

GCO Renta Fija, 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 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 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 Renta Fija, 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. 20/22/04731

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



004300969

GCO Renta Fija, FI

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

GCO Renta Fija, FI**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 443 095,93	29 176 233,88
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	<u>24 682 655,46</u>	<u>26 760 881,28</u>
Cartera interior	<u>3 951 440,02</u>	<u>6 106 640,66</u>
Valores representativos de deuda	3 951 440,02	6 106 640,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>20 835 508,65</u>	<u>20 965 859,96</u>
Valores representativos de deuda	20 835 508,65	20 965 859,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(104 293,21)	(311 619,34)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 760 440,47	2 415 352,60
TOTAL ACTIVO	<u>26 443 095,93</u>	<u>29 176 233,88</u>

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



004300970

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI**Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 419 737,08	29 143 998,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 419 737,08	29 143 998,15
Capital	-	-
Participes	(8 403 506,07)	(5 948 962,76)
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	(292 174,67)	(22 456,91)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	23 358,85	32 235,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	23 358,85	32 235,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 443 095,93	29 176 233,88
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	24 122 456,91	25 990 000,00
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	22 456,91	-
Otros	24 100 000,00	25 990 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 122 456,91	25 990 000,00

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

GCO Renta Fija, 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>(225 945,55)</u>	<u>(210 699,79)</u>
Comisión de gestión	(208 258,10)	(193 977,08)
Comisión de depositario	(11 107,08)	(10 345,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 580,37)	(6 377,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(225 945,55)	(210 699,79)
Ingresos financieros	131 226,69	136 701,49
Gastos financieros	(16 136,32)	(8 329,17)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(165 659,77)</u>	<u>97 332,66</u>
Por operaciones de la cartera interior	(44 450,34)	8 739,02
Por operaciones de la cartera exterior	(121 209,43)	88 593,64
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(15 659,72)</u>	<u>(37 462,10)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 932,30)	1 184,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 727,42)	(38 647,07)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(66 229,12)	188 242,88
Resultado antes de impuestos	(292 174,67)	(22 456,91)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(292 174,67)</u>	<u>(22 456,91)</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 2021.



CLASE 8.ª



004300971

GCO Renta Fija, FI

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(292.174,67)						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
Total de ingresos y gastos reconocidos	(292.174,67)						
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
Salidos al 31 de diciembre de 2020	(5.948.962,76)	240.398,34	34.875.019,48	(22.456,91)	-	-	29.143.998,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(5.948.962,76)	240.398,34	34.875.019,48	(22.456,91)	-	-	29.143.998,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(292.174,67)	-	-	(292.174,67)
Aplicación del resultado del ejercicio	(22.456,91)	-	-	22.456,91	-	-	-
Operaciones con participes	6.888.359,98	-	-	-	-	-	6.888.359,98
Suscripciones	(9.320.446,38)	-	-	-	-	-	(9.320.446,38)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2021	(8.403.506,07)	240.398,34	34.875.019,48	(292.174,67)	-	-	26.419.737,08

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.



004300972

CLASE 8^a
GCO Renta Fija, 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 Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido el 22 de julio de 1999 bajo la denominación de Fonbilbao Global 10, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de septiembre 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 1 de octubre 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 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- 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 Renta Fija, 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 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 2021 y 2020 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. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,04%.

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.



004300973

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

GCO Renta Fija, FI

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

c) Comparabilidad

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.



004300974

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI

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

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 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.

GCO Renta Fija, FI

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

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

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

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

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

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

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

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

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".



004300975

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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 "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.

