

GCO Renta Fija, 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 Renta Fija, 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 Renta Fija, 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. 20/24/04577

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



009929929

GCO Renta Fija, F.I.

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

GCO Renta Fija, 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	39 667 501,85	24 600 951,06
Deudores	3 084,17	155,03
Cartera de inversiones financieras	34 231 853,26	23 847 520,17
Cartera interior	298 629,17	583 750,12
Valores representativos de deuda	298 629,17	583 750,12
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	33 671 994,67	23 270 128,92
Valores representativos de deuda	33 671 994,67	23 270 128,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	261 229,42	(6 358,87)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 432 564,42	753 275,86
TOTAL ACTIVO	39 667 501,85	24 600 951,06

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



009929930

CLASE 8.ª**GCO Renta Fija, 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	39 638 304,63	24 579 335,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	39 638 304,63	24 579 335,23
Capital	-	-
Partícipes	3 250 769,95	(8 822 462,37)
Prima de emisión	-	-
Reservas	240 398,34	240 398,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	34 875 019,48	34 875 019,48
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	1 272 116,86	(1 713 620,22)
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	29 197,22	21 615,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	29 197,22	21 615,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	39 667 501,85	24 600 951,06
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	36 488 251,80	25 334 631,58
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	2 028 251,80	314 631,58
Otros	34 460 000,00	25 020 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	36 488 251,80	25 334 631,58

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

GCO Renta Fija, F.I.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(237 198,96)</u>	<u>(206 371,10)</u>
Comisión de gestión	(219 738,39)	(189 714,02)
Comisión de depositario	(10 499,69)	(10 118,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 960,88)	(6 538,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(237 198,96)	(206 371,10)
Ingresos financieros	574 399,37	200 041,50
Gastos financieros	-	(3 527,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>894 356,46</u>	<u>(1 393 643,17)</u>
Por operaciones de la cartera interior	6 341,52	(30 139,43)
Por operaciones de la cartera exterior	888 014,94	(1 363 503,74)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>43 308,65</u>	<u>(310 120,41)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 850,87	(97 729,72)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	40 457,78	(212 390,69)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 512 064,48	(1 507 249,12)
Resultado antes de impuestos	1 274 865,52	(1 713 620,22)
Impuesto sobre beneficios	(2 748,66)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 272 116,86</u>	<u>(1 713 620,22)</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

GCO Renta Fija, 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	1 272 116,86
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	1 272 116,86

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	(8 822 462,37)	240 398,34	34 875 019,48	(1 713 620,22)	-	-	24 579 335,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(8 822 462,37)	240 398,34	34 875 019,48	(1 713 620,22)	-	-	24 579 335,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 272 116,86	-	-	1 272 116,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 713 620,22)	-	-	1 713 620,22	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	18 881 816,78	-	-	-	-	-	18 881 816,78
Reembolsos	(5 094 964,24)	-	-	-	-	-	(5 094 964,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 250 769,95	240 398,34	34 875 019,48	1 272 116,86	-	-	39 638 304,63

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 B.º



009929931

GCO Renta Fija, 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	(1 713 620,22)
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	(1 713 620,22)

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	(8 403 506,07)	240 398,34	34 875 019,48	(292 174,67)	-	-	26 419 737,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(8 403 506,07)	240 398,34	34 875 019,48	(292 174,67)	-	-	26 419 737,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 713 620,22)	-	-	(1 713 620,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	(292 174,67)	-	-	292 174,67	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	10 220 605,79	-	-	-	-	-	10 220 605,79
Reembolsos	(10 347 387,42)	-	-	-	-	-	(10 347 387,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(8 822 462,37)	240 398,34	34 875 019,48	(1 713 620,22)	-	-	24 579 335,23



009929932

CLASE 8.ª

GCO Renta Fija, 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 Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de julio de 1999 bajo la denominación de Fonbilbao Global 10, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por una denominación distinta hasta adquirir la actual con fecha 29 de junio de 2017. 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 1.914, 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 Renta Fija, 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 0,75%.

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 0,04%, a partir del 1 de octubre de 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,025%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los participes 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.



