

## **GCO Mixto, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
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 2021, 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 2021, 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 2021.

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021 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.



GCO Mixto, F.I.

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)

31 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/04728

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESTADOS



004300953

### **GCO Mixto, FI**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e  
Informe de gestión del ejercicio 2021

**GCO Mixto, FI****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>42 882 247,98</b>	<b>12 074 195,64</b>
Deudores	54 059,16	37 392,20
Cartera de inversiones financieras	<u>40 171 430,16</u>	<u>10 414 132,13</u>
Cartera interior	<u>2 449 038,86</u>	<u>3 644 350,35</u>
Valores representativos de deuda	1 860 631,54	203 873,34
Instrumentos de patrimonio	588 407,32	3 440 477,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>37 725 250,08</u>	<u>6 775 437,37</u>
Valores representativos de deuda	25 442 508,27	6 775 437,37
Instrumentos de patrimonio	11 467 410,70	-
Instituciones de Inversión Colectiva	815 331,11	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 858,78)	(5 655,59)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 656 758,66	1 622 671,31
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>42 882 247,98</u></b>	<b><u>12 074 195,64</u></b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



004300954

**CLASE 8<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>42 807 659,51</b>	<b>12 055 179,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	42 807 659,51	12 055 179,02
Capital	-	-
Partícipes	38 899 278,70	10 537 019,76
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	2 047 910,71	(342 310,84)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>74 588,47</b>	<b>19 016,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74 588,47	19 016,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>42 882 247,98</b>	<b>12 074 195,64</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>27 331 366,59</b>	<b>7 120 618,83</b>
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	342 310,84	-
Otros	26 989 055,75	7 120 618,83
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>27 331 366,59</b>	<b>7 120 618,83</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

**GCO Mixto, FI****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</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>(481 797,48)</u>	<u>(176 720,84)</u>
Comisión de gestión	(457 303,43)	(164 361,58)
Comisión de depositario	(17 346,01)	(6 234,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 148,04)	(6 124,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(481 797,48)</b>	<b>(176 720,84)</b>
Ingresos financieros	205 334,25	120 862,23
Gastos financieros	(27 634,88)	(8 687,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 949 013,69</u>	<u>(155 186,17)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(42 051,49)	(209 542,96)
Por operaciones de la cartera exterior	1 991 065,18	54 356,79
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>420 804,45</u>	<u>(122 578,21)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	25 517,83	(116 993,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	395 286,62	(5 584,41)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 547 517,51</b>	<b>(165 590,00)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 065 720,03</b>	<b>(342 310,84)</b>
Impuesto sobre beneficios	(17 809,32)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 047 910,71</u></b>	<b><u>(342 310,84)</u></b>

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 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



004300955

**GCO Mixto, FI**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.047.910,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2.047.910,71</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10.537.019,76	259.024,18	1.601.445,92	(342.310,84)	-	-	12.055.179,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>10.537.019,76</b>	<b>259.024,18</b>	<b>1.601.445,92</b>	<b>(342.310,84)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.055.179,02</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.047.910,71	-	-	2.047.910,71
Aplicación del resultado del ejercicio	(342.310,84)	-	-	342.310,84	-	-	-
Operaciones con participes	33.292.576,76	-	-	-	-	-	33.292.576,76
Suscripciones	(4.588.006,98)	-	-	-	-	-	(4.588.006,98)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>38.899.278,70</b>	<b>259.024,18</b>	<b>1.601.445,92</b>	<b>2.047.910,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.807.659,51</b>

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 2021.

**GCO Mixto, FI**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(342.310,84)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(342.310,84)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	6.810.260,71	259.024,18	1.601.445,92	355.102,93	-	-	9.025.833,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6.810.260,71</b>	<b>259.024,18</b>	<b>1.601.445,92</b>	<b>355.102,93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.025.833,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(342.310,84)	-	-	(342.310,84)
Aplicación del resultado del ejercicio	355.102,93	-	-	(355.102,93)	-	-	-
Operaciones con participipes	6.557.634,59	-	-	-	-	-	6.557.634,59
Suscripciones	(3.185.978,47)	-	-	-	-	-	(3.185.978,47)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>10.537.019,76</b>	<b>259.024,18</b>	<b>1.601.445,92</b>	<b>(342.310,84)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.055.179,02</b>



004300956

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**GCO Mixto, FI**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

GCO Mixto, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido 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 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 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 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 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 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.

## GCO Mixto, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,45%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,055%.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



004300957

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

## **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

GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.