GCO Renta Fija, FI

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

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 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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen saldos deudores.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	742,40	7 760,98
Otros	<u>22 616,45</u>	<u>24 474,75</u>
	<u>23 358,85</u>	<u>32 235,73</u>

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, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, 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:



004300976

CLASE 8^a
GCO Renta Fija, FI**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

	2021	2020
Cartera interior	3 951 440,02	6 106 640,66
Valores representativos de deuda	3 951 440,02	6 106 640,66
Cartera exterior	20 835 508,65	20 965 859,96
Valores representativos de deuda	20 835 508,65	20 965 859,96
Intereses de la cartera de inversión	(104 293,21)	(311 619,34)
	24 682 655,46	26 760 881,28

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.

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 760 440,47	2 415 352,60
	1 760 440,47	2 415 352,60

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	26 419 737,08	29 143 998,15
Número de participaciones emitidas	3.045.316,87	3 324 595,61
Valor liquidativo por participación	8,68	8,77
Número de partícipes	279	331

GCO Renta Fija, FI

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

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.

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 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 69,41% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. Al 31 de diciembre de 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendió a dos, representando el 84,66% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2021	2020
Partícipes		
Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	(*)	20,69%
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	69,41%	63,97%
	69,41%	84,66%

(*) Al 31 de diciembre de 2021 dicho partícipe no mantiene una participación significativa superior al 20%.

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	22 456,91	-
Otros	24 100 000,00	25 990 000,00
	24 122 456,91	25 990 000,00

Al 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.



004300977

CLASE 8.^a GCO Renta Fija, FI

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

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 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 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.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.

GCO Renta Fija, FI

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

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.

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.



CLASE 8.^a



004300978

GCO Renta Fija, 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
Deuda pública						
OBLIGACION EESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	495 520,00	(72 221,08)	495 657,68	137,68	ES000000123K0
BONO COM MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	876 826,00	(18 195,45)	879 798,25	2 972,25	ES00000101693
TOTALES Deuda pública		1 372 346,00	(90 416,53)	1 375 455,93	3 109,93	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIFI 1,88 2022-09-22	EUR	738 150,00	(28 890,15)	744 470,04	6 320,04	ES02000002014
BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	200 384,00	1 226,62	204 024,53	3 640,53	ES0313679K13
BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	100 320,00	497,04	102 065,59	1 745,59	ES0313307201
BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	300 705,00	2 609,93	309 114,93	8 409,93	ES0305045009
BONO CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	204 510,00	(1 017,62)	207 171,13	2 661,13	ES0205045018
BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	1 002 250,00	1 156,38	1 009 137,87	6 887,87	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 546 319,00	(24 417,80)	2 575 984,09	29 665,09	
TOTAL Cartera Interior		3 918 665,00	(114 834,33)	3 951 440,02	32 775,02	