009929933

CLASE 8.ª

GCO Renta Fija, 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 Renta Fija, 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



009929934

CLASE B.3

GCO Renta Fija, 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 Renta Fija, 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



009929935

CLASE 8.ª

GCO Renta Fija, 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) 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.

i) 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.

j) 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

GCO Renta Fija, F.I.

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

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>3 084,17</u>	<u>155,03</u>
	<u>3 084,17</u>	<u>155,03</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023, recoge principalmente 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.

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	471,52	283,03
Otros	<u>28 725,70</u>	<u>21 332,80</u>
	<u>29 197,22</u>	<u>21 615,83</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 depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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:



009929936

CLASE 8.ª**GCO Renta Fija, F.I.**

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

	2023	2022
Cartera interior	298 629,17	583 750,12
Valores representativos de deuda	298 629,17	583 750,12
Cartera exterior	33 671 994,67	23 270 128,92
Valores representativos de deuda	33 671 994,67	23 270 128,92
Intereses de la cartera de inversión	261 229,42	(6 358,87)
	34 231 853,26	23 847 520,17

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	5 432 564,42	753 275,86
	5 432 564,42	753 275,86

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.

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 partícipes	39 638 304,63	24 579 335,23
Número de participaciones emitidas	4 679 702,67	3 026 115,38
Valor liquidativo por participación	8,47	8,12
Número de partícipes	215	229

GCO Renta Fija, F.I.

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes 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 "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes 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 en 2023 y a uno en 2022, que representan a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el 89,94% y 70,67%, 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
Partícipes		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	20,61%	-
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	69,33%	70,67%
	89,94%	70,67%

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	2 028 251,80	314 631,58
Otros	34 460 000,00	25 020 000,00
	36 488 251,80	25 334 631,58

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.

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 partícipes 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



009929937

CLASE B.º

GCO Renta Fija, F.I.

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

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 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.

GCO Renta Fija, F.I.

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

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

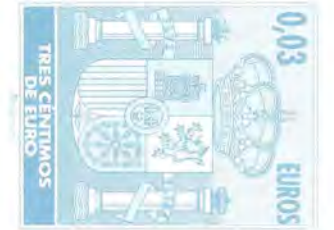
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

GCO Renta Fija, 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 1,38 2024-04-10	EUR	300 705,00	2 314,51	298 629,17	(2 075,83)	ES0305045009
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 705,00	2 314,51	298 629,17	(2 075,83)	
TOTAL Cartera Interior		300 705,00	2 314,51	298 629,17	(2 075,83)	