004300958

**CLASE 8<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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 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.

## GCO Mixto, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

#### 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.



004300959

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Moneda extranjera

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

## GCO Mixto, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

#### k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	54 059,16	33 701,03
Operaciones pendientes de liquidar	-	3 691,17
	<u>54 059,16</u>	<u>37 392,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	334,14	-
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	17 748,24	15 952,79
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	35 976,78	17 748,24
	<u>54 059,16</u>	<u>33 701,03</u>



004300960

CLASE 8<sup>a</sup>  
GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 recogía el importe de los dividendos pendientes de cobro.

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	13 084,17	4,73
Otros	<u>61 504,30</u>	<u>19 011,89</u>
	<b><u>74 588,47</u></b>	<b><u>19 016,62</u></b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b><u>2 449 038,86</u></b>	<b><u>3 644 350,35</u></b>
Valores representativos de deuda	1 860 631,54	203 873,34
Instrumentos de patrimonio	588 407,32	3 440 477,01
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>37 725 250,08</u></b>	<b><u>6 775 437,37</u></b>
Valores representativos de deuda	25 442 508,27	6 775 437,37
Instrumentos de patrimonio	11 467 410,70	-
Instituciones de Inversión Colectiva	815 331,11	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>(2 858,78)</u></b>	<b><u>(5 655,59)</u></b>
	<b><u>40 171 430,16</u></b>	<b><u>10 414 132,13</u></b>

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 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

## GCO Mixto, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión según el tipo de activos, bien en términos de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento.

El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

A fecha 31 de diciembre de 2021 el Fondo incumplía con los máximos de inversión en exposición de Renta Variable, siendo el máximo previsto en la política de inversión del Fondo de un 30%. Dicho incumplimiento fue regularizado en fecha 25 de enero de 2022.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	<u>2 656 758,66</u>	<u>1 622 671,31</u>
	<b>2 656 758,66</b>	<b>1 622 671,31</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 807 659,51</u>	<u>12 055 179,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 048.665,11</u>	<u>1 209 624,78</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,57</u>	<u>9,97</u>
Número de partícipes	<u>204</u>	<u>185</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



004300961

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**GCO Mixto, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a dos, representando el 70,23% y 70,67% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, 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.

Al ser los participes con participación significativa dos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2021	2020
<b>Participes</b>		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	70,67%
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	<u>70,23%</u>	<u>-</u>
	<b>70,23%</b>	<b>70,67%</b>

**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	342 310,84	-
Otros	<u>26 989 055,75</u>	<u>7 120 618,83</u>
	<b>27 331 366,59</b>	<b>7 120 618,83</b>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 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 capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

## **GCO Mixto, FI**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021** (Expresada en euros)

---

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros para cada ejercicio.



004300962



**CLASE 8<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

## 12. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

**GCO Mixto, FI**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOBANKINTERIO.88 2024-03-05	EUR	408 442,00	908,92	409 593,38	1 151,38	ES0313679K13
BONOCRITERIA 1.38 2024-04-10	EUR	1 451 690,00	3 677,87	1 451 038,16	(651,84)	ES0305045009
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 860 132,00</b>	<b>4 586,79</b>	<b>1 860 631,54</b>	<b>499,54</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONESIREPSOL	EUR	61 052,12	-	57 398,00	(3 654,12)	ES0173516115
ACCIONESITELEFONICA	EUR	46 802,24	-	43 450,56	(3 351,68)	ES0178430E18
ACCIONESIBBYA	EUR	42 479,99	-	43 680,00	1 200,01	ES0113211835
ACCIONESIBSCH	EUR	152 848,55	-	135 174,79	(17 673,76)	ES0113900J37
ACCIONESIBERDROLA	EUR	113 284,56	-	103 787,70	(9 496,86)	ES0144580Y14
ACCIONESILA CAIXA	EUR	70 940,21	-	59 396,47	(11 543,74)	ES0140609019
ACCIONESINDITEX	EUR	46 948,81	-	41 368,50	(5 580,31)	ES0148396007
ACCIONESICELLNEX	EUR	93 753,42	-	104 151,30	10 397,88	ES0105066007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>628 109,90</b>	<b>-</b>	<b>588 407,32</b>	<b>(39 702,58)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 488 241,90</b>	<b>4 586,79</b>	<b>2 449 038,86</b>	<b>(39 203,04)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



