00	(17 831,02)	2 635 818,96	(94 671,04)	XS1725677543
BONO TELF DEUT 1,75 2025-04-05	EUR	4 016 079,99	25 180,84	3 903 214,13	(112 865,86)	XS1851313863
BONO SIEMENS FI 0,25 2024-06-05	EUR	3 623 583,00	64 908,90	3 585 724,20	(37 858,80)	XS2182055181
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	6 455 355,00	22 328,15	6 355 904,25	(99 450,75)	XS1551726810
BONO SAN PAOLO 4,56 2025-03-17	EUR	4 306 250,30	10 319,72	4 312 986,93	6 736,63	XS2597970800
BONO SAN PAOLO 4,80 2025-11-16	EUR	365 401,50	2 158,37	365 924,51	523,01	XS2719281227
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	705 915,00	13 800,11	716 290,98	10 375,98	XS2629470506
BONO AT&T INC 2,40 2024-01-22	EUR	4 289 334,00	(8 413,52)	4 275 631,36	(13 702,64)	XS1076018131

CLASE 8.



008858957

GCO Mixto, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SANTAN CF 0,38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	(4 261,25)	975 416,59	(35 583,41)	XS2100690036
TOTALES Renta fija privada cotizada		107 569 424,61	1 217 455,59	106 243 524,13	(1 325 900,48)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BASF	EUR	75 038,26	-	53 658,00	(21 380,26)	DE000BASF111
ACCIONES PALO ALTO	USD	148 530,81	-	312 537,01	164 006,20	US6974351057
ACCIONES MITTAL STE	EUR	61 111,03	-	57 512,00	(3 599,03)	LU1598757687
ACCIONES EON	EUR	313 914,10	-	324 101,25	10 187,15	DE000ENAG999
ACCIONES ESSILOR	EUR	362 777,66	-	452 184,00	89 406,34	FR0000121667
ACCIONES PROCTER	USD	408 028,36	-	430 102,00	22 073,64	US7427181091
ACCIONES MORGAN ST	USD	552 452,50	-	591 312,62	38 860,12	US6174464486
ACCIONES APPLE	USD	1 967 136,93	-	2 787 054,44	819 917,51	US0378331005
ACCIONES PERNOD	EUR	450 116,30	-	389 790,00	(60 326,30)	FR0000120693
ACCIONES INFINEON	EUR	311 503,78	-	328 482,00	16 978,22	DE0006231004
ACCIONES JPMORGAN	USD	865 578,40	-	1 057 057,70	191 479,30	US46625H1005
ACCIONES LVMH	EUR	790 266,05	-	994 028,00	203 761,95	FR0000121014
ACCIONES DAIMLER	EUR	221 181,89	-	215 797,50	(5 384,39)	DE0007100000
ACCIONES SAP AG	EUR	361 198,40	-	523 607,92	162 409,52	DE0007164600
ACCIONES AXA	EUR	263 522,84	-	338 102,85	74 580,01	FR0000120628
ACCIONES AMGEN	USD	370 467,96	-	367 884,95	(2 583,01)	US0311621009
ACCIONES ING GROEP	EUR	388 055,37	-	422 349,35	34 293,98	NL0011821202
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	68 680,00	-	70 203,20	1 523,20	NL00150001Y2
ACCIONES Adv Micro Devices	USD	307 439,59	-	451 350,48	143 910,89	US0079031078
ACCIONES LINDE	USD	635 973,63	-	753 408,60	117 434,97	IE000S9YS762
ACCIONES GOOGLE	USD	1 660 885,77	-	2 180 955,84	520 070,07	US02079K3059
ACCIONES CATERPILLAR	USD	185 638,75	-	214 273,03	28 634,28	US1491231015
ACCIONES AMAZON	USD	1 526 210,90	-	1 825 785,03	299 574,13	US0231351067
ACCIONES UNION P CO	USD	268 209,25	-	305 940,30	37 731,05	US9078181081
ACCIONES LOREAL	EUR	508 123,24	-	697 155,55	189 032,31	FR0000120321
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	19 376,00	-	23 541,84	4 165,84	DE000DTR0CK8
ACCIONES PINAULT PR	EUR	215 440,62	-	155 610,00	(59 830,62)	FR0000121485
ACCIONES NVIDIA	USD	713 635,45	-	1 704 716,01	991 080,56	US67066G1040
ACCIONES ASM INT	EUR	222 012,22	-	258 472,50	36 460,28	NL0000334118
ACCIONES ADYEN	EUR	169 972,35	-	134 159,00	(35 813,35)	NL0012969182
ACCIONES VISA	USD	717 205,00	-	858 478,12	141 273,12	US92826C8394
ACCIONES SALESFORCE	USD	249 343,07	-	438 606,40	189 263,33	US79466L3024
ACCIONES NETFLIX	USD	460 887,55	-	617 476,22	156 588,67	US64110L1061