CLASE 8.ª



GCO Renta Fija, 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 COMCAST CORP 2,25 2025-11-17	EUR	918 072,00	(5 639,57)	893 467,00	(24 605,00)	XS1321424670
BONO MEDTRO GLO 0,25 2025-04-02	EUR	491 635,00	5 522,05	472 349,53	(19 285,47)	XS2020670779
BONO AIRPRODUCT 1,00 2024-11-12	EUR	505 695,00	563,18	491 604,08	(14 090,92)	XS1117299484
BONO SWISS LUNA 1,75 2025-09-15	EUR	152 972,04	2 091,08	151 359,27	(1 612,77)	XS1288894691
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	299 205,00	825,26	291 460,53	(7 744,47)	XS2063659945
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	399 192,00	1 043,05	383 328,24	(15 863,76)	XS2124046918
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	945 855,00	(25 940,81)	909 012,72	(36 842,28)	XS1591781452
BONO DANAHER 1,20 2027-03-30	EUR	775 885,00	3 766,72	756 947,51	(18 937,49)	XS1637162592
BONO MIZUHO 0,21 2025-10-07	EUR	908 190,00	(4 779,31)	860 676,61	(47 513,39)	XS2241387252
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1 053 320,00	(33 124,97)	1 002 750,13	(50 569,87)	XS1725677543
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1 071 510,00	(27 949,07)	1 040 366,91	(31 143,09)	XS1551726810
BONO DANAHER 0,45 2027-12-18	EUR	345 120,00	6 986,07	356 254,32	11 134,32	XS2050404800
BONO INM.COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	538 520,00	(14 495,07)	506 099,25	(32 420,75)	XS1808395930
BONO MEDTRO GLO 2,63 2025-09-15	EUR	594 636,00	5 516,45	590 273,07	(4 362,93)	XS2535307743
BONO TOTAL CAPI 2,88 2025-11-19	EUR	1 026 290,00	(7 451,83)	1 007 221,01	(19 068,99)	XS0994991411
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	1 012 000,00	(286,65)	980 668,98	(31 331,02)	XS1996435688
BONO SAN CB DE 0,50 2025-08-11	EUR	791 072,00	6 322,56	755 957,35	(35 114,65)	XS2441296923
BONO AT&T INC 3,50 2025-09-17	EUR	833 796,00	(14 169,02)	817 920,06	(15 875,94)	XS0993148856
BONO BRITISH TE 0,50 2025-06-12	EUR	480 295,00	10 391,18	466 890,19	(13 404,81)	XS2051494222
BONO LINDE INC 1,63 2025-12-01	EUR	902 871,00	(112,36)	876 660,13	(26 210,87)	XS1143916465
BONO MEDTRO GLO 1,43 2025-09-15	EUR	476 835,00	11 198,77	461 661,23	(15 173,77)	XS2238787415
BONO IBERD FIN 1,00 2024-12-07	EUR	298 839,00	3 188,89	290 954,93	(7 884,07)	XS1575444622
BONO DANONE 1,36 2025-11-01	EUR	286 029,00	6 565,16	276 847,84	(9 181,16)	FR0014003Q41
BONO NOVONORDIS 0,75 2025-02-28	EUR	989 110,00	11 973,04	963 572,21	(25 537,79)	XS2441244535
BONO BANQUE FCM 1,00 2025-05-23	EUR	499 305,00	3 411,99	482 835,80	(16 469,20)	FR0014009A50
BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	431 884,00	(13 137,84)	404 006,30	(27 877,70)	XS1823300949
BONO SANTAN CF 4,13 2028-05-05	EUR	600 228,00	16 123,10	620 638,41	20 410,41	XS2618690981
BONO BANQUE FCM 3,13 2027-09-14	EUR	290 474,91	4 136,36	297 877,03	7 402,12	FR001400CMY0
BONO BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	270 000,00	11 118,64	271 762,54	1 762,54	FR0013476199
BONO EUROCLEAR INVESTMENT 1,13 2026-12-07	EUR	273 996,00	4 961,00	281 190,31	7 194,31	BE6334365713
BONO VERIZON 1,38 2026-10-27	EUR	463 210,00	8 884,82	471 141,15	7 931,15	XS1708161291
BONO VATTENFALL AB 3,75 2026-09-18	EUR	501 570,00	3 447,10	509 208,88	7 638,88	XS2545248242
BONO IBM 3,38 2027-01-06	EUR	1 003 150,00	29 585,64	1 013 643,13	10 493,13	XS2583741934
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	254 909,32	7 320,04	254 932,14	22,82	XS2557526006