004300963

GCO Mixto, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOSIEMENS FI0.25 2024-06-05	EUR	100 355,00	2,56	101 241,59	886,59	XS2182055181
BONOSAN CB DE0.25 2024-10-15	EUR	804 684,00	(312,92)	805 206,84	522,84	XS2063659945
BONODAIMLER IN0.25 2023-11-06	EUR	242 467,20	(544,11)	242 504,12	36,92	DE000A2R9Z11
BONOILA CAIXA0.38 2025-02-03	EUR	1 313 324,00	2 186,64	1 310 372,25	(2 951,75)	XS2102931594
BONOSANTAN CB0.13 2025-02-25	EUR	1 302 667,00	990,51	1 298 032,17	(4 634,83)	XS2124046918
BONOIRELX FIN0.37 2024-02-18	EUR	492 840,00	3 265,84	497 864,16	5 024,16	XS2126161681
BONODANAHERRI1.70 2024-02-28	EUR	302 382,00	2 806,77	312 812,67	10 430,67	XS2147994995
BONOUBS LONDON0.75 2023-03-21	EUR	301 209,00	863,81	304 322,94	3 113,94	XS2149270477
BONOBANK OF AMJ0.41 2025-09-22	EUR	1 683 478,50	(2 132,25)	1 681 177,20	(2 301,30)	XS2387929834
BONOPINAULT PRI0.25 2023-02-13	EUR	301 431,00	(353,83)	302 867,54	1 436,54	FR0013512381
BONOSANTAN CF0.38 2024-06-27	EUR	604 616,00	344,83	605 727,91	1 111,91	FR0018637913
BONOSCHNEIDER0.01 2023-05-12	EUR	99 961,00	22,68	100 411,32	450,32	FR0013517711
BONOJPMORGAN0.63 2023-11-25	EUR	314 629,98	(589,67)	316 385,17	1 755,19	XS1456422135
BONOAMERICAN TOWER1.38 2025-01-04	EUR	1 356 269,00	3 936,34	1 353 938,24	(2 330,76)	XS1591781452
BONOSANTAN CF0.38 2025-01-17	EUR	1 011 000,00	1 782,06	1 007 943,28	(3 056,72)	XS2100690036
BONOINM COLON11.63 2025-08-28	EUR	1 058 710,00	(6 959,11)	1 056 988,29	(1 721,71)	XS1725677543
BONOCELNEX12.88 2025-01-18	EUR	1 299 816,00	6 352,09	1 300 331,69	515,69	XS1551726810
BONONATWEST M10.13 2026-06-18	EUR	995 660,00	1 134,35	990 956,88	(4 703,12)	XS2355599197
BONOPEPSICO0.25 2024-04-06	EUR	100 441,00	(70,88)	101 155,58	714,58	XS2168625460
BONOCARREF BANJ0.02 2022-03-15	EUR	99 925,00	72,09	100 029,67	104,67	FR0013342664
BONOPSA BANQUE0.63 2022-10-10	EUR	1 364 133,50	(4 441,90)	1 366 313,95	2 180,45	XS1694212181
BONOREN BANQUE0.75 2022-06-26	EUR	352 191,00	(1 248,34)	353 636,25	1 445,25	FR0013283371
BONOILA CAIXA0.75 2023-04-18	EUR	198 982,00	1 818,44	201 607,72	2 625,72	XS1752476538
BONOPROSEGURI1.00 2022-11-08	EUR	712 355,00	965,73	711 887,32	(467,68)	XS1759603761
BONOVOL FIN AGI0.88 2023-04-12	EUR	407 680,00	(36,20)	407 674,12	(5,88)	XS1806457211
BONOPSA BANQUE0.75 2023-04-19	EUR	254 230,00	(79,90)	254 274,97	44,97	XS1808861840
BONODT INT FIN0.63 2022-12-01	EUR	761 685,00	(4 416,92)	761 679,69	(5,31)	XS1828032513
BONOILA CAIXA11.13 2024-05-17	EUR	311 553,00	(3 631,26)	313 059,48	1 506,48	XS1614722806
BONORWE FINAN0.75 2022-08-30	EUR	922 378,68	(6 162,64)	923 540,00	1 161,32	XS1829217428
BONOMIZUHO0.12 2024-09-06	EUR	499 315,00	505,53	501 071,98	1 756,98	XS2049630887
BONOBAYER CAPI0.63 2022-09-15	EUR	303 882,00	(1 762,20)	303 785,39	(96,61)	XS1840614900
BONIAMADEUSI-0.08 2022-03-18	EUR	200 596,00	(560,88)	200 668,88	72,88	XS1878190757
BONOVOLKSW INT0.99 2024-11-16	EUR	1 033 396,00	(5 060,29)	1 042 195,29	8 799,29	XS1910947941
BONOIBM0.38 2023-01-31	EUR	907 738,00	566,45	909 172,91	1 434,91	XS1944456018