CLASE 8.2



008858958

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. 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 MASTERCARD	USD	586 698,43	-	695 459,73	108 761,30	US57636Q1040
ACCIONES NOKIA	EUR	143 965,86	-	143 566,08	(399,78)	FI0009000681
ACCIONES MICROSOFT	USD	2 153 124,91	-	3 212 299,30	1 059 174,39	US5949181045
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	661 871,37	-	939 439,04	277 567,67	FR0000121972
ACCIONES ESTEE	USD	614 150,02	-	370 295,09	(243 854,93)	US5184391044
ACCIONES COCA COLA	USD	526 236,46	-	512 481,20	(13 755,26)	US1912161007
ACCIONES COLGATE	USD	550 455,88	-	560 331,19	9 875,31	US1941621039
ACCIONES ABBVIE	USD	399 528,84	-	390 267,78	(9 261,06)	US00287Y1091
ACCIONES MUNCHENER	EUR	172 548,07	-	282 825,40	110 277,33	DE0008430026
ACCIONES GOLDMAN	USD	554 048,26	-	590 589,09	36 540,83	US38141G1040
ACCIONES VINCI	EUR	258 944,40	-	298 462,50	39 518,10	FR0000125486
ACCIONES TOTAL SE	EUR	821 685,62	-	1 031 738,40	210 052,78	FR0000120271
ACCIONES EXXON	USD	884 520,98	-	873 998,55	(10 522,43)	US30231G1022
ACCIONES CHEVRON CO	USD	1 029 957,59	-	916 795,54	(113 162,05)	US1667641005
ACCIONES PHILIPS	EUR	180 273,48	-	218 651,45	38 377,97	NL00000009538
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	352 465,40	-	413 008,65	60 543,25	DE0008404005
ACCIONES SIEMENS	EUR	447 445,88	-	635 330,88	187 885,00	DE0007236101
ACCIONES ASML	EUR	1 263 753,53	-	1 666 756,50	403 002,97	NL0010273215
ACCIONES ADIDAS	EUR	85 266,26	-	53 406,40	(31 859,86)	DE000A1EWWW0
ACCIONES ENEL SPA	EUR	352 442,74	-	379 047,06	26 604,32	IT0003128367
ACCIONES ACCENTURE	USD	303 731,72	-	383 047,88	79 316,16	IE00B4BNMY34
ACCIONES ELI LILLY	USD	288 913,92	-	427 724,61	138 810,69	US5324571083
ACCIONES VOL FIN AG	EUR	179 995,45	-	159 315,00	(20 680,45)	DE0007664039
ACCIONES AMERICAN E	USD	284 200,17	-	325 838,21	41 638,04	US0258161092
ACCIONES WAL MART	USD	385 634,53	-	442 716,73	57 082,20	US9311421039
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	514 560,60	-	643 190,24	128 629,64	FR0000120073
ACCIONES ABBOTT	USD	403 397,80	-	377 402,80	(25 995,00)	US0028241000
ACCIONES BANK OF AM	USD	772 251,15	-	679 103,68	(93 147,47)	US0605051046
ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	306 404,90	-	331 252,50	24 847,60	DE0005557508
ACCIONES MERCK	USD	374 654,76	-	451 822,18	77 167,42	US58933Y1055
ACCIONES PFIZER	USD	523 209,48	-	361 211,61	(161 997,87)	US7170811035
ACCIONES ENI	EUR	278 441,98	-	321 663,38	43 221,40	IT0003132476
ACCIONES VIVENDI	EUR	79 593,84	-	26 318,72	(53 275,12)	FR0000127771
ACCIONES BNP	EUR	504 718,47	-	596 169,75	91 451,28	FR0000131104
ACCIONES SANOFI	EUR	656 985,25	-	655 696,80	(1 288,45)	FR0000120578

CLASE 8.3



008858959

GCO Mixto, F.I.

Anexo II. 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 MCDONALDS	USD	456 396,29	-	560 035,65	103 639,36	US5801351017
TOTALES Acciones admitidas cotización		34 192 388,32	-	41 262 953,28	7 070 564,96	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DBXT SMI	EUR	1 009 280,00	-	1 080 992,00	71 712,00	LU0274221281
PARTICIPACIONES DBXT 50	EUR	646 117,45	-	837 344,55	191 227,10	LU0380865021
PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1 089 299,54	-	1 265 993,40	176 693,86	LU0490618542
PARTICIPACIONES ISHARE GLO	USD	152 853,16	-	121 016,94	(31 836,22)	US4642882249
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 897 550,15	-	3 305 346,89	407 796,74	
TOTAL Cartera Exterior		144 659 363,08	1 217 455,59	150 811 824,30	6 152 461,22	

CLASE 8.ª



008858960



CLASE 8ª



008858961

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

Situación del Fondo

El valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio 2024 asciende a 11,30 euros, lo que supone un aumento del +8,33% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 el patrimonio del Fondo ha pasado de 170.184.744,35 a 182.092.360,15 euros y el número de partícipes de 169 a 152.

Evolución de los mercados en el año 2024

2024 ha sido un año positivo para los principales índices bursátiles. La atención de los mercados ha estado centrada en las bajadas de los tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales. El excelente comportamiento de la renta variable estadounidense se debió en gran medida a la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed), pasando del +5,5%/+5,25% de principios de año hasta el +4,5%/+4,25%. Además, la economía mostró una evolución favorable, con un crecimiento del PIB estimado en +2,7% para 2024 y una tasa de desempleo del 4,2%.