GCO Renta Fija, 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
BONO ABB FIN 3,25 2026-12-16	EUR	1 097 965,00	34 578,95	1 113 441,93	15 476,93	XS2575555938
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	763 707,50	30 756,61	768 700,53	4 993,03	XS2282094494
BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	403 748,00	671,78	406 489,99	2 741,99	XS2554487905
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	99 929,00	394,09	96 557,98	(3 371,02)	XS2102931594
BONO NATWEST M 1,38 2027-03-02	EUR	361 528,00	12 948,03	368 352,28	6 824,28	XS2449911143
BONO UBS 1,25 2026-06-01	EUR	453 540,00	15 206,48	462 629,78	9 089,78	CH0336602930
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-05-02	EUR	302 535,00	5 914,35	306 981,83	4 446,83	XS2629470506
BONO NATWEST M 4,25 2028-01-13	EUR	698 867,00	28 885,88	724 262,53	25 395,53	XS2576255249
BONO BANK OF AM 4,13 2028-05-12	EUR	1 095 344,75	25 374,42	1 135 088,25	39 743,50	XS2634687912
BONO THERMO FIS 0,50 2027-12-01	EUR	347 988,00	6 446,97	359 223,70	11 235,70	XS2058556536
BONO SOC GENER 4,13 2027-06-02	EUR	397 740,00	9 691,42	410 373,96	12 633,96	FR001400IDW0
BONO VERIZON 1,38 2028-11-02	EUR	1 074 012,00	5 515,24	1 110 984,60	36 972,60	XS1405766624
BONO SOC GENER 4,13 2028-11-21	EUR	1 219 256,00	5 098,40	1 243 691,44	24 435,44	FR001400M6G3
BONO AT&T 1,60 2028-02-19	EUR	741 640,00	8 757,20	751 202,63	9 562,63	XS2180007549
BONO BPCE 4,13 2028-07-10	EUR	1 126 719,00	21 304,12	1 141 957,60	15 238,60	FR001400J2V6
BONO GOLDMAN 4,00 2029-06-21	EUR	1 241 928,00	13 067,27	1 240 702,63	(1 225,37)	XS2536502227
BONO FORD 1,74 2024-07-19	EUR	1 216 460,00	(3 414,66)	1 196 433,41	(20 026,59)	XS2116728895
BONO BANQUE FCM 4,13 2029-03-13	EUR	600 078,00	19 862,71	623 380,81	23 302,81	FR001400GGZ0
TOTALES Renta fija privada cotizada		33 928 656,52	258 914,91	33 671 994,67	(256 661,85)	
TOTAL Cartera Exterior		33 928 656,52	258 914,91	33 671 994,67	(256 661,85)	

CLASE B



GCO Renta Fija, 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 LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	100 320,00	431,84	97 142,79	(3 177,21)	ES0313307201
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	300 705,00	2 463,21	292 287,65	(8 417,35)	ES0305045009
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	200 384,00	1 147,47	194 319,68	(6 064,32)	ES0313679K13
TOTALES Renta fija privada cotizada		601 409,00	4 042,52	583 750,12	(17 658,88)	
TOTAL Cartera Interior		601 409,00	4 042,52	583 750,12	(17 658,88)	