GCO Mixto, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOIDAIMLER IN[0.63 2023-02-27	EUR	1 218 227,00	(95,56)	1 220 323,78	2 096,78	DE000A2RYD83
BONOIMEDTRO GLO[0.38 2023-02-07	EUR	403 712,00	(74,92)	404 295,69	583,69	XS1960678099
BONOCIPSAI[1.00 2024-11-16	EUR	1 022 104,00	4 834,66	1 021 787,67	(316,33)	XS1996435688
BONOIDANONE[0.42 2022-08-11	EUR	404 316,00	(1 938,93)	404 320,43	4,43	FR0013216900
BONOJDT INT FIN[0.05 2022-12-01	EUR	349 275,50	575,76	350 943,24	1 667,74	XS1828028677
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>25 413 615,36</b>	<b>(7 445,57)</b>	<b>25 442 508,27</b>	<b>28 892,91</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GOOGLE	USD	470 082,96	-	636 992,08	166 909,12	US02079K3059
ACCIONES VINCI	EUR	47 327,84	-	47 384,10	56,26	FR0000125486
ACCIONES GOLDMAN	USD	98 350,16	-	109 348,07	10 997,91	US38141G1040
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	141 063,86	-	157 153,00	16 089,14	FR0000120073
ACCIONES LINDE	EUR	133 076,13	-	168 300,00	35 223,87	IE00BZ12WP82
ACCIONES EON	EUR	65 386,75	-	76 200,00	10 813,25	DE000ENAG999
ACCIONES MERCK	USD	144 632,91	-	157 391,73	12 758,82	US58933Y1055
ACCIONES BASF	EUR	75 038,26	-	67 958,00	(7 080,26)	DE000BASF111
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	169 509,96	-	227 647,20	58 137,24	FR0000121972
ACCIONES ESTEE	USD	282 201,27	-	379 316,62	97 115,35	US5184391044
ACCIONES COCA COLA	USD	226 654,78	-	265 585,75	38 930,97	US1912161007
ACCIONES COLGATE	USD	189 057,36	-	208 658,93	19 601,57	US1941621039
ACCIONES DAIMLER TR	EUR	19 376,00	-	22 344,68	2 968,68	DE000DTROCK8
ACCIONES ASML	EUR	340 670,09	-	452 288,00	111 617,91	NL0010273215
ACCIONES MICROSOFT	USD	606 755,41	-	891 824,80	285 069,39	US5949181045
ACCIONES ING GROEP	EUR	58 421,38	-	53 681,17	(4 740,21)	NL0011821202
ACCIONES MITTAL STE	EUR	61 111,03	-	63 044,80	1 933,77	LU1598757687
ACCIONES NETFLIX	USD	156 020,35	-	206 641,69	50 621,34	US64110L1061
ACCIONES CATERPILLAR	USD	112 586,56	-	102 733,60	(9 852,96)	US1491231015
ACCIONES PAYPAL	USD	115 280,86	-	94 538,79	(20 742,07)	US70450Y1038
ACCIONES PALO ALTO	USD	91 788,06	-	159 144,24	67 356,18	US6974351057
ACCIONES APPLE	USD	679 347,50	-	1 022 159,76	342 812,26	US0378331005
ACCIONES VISA	USD	114 044,19	-	116 264,82	2 220,63	US92826C8394
ACCIONES ADYEN	EUR	139 448,56	-	154 870,50	15 421,94	NL0012969182
ACCIONES DASSAULT	EUR	75 312,38	-	108 543,25	33 230,87	FR0014003TT8
ACCIONES JASMIN INT	EUR	76 147,92	-	69 966,00	(6 181,92)	NL0000334118
ACCIONES UNIVERSAL	EUR	68 680,00	-	67 401,60	(1 278,40)	NL00150001Y2
ACCIONES AMAZON	USD	755 872,09	-	821 121,55	65 249,46	US0231351067
ACCIONES ACCENTURE	USD	75 975,16	-	118 494,94	42 519,78	IE00B4BNMY34