En Europa, los mercados bursátiles han registrado avances, pero más moderados que en EEUU. El Banco Central Europeo (BCE) también redujo los tipos de interés en -100 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el +3%. El principal factor que ha influido en el comportamiento de algunas empresas europeas ha sido la recesión técnica en los últimos trimestres en ciertos países. Alemania es un caso representativo, con su PIB cayendo un -0,3% en el tercer trimestre. Por su parte, Francia está creciendo a un ritmo bajo y sigue sumida en una elevada inestabilidad política tras el cambio de gobierno, con un déficit público que supera el 6% del PIB y sin presupuestos aprobados para 2025. España, con un crecimiento del +3,3%, destaca en positivo, liderando el crecimiento en los países de la zona euro gracias al sector servicios, especialmente el turístico, al fuerte incremento de la población y al elevado gasto público.

En el Ibex-35 (+14,78%), el alza con mayor impacto positivo en el índice fue la de Inditex (+25,89%), seguida por Banco Santander (+18,12%), e IAG (+103,76%), ésta última concentrada en la segunda mitad de año. Entre las principales caídas destacó Grifols (-40,81%). En el Eurostoxx-50 (+8,28%), la compañía de software SAP (+69,41%) lideró las alzas, seguido de los bancos italianos Unicredit (+56,83%) e Intesa Sanpaolo (+46,13%), que también destacaron por sus elevadas rentabilidades, mientras que L'Oréal (-24,14%) registró el descenso que más impactó en el índice, seguida de LVMH (-13,37%), por el impacto negativo del consumo en China. En EEUU, en el S&P-500 (+23,31%) las grandes compañías tecnológicas volvieron a destacar, comenzando por Nvidia (+171,17%) que fue nuevamente la compañía con la mayor subida en el año. Le siguieron Apple (+30,07%) y Amazon (+44,39%), y la caída más significativa fue la de Intel (-60,10%).

El contexto geopolítico en 2024 ha estado marcado por dos temas principales. En primer lugar, la situación de Oriente Medio se ha complicado, y a finales de año la dictadura de Al Assad en Siria cayó. Estos sucesos han debilitado significativamente la posición de Rusia e Irán en la región. En segundo lugar, la guerra entre Rusia y Ucrania, que está cerca de cumplir tres años, se intensificó en 2024 en medio de la expectativa por el retorno de Donald Trump a la presidencia de los EEUU.



CLASE B²



008858962

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, ésta ha tenido una evolución variable, según el mes y la región. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha registrado un +4,57% a cierre de diciembre, niveles cercanos a los que alcanzó en abril, situándose en torno al +3,70% en septiembre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,02% de diciembre 2023 hasta el +2,36% de cierre de 2024, con un máximo del +2,69% en mayo y mínimos en octubre y principios de diciembre en torno al +2,03%. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde el +2,91% en 2023 hasta cerrar el año en el +3,06%, tras acercarse a niveles de +3,47% en julio y +2,76% a principios de diciembre.

Previsiones:

El entorno económico sigue siendo incierto por el recrudecimiento de los conflictos arancelarios y el alto riesgo geopolítico, especialmente en Oriente Próximo y Ucrania. En EEUU, el presidente electo, Donald Trump, y su equipo han presentado una serie de cambios significativos en la política económica. Algunos de estos cambios son positivos, como un entorno regulador más favorable a las empresas, que debería impulsar la inversión y el crecimiento económico. Otros, sin embargo, son potencialmente perjudiciales, dependiendo de cómo y en qué medida se apliquen. Un fuerte incremento de los aranceles, controles a la inmigración y menos impuestos pueden avivar la inflación, lo que dificultaría las rebajas de los tipos de interés.

En Europa, la debilidad de Alemania refleja los desafíos que afronta la región, que necesita aumentar su crecimiento potencial a través de la productividad y la inversión pública y privada. En Francia, el principal desafío del nuevo gobierno será mantenerse en el poder, siendo urgente aprobar el presupuesto de 2025. Los mercados financieros, las agencias de calificación y la Comisión Europea siguen presionando a Francia para que reduzca su déficit, que amenaza la estabilidad de la Eurozona. En China, la vulnerabilidad sigue siendo elevada en un contexto marcado por los problemas del sector inmobiliario, el envejecimiento demográfico, el exceso de producción y la falta de confianza de la población para tomar decisiones de gasto, lo que probablemente situará el crecimiento potencial a medio plazo por debajo del objetivo oficial del +5%.

En 2025, la continuidad de los crecimientos moderados de las economías, la disminución de los tipos de interés y el aumento de los beneficios empresariales deberían favorecer un comportamiento positivo de los mercados bursátiles. Sin embargo, estos no estarán exentos de volatilidad, dado el contexto de valoraciones exigentes y los crecientes riesgos geopolíticos. En este contexto, la Sociedad maximizará los criterios de prudencia que han caracterizado las inversiones desde su creación.

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 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



008858963

GCO Mixto, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.