GCO Renta Fija, 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 AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	431 884,00	(6 650,02)	381 227,50	(50 656,50)	XS1823300949
BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	399 096,00	1 398,86	381 169,63	(17 926,37)	XS2018637913
BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	519 255,00	(10 124,38)	497 973,08	(21 281,92)	XS1614722806
BONO FCC SER 0,82 2023-09-04	EUR	703 714,20	(2 591,41)	685 205,42	(18 508,78)	XS2081491727
BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	99 929,00	380,48	93 218,59	(6 710,41)	XS2102931594
BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	399 192,00	882,40	367 600,89	(31 591,11)	XS2124046918
BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	705 558,00	5 118,96	691 867,40	(13 690,60)	XS2147994995
BONO DANAHER 1,20 2027-03-30	EUR	321 330,00	(5 275,54)	278 140,33	(43 189,67)	XS1637162592
BONO MEDTRO GLO 0,25 2025-04-02	EUR	491 635,00	2 787,53	460 270,76	(31 364,24)	XS2020670779
BONO AIRPRODUCT 1,00 2024-11-12	EUR	505 695,00	2 689,32	484 294,24	(21 400,76)	XS1117299484
BONO MEDTRO GLO 2,63 2025-09-15	EUR	594 636,00	4 782,71	583 939,51	(10 696,49)	XS2535307743
BONO INM.COLONI 2,00 2026-01-17	EUR	538 520,00	(6 249,38)	475 017,87	(63 502,13)	XS1808395930
BONO BANK OF AM 3,06 2025-09-22	EUR	1 081 507,40	(5 941,21)	1 053 280,31	(28 227,09)	XS2387929834
BONO FORD 1,74 2024-07-19	EUR	1 216 460,00	3 194,42	1 154 150,18	(62 309,82)	XS2116728895
BONO BANQUE FCM 1,00 2025-05-23	EUR	499 305,00	3 196,68	470 274,42	(29 030,58)	FR0014009A50
BONO SAN CB DE 0,50 2025-08-11	EUR	791 072,00	3 780,39	726 631,77	(64 440,23)	XS2441296923
BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	496 115,00	2 744,47	470 568,04	(25 546,96)	XS2049630887
BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	1 071 510,00	(5 794,75)	994 987,90	(76 522,10)	XS1551726810
BONO INM.COLONI 1,63 2025-08-28	EUR	1 053 320,00	(21 894,69)	944 883,87	(108 436,13)	XS1725677543
BONO SWISS LUNA 1,75 2025-09-15	EUR	152 972,04	1 115,70	148 868,96	(4 103,08)	XS1288894691
BONO VOLKSW INT 4,13 2025-11-15	EUR	403 748,00	1 894,90	398 496,55	(5 251,45)	XS2554487905
BONO IBERD FIN 1,00 2024-12-07	EUR	298 839,00	2 750,03	285 172,50	(13 666,50)	XS1575444622
BONO MEDTRO GLO 1,43 2025-09-15	EUR	476 835,00	4 332,52	449 747,48	(27 087,52)	XS2238787415
BONO LINDE INC 1,63 2025-12-01	EUR	902 871,00	705,49	867 376,56	(35 494,44)	XS1143916465
BONO COMCAST CORP 2,25 2025-11-17	EUR	918 072,00	(415,93)	868 405,03	(49 666,97)	XS1321424670
BONO PROCTER 0,63 2024-10-30	EUR	775 401,00	6 348,99	760 460,33	(14 940,67)	XS1900750107
BONO AT&T INC 3,50 2025-09-17	EUR	833 796,00	(3 633,86)	811 275,83	(22 520,17)	XS0993148856
BONO NOVONORDIS 0,75 2025-02-28	EUR	989 110,00	8 135,68	941 305,00	(47 805,00)	XS2441244535
BONO TOTAL CAPI 2,88 2025-11-19	EUR	1 026 290,00	597,27	993 760,95	(32 529,05)	XS0994991411
BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	498 675,00	1 110,78	467 862,92	(30 812,08)	XS2063659945
BONO DANONE 1,36 2025-11-01	EUR	286 029,00	2 625,35	270 302,65	(15 726,35)	FR0014003Q41
BONO BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	270 000,00	2 037,04	269 186,14	(813,86)	FR0013476199
BONO THERMO FIS 3,20 2025-12-21	EUR	254 909,32	847,42	251 696,36	(3 212,96)	XS2557526006
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	763 707,50	4 018,36	748 365,78	(15 341,72)	XS2282094494

CLASE B⁺



009929940

GCO Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Dóvsa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UBS 1,25 2026-06-01	EUR	453 540,00	2 380,40	450 171,52	(3 368,48)	CH0336602930
BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	1 012 000,00	3 125,18	939 107,15	(72 892,85)	XS1996435688
BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	945 855,00	(15 320,16)	873 172,17	(72 682,83)	XS1591781452
BONO MIZUHO 0,21 2025-10-07	EUR	908 190,00	(3 101,51)	825 970,03	(82 219,97)	XS2241387252
BONO BRITISH TE 0,50 2025-06-12	EUR	480 295,00	3 610,12	454 723,30	(25 571,70)	XS2051494222
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 570 868,46	(10 401,39)	23 270 128,92	(1 300 739,54)	
TOTAL Cartera Exterior		24 570 868,46	(10 401,39)	23 270 128,92	(1 300 739,54)	



009929941

CLASE 8.ª

GCO Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Fondo dirigido a inversores en renta fija. La cartera del fondo está invertida en renta fija nacional o internacional (incluyendo depósitos a la vista) de emisores públicos y privados denominados en euros, con una duración media superior a 2 años. 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 8,47 euros, lo que supone un aumento del +4,28% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 el patrimonio del Fondo ha pasado de 24.579.335,23 a 39.638.304,63 euros y el número de partícipes de 229 a 215.

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 Ibx-35, con una subida del

GCO Renta Fija, 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.



009929942

CLASE 8.ª

GCO Renta Fija, 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.