CLASE 8.<sup>a</sup>



004300964

GCO Mixto, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIMCDONALDS	USD	267 504,31	-	330 077,40	62 573,09	US5801351017
ACCIONESIWAL MART	USD	265 893,60	-	289 507,26	23 613,66	US9311421039
ACCIONESJESSILOR	EUR	141 345,76	-	190 984,80	49 639,04	FR0000121667
ACCIONESDEUTSCHE T	EUR	70 069,41	-	67 726,50	(2 342,91)	DE0005557508
ACCIONESMUNCHENER	EUR	70 361,80	-	76 847,50	6 485,70	DE0008430026
ACCIONESAXA	EUR	75 376,41	-	87 065,13	11 688,72	FR0000120628
ACCIONESIVERIZON	USD	98 684,16	-	95 968,34	(2 715,82)	US92343V1044
ACCIONESISAP AG	EUR	169 566,24	-	185 476,50	15 910,26	DE0007164600
ACCIONESIDAIMLER	EUR	90 878,15	-	93 612,15	2 734,00	DE0007100000
ACCIONESILVMH	EUR	284 621,87	-	334 420,00	49 798,13	FR0000121014
ACCIONESJPMORGAN	USD	302 520,74	-	311 964,82	9 444,08	US46625H1005
ACCIONESHOME DEP	USD	75 643,23	-	105 851,28	30 208,05	US4370761029
ACCIONESITOTAL	EUR	182 266,04	-	202 397,05	20 131,01	FR0000120271
ACCIONESIPERNOD	EUR	112 472,91	-	135 360,00	22 887,09	FR0000120693
ACCIONESVIVENDI	EUR	79 593,84	-	32 340,80	(47 253,04)	FR0000127771
ACCIONESMORGAN ST	EUR	105 722,44	-	126 477,04	20 754,60	US6174464486
ACCIONESPROCTER	USD	201 268,34	-	258 965,70	57 697,36	US7427181091
ACCIONESISANOFI	EUR	159 480,06	-	162 101,40	2 621,34	FR0000120578
ACCIONESIENI	EUR	65 685,70	-	77 291,50	11 605,80	IT0003132476
ACCIONESLOREAL	EUR	196 881,03	-	233 492,00	36 610,97	FR0000120321
ACCIONESPHILIPS	EUR	107 584,71	-	77 325,40	(30 259,31)	NL0000009538
ACCIONESALLIANZ AG	EUR	121 654,25	-	117 322,25	(4 332,00)	DE0008404005
ACCIONESSIEMENS	EUR	159 250,18	-	177 872,20	18 622,02	DE0007236101
ACCIONESIENEL SPA	EUR	107 410,58	-	94 064,10	(13 346,48)	IT0003128367
ACCIONESIPFIZER	USD	120 760,32	-	191 639,84	70 879,52	US7170811035
ACCIONESCISCO	USD	143 806,07	-	185 036,17	41 232,10	US17275R1023
ACCIONESADIDAS	EUR	85 266,26	-	73 428,00	(11 838,26)	DE0000A1EWWW0
ACCIONESBNP	EUR	118 980,19	-	125 793,90	6 813,71	FR0000131104
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9 569 768,38</b>	-	<b>11 467 410,70</b>	<b>1 897 642,32</b>	
Acciones y participaciones Directiva	EUR	520 659,05	-	655 578,60	134 919,55	LU0274221281
PARTICIPACIONESIBXT SMI	USD	152 853,16	-	159 752,51	6 899,35	US4642882249
PARTICIPACIONESISHARE GLO		673 512,21	-	815 331,11	141 818,90	
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 347 024,42</b>	-	<b>1 630 662,22</b>	<b>283 637,80</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>35 656 895,95</b>	<b>(7 445,57)</b>	<b>37 725 250,08</b>	<b>2 068 354,13</b>	

**GCO Mixto, FI**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONJCOM MADRID 0.73 2021-05-19	EUR	100 174,00	288,92	100 604,22	430,22	ES00000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>100 174,00</b>	<b>288,92</b>	<b>100 604,22</b>	<b>430,22</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONJBANKINTER 0.88 2024-03-05	EUR	100 192,00	652,46	103 269,12	3 077,12	ES0313679K13
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>100 192,00</b>	<b>652,46</b>	<b>103 269,12</b>	<b>3 077,12</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALMIRALL	EUR	59 581,80	-	58 596,72	(985,08)	ES0157097017
ACCIONES A FER	EUR	102 559,73	-	111 666,25	9 106,52	ES0121975009
ACCIONES IRELECT	EUR	87 933,12	-	95 332,33	7 399,21	ES0173093024
ACCIONES GRIFOLS	EUR	165 948,86	-	189 941,52	23 992,66	ES0171996087
ACCIONES CELLNEX	EUR	276 954,93	-	394 826,56	117 871,63	ES0105066007
ACCIONES INDITEX	EUR	287 388,72	-	343 858,20	56 469,48	ES0148396007
ACCIONES LA CAIXA	EUR	70 101,86	-	46 833,39	(23 268,47)	ES0140609019
ACCIONES AMADEUS	EUR	70 947,31	-	77 964,04	7 016,73	ES0109067019
DERECHOS REPSOL	EUR	6 800,70	-	6 572,03	(228,67)	ES06735169H8
ACCIONES IBERDROLA	EUR	349 730,35	-	555 504,30	205 773,95	ES0144580Y14
ACCIONES ACCIONA	EUR	98 498,80	-	139 456,50	40 957,70	ES0125220311
ACCIONES BSCH	EUR	397 828,80	-	291 227,89	(106 600,91)	ES0113900J37
ACCIONES CORMAPPRE	EUR	51 357,51	-	31 926,91	(19 430,60)	ES0124244E34
ACCIONES ENAGAS	EUR	61 462,50	-	49 816,95	(11 645,55)	ES0130960018
ACCIONES ENDESA	EUR	131 998,50	-	225 040,02	13 500,00	ES0130670112
ACCIONES BBVA	EUR	319 152,32	-	165 835,73	(38 021,67)	ES0113211835
ACCIONES TELEFONICA	EUR	72 727,58	-	68 957,52	(3 770,06)	ES0116870314
ACCIONES GAS NATUR	EUR	227 926,20	-	193 157,25	(34 768,95)	ES0173516115
ACCIONES REPSOL	EUR	202 776,97	-	248 464,40	45 687,43	ES0118900010
ACCIONES CINTRA	EUR	3 304 738,25	-	3 440 477,01	135 738,76	
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 304 738,25</b>	<b>-</b>	<b>3 440 477,01</b>	<b>135 738,76</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 505 104,25</b>	<b>941,38</b>	<b>3 644 350,35</b>	<b>139 246,10</b>	



CLASE 8.ª



004300965

GCO Mixto, FI

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONODAIMLER IN 0.63 2023-02-27	EUR	99 780,00	627,03	101 529,93	1 749,93	DE000A2RYD83
BONOSIEMENS FI 0.25 2023-05-12	EUR	99 961,00	8,08	100 658,92	697,92	FR0013517711
BONOSIEMENS FI 0.25 2024-06-05	EUR	100 355,00	91,96	101 863,19	1 508,19	XS2182055181
BONOPINault PRI 0.25 2023-02-13	EUR	301 431,00	180,82	303 430,89	1 999,89	FR0013512381
BONOPEPSICO 0.07 2024-04-06	EUR	100 441,00	48,52	101 482,48	1 041,48	XS2168625460
BONOJUBS LONDON 0.75 2023-03-21	EUR	301 209,00	1 277,75	307 080,00	5 871,00	XS2149270477
BONODANAHERI 1.70 2024-02-28	EUR	302 382,00	3 410,75	318 043,69	15 661,69	XS2147994995
BONORELX FIN 0.37 2024-02-18	EUR	492 840,00	1 451,62	500 413,38	7 573,38	XS2126161681
BONOSANTAN CB 0.13 2025-02-25	EUR	99 798,00	139,50	100 344,37	546,37	XS2124046918
BONOSAN CB DE 0.25 2024-10-15	EUR	199 470,00	234,79	201 302,69	1 832,69	XS2063659945
BONOLA CAIXA 1.13 2024-05-17	EUR	311 553,00	(1 194,45)	315 281,67	3 728,67	XS1614722806
BONOMIZUHO 0.12 2024-09-06	EUR	499 315,00	369,18	503 431,71	4 116,71	XS2049630887
BONOSANTAN CF 0.38 2024-06-27	EUR	199 548,00	520,80	202 843,45	3 295,45	XS2018637913
BONOJPMORGAN 0.63 2023-11-25	EUR	314 629,98	1 111,63	316 235,41	1 605,43	XS1456422135
BONOMEDTRO GLO 0.38 2023-02-07	EUR	99 836,00	383,10	101 192,09	1 356,09	XS1960878099
BONOJPMORGAN 2.63 2021-04-23	EUR	109 177,00	(6 652,16)	109 399,49	222,49	XS0984367077
BONOIBM 0.38 2023-01-31	EUR	199 030,00	1 149,81	202 098,67	3 068,67	XS1944456018
BONOVOLKSW INT 1.04 2024-11-16	EUR	200 644,00	0,95	207 786,30	7 142,30	XS1910947941
BONONATWEST M 0.36 2021-09-27	EUR	100 232,00	(173,48)	100 720,47	488,47	XS1884702207
BONIAMADEUS 0.08 2022-03-18	EUR	200 596,00	(390,35)	199 774,35	(821,65)	XS1878190757
BONOTELF DEUT 2.38 2021-02-10	EUR	347 503,20	(9 777,33)	347 604,76	101,56	XS1025752293
BONOCARREF BAN 0.08 2022-03-15	EUR	99 925,00	53,96	100 256,46	331,46	FR0013342664
BONORWE FINAN 0.75 2022-08-30	EUR	164 890,80	(1 041,87)	166 830,31	1 939,51	XS1829217428
BONODT INT FIN 0.05 2022-12-01	EUR	349 275,50	415,16	351 880,84	2 605,34	XS1828028677
BONOVOL FIN AG 0.38 2021-04-12	EUR	100 112,00	166,81	100 292,37	180,37	XS1806453814
BONOLA CAIXA 0.75 2023-04-18	EUR	198 982,00	1 623,90	203 504,26	4 522,26	XS1752476538
BONOREN BANQUE 0.75 2022-06-26	EUR	352 191,00	(718,74)	355 300,77	3 109,77	FR0013283371
BONOIPSA BANQUE 0.63 2022-10-10	EUR	249 877,50	430,29	253 320,74	3 443,24	XS1694212181
BONOWFARGO 0.11 2021-04-26	EUR	250 277,50	(209,70)	250 724,66	447,16	XS1400169428
BONONATWEST M 0.18 2021-06-18	EUR	250 197,50	(135,30)	250 809,05	611,55	XS2013531228
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 695 459,98</b>	<b>(6 596,97)</b>	<b>6 775 437,37</b>	<b>79 977,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>6 695 459,98</b>	<b>(6 596,97)</b>	<b>6 775 437,37</b>	<b>79 977,39</b>	

**GCO Mixto, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

**Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Fondo dirigido a aquellos que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable sin asumir un riesgo elevado. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija, sin una duración determinada, y una exposición menor al 30% en renta variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales.

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

**Situación del Fondo**

El valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio 2021 asciende a 10,57 euros, lo que supone un aumento del +6,09% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 el patrimonio del Fondo ha pasado de 12.055.179,02 a 42.807.659,51 euros y el número de partícipes de 185 a 204.

**Evolución de los mercados en el año 2021**

El año 2021 ha quedado marcado por la evolución de la pandemia global de Covid-19 y el inicio de la recuperación económica, gracias al despliegue y la efectividad de las vacunas. Los datos macroeconómicos mostraron síntomas de mejoría durante gran parte del año, y las previsiones de crecimiento se fueron revisando al alza durante el primer semestre. Sin embargo, en los últimos meses se frenó el ritmo de recuperación. Las cifras sobre crecimiento mostraron una pérdida de intensidad debido a problemas en las cadenas de suministros, aumento de costes y el fuerte encarecimiento de la energía. Adicionalmente, la aparición de la variante ómicron provocó nuevas olas de contagios en muchos países, obligando a algunos de ellos a volver a aplicar medidas restrictivas, finalizando el año con registros récord de infecciones mundiales.

Por otro lado, durante este año la inflación ha tomado protagonismo registrando niveles muy elevados, situándose en cifras interanuales récord de los últimos años. Los bancos centrales inicialmente la consideraron transitoria, para posteriormente corregir y reconocer que va a ser un problema mayor y más duradero de lo esperado. Entre las múltiples causas del repunte de precios están el incremento de costes de materias primas, problemas de aprovisionamiento (como la escasez de semiconductores), subidas de costes salariales, un incremento fuerte del consumo, junto al enorme impulso monetario y fiscal de las medidas adoptadas. En este contexto, los Bancos Centrales mantuvieron sus programas de compras durante el año, preparando el terreno para un repliegue progresivo. En EEUU, la Reserva Federal anunció que reduciría paulatinamente su ritmo de compras de deuda a partir de diciembre de 2021.

En 2021 la evolución de los mercados bursátiles ha sido positiva, especialmente durante la primera mitad del año. Durante el segundo semestre se ha reducido la intensidad de los avances, coincidiendo con la preocupación por la inflación y por la aparición de la variante ómicron, mucho más contagiosa que las anteriores. Desde la llegada de la nueva cepa la incertidumbre sobre los efectos económicos castigó a las bolsas, aunque posteriormente fueron recuperándose. Los principales índices norteamericanos cerraron en niveles cercanos a sus máximos históricos.

Por otro lado, el precio del petróleo repuntó durante los primeros nueve meses del año, logrando superar el barril Brent los \$85 en octubre, acabando el año en \$77. La OPEP+ ha mantenido desde julio el aumento progresivo de la producción (+400.000 barriles de



004300966

**CLASE 8<sup>a</sup>**  
**GCO Mixto, FI**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

incremento mensuales) con el objetivo de equipararla paulatinamente con el incremento de la demanda. Dentro de este contexto, el gobierno estadounidense, junto con otros grandes consumidores de crudo como China, Japón, Reino Unido y Corea del Sur, acordaron una venta parcial de sus reservas estratégicas con el objetivo de contener el precio del petróleo.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este segundo semestre. Tanto la renta fija pública como la privada se han visto condicionadas por la expectativa de una retirada paulatina de estímulos y la probabilidad de subidas de tipos en 2022 ha subido. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo siguen vigilando la evolución de la elevada inflación, que ya no califican de transitoria. A nivel corporativo los diferenciales de crédito se han mantenido en niveles bajos. 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 48 puntos básicos frente a los 47 de finales de junio.

Los mercados de renta variable europeos han cerrado el segundo semestre de 2021 con avances generalizados, salvo el Ibex-35, que ha registrado un -1,22% en el periodo. La bolsa española se ha visto penalizada por el comportamiento negativo de valores ligados al turismo y de otros con un peso relevante, como Banco Santander (-7,30%). En el Eurostoxx-50 (+5,76%), los valores que más han contribuido positivamente han sido ASML (+22,29%), Linde (+26,59%) y Schneider Electric (+29,98%), mientras que las aportaciones negativas más relevantes han sido Adidas (-19,34%) y Philips (-21,60%). Por último, en los índices bursátiles estadounidenses han cerrado con un comportamiento alcista, S&P-500 (+10,91%) y el Nasdaq (+7,87%). Algunos valores tecnológicos con un importante peso, como Apple (+30,03%), Microsoft (+24,61%), Tesla (+55,48%) y Nvidia (+47,08%) han contribuido a la evolución positiva de los índices, mientras que las aportaciones negativas las han liderado PayPal (-35,30%) y Amazon (-3,08%).

### **Previsiones**

En la primera mitad de enero las bolsas estadounidenses han registrado caídas, siendo especialmente significativas las del sector tecnológico. Por su parte, los índices europeos han tenido un mejor comportamiento relativo, gracias en gran medida, a la evolución positiva del sector bancario y de las compañías petroleras. Uno de los focos de atención durante enero será la publicación de los resultados del cuarto trimestre. Por otra parte, el mercado descuenta ya una primera subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal para marzo, estimando otras tres subidas durante todo el año 2022. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el resto de bancos centrales seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en diciembre han alcanzado niveles muy elevados. Durante el primer trimestre, además de la inflación y la subida de tipos de interés, podrían producirse repuntes de volatilidad por las distorsiones en las cadenas de suministro, posibles rebotes de Covid y revisiones a la baja de beneficios empresariales. Por otro lado, será importante ver si continúa la fuerte subida del petróleo. El menor impacto de ómicron en la demanda, junto a las interrupciones de suministro, la falta de capacidad de producción y las tensiones geopolíticas (Rusia, Ucrania y Kazajistán, entre otras) podrían situar el Brent en niveles por encima 100 \$/barril en los próximos meses.

En este contexto, el fondo maximizará los criterios de prudencia que han caracterizado las inversiones desde su creación, con el objetivo de minimizar los impactos que esta crisis mundial pueda tener.

**GCO Mixto, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

**Uso de instrumentos financieros por el Fondo**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

**Investigación y desarrollo**

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo

**Adquisición de acciones propias**

No aplicable.



004300967

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
GCO Mixto, FI

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A.U., SGIC, en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de GCO Mixto, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

**FIRMANTES:**



---

D. Hugo Serra Calderón  
Presidente



---

D. Francisco José Arregui Laborda  
Consejero



---

D. Joaquin Guallar Pérez  
Secretario Consejero