GCO Renta Fija, 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
Renta fija privada cotizada						
BONO AMERICAN TOWER 1.38 2025-01-04	EUR	945 855,00	4 720,82	944 787,83	(1 067,17)	XS1591781452
BONO BANK OF AM 0.41 2025-09-22	EUR	1 081 507,40	(1 368,29)	1 080 027,47	(1 479,93)	XS2387929834
BONO LA CAIXA 1.13 2024-05-17	EUR	519 255,00	(6 050,88)	521 764,58	2 509,58	XS1614722806
BONO SAN CB DE 0.25 2024-10-15	EUR	498 675,00	847,53	502 211,17	3 536,17	XS2063659945
BONO DAIMLER IN 0.25 2023-11-06	EUR	270 324,00	(69,83)	272 274,84	1 950,84	DE000A2R9ZT1
BONO FCC SER 0.82 2023-09-04	EUR	1 005 306,00	(2 235,56)	1 016 598,44	11 292,44	XS2081491727
BONO LA CAIXA 0.38 2025-02-03	EUR	99 929,00	366,99	100 599,08	670,08	XS2102931594
BONO SANTAN CFI 0.38 2024-06-27	EUR	399 096,00	1 219,50	402 828,99	3 732,99	XS2018637913
BONO DANAHER 1.70 2024-02-28	EUR	705 558,00	6 549,19	729 896,17	24 338,17	XS2147994995
BONO CEPSA 1.00 2024-11-16	EUR	1 012 000,00	6 514,85	1 020 107,48	8 107,48	XS1996435688
BONO DANAHER 1.20 2027-03-30	EUR	642 660,00	(3 851,11)	635 260,70	(7 399,30)	XS1637162592
BONO MIZUHO 0.21 2025-10-07	EUR	908 190,00	(1 423,71)	901 440,23	(6 749,77)	XS2241387252
BONO INM.COLO 1.63 2025-08-28	EUR	1 053 320,00	(10 718,88)	1 060 748,06	7 428,06	XS1725677543
BONO CELLNEX 2.88 2025-01-18	EUR	1 071 510,00	16 220,70	1 072 682,45	1 172,45	XS1551726810
BONO AMERICAN TOWER 1.95 2026-02-22	EUR	431 884,00	(183,34)	429 244,82	(2 639,18)	XS1823300949
BONO INM.COLO 2.00 2026-01-17	EUR	538 520,00	1 989,03	535 744,46	(2 775,54)	XS1808995930
BONO NATWEST M 0.13 2026-06-18	EUR	895 992,00	1 027,04	891 855,07	(4 136,93)	XS2355599197
BONO SANTAN CBI 0.13 2025-02-25	EUR	399 192,00	721,75	398 977,54	(214,46)	XS2124046918
BONO PSA BANQUE 0.75 2023-04-19	EUR	447 228,00	4 407,22	453 143,90	5 915,90	XS1808861840
BONO BSCH 1.38 2022-12-14	EUR	199 714,00	390,01	200 800,74	1 086,74	FR0013216900
BONO PSA BANQUE 0.63 2022-10-10	EUR	419 064,00	(15 271,24)	422 503,40	3 439,40	XS1330948818
BONO HIT FINAN 0.63 2022-12-27	EUR	299 853,00	544,91	302 093,32	2 240,32	XS1694212181
BONO LA CAIXA 0.75 2023-04-18	EUR	702 579,00	1 275,98	707 122,20	4 543,20	FR0013298684
BONO VOLKSWAGEN 0.75 2023-06-15	EUR	497 455,00	4 545,96	504 019,45	6 564,45	XS1752476538
BONO MIZUHO 0.12 2024-09-06	EUR	998 140,00	5 437,04	1 010 732,00	12 592,00	XS1734548487
BONO VOL FIN AG 0.88 2023-04-12	EUR	99 741,00	822,11	101 087,37	1 346,37	XS1806457211
BONO COCA EPI 0.75 2022-01-24	EUR	558 916,00	(5 293,61)	559 319,53	403,53	XS1415535183
BONO DT INT FIN 0.63 2022-12-01	EUR	563 012,80	(2 102,69)	567 525,56	4 512,76	XS1828032513
BONO RWE FINAN 0.75 2022-08-30	EUR	566 496,00	(5 115,85)	569 655,76	3 159,76	XS1829217428
BONO BAYER CAPI 0.63 2022-09-15	EUR	201 238,00	(973,46)	202 322,25	1 084,25	XS1840614900
BONO AMADEUS 0.88 2023-06-18	EUR	200 238,00	332,72	202 946,32	2 708,32	XS1878191052
BONO BMP 0.38 2023-01-31	EUR	497 575,00	3 479,72	501 931,03	4 356,03	XS19444456018
BONO DAIMLER IN 0.63 2023-02-27	EUR	698 460,00	4 771,08	707 028,71	8 568,71	DE000A2RYD83

GCO Renta Fija, 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
BONOMEDITRO GLO[0,38]2023-02-07	EUR	199 672,00	849,63	201 260,75	1 588,75	XS1960678099
BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	599 628,00	5 667,39	605 349,51	5 721,51	XS1759603761
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 723 898,20	10 541,12	20 835 508,65	111 610,45	
TOTAL Cartera Exterior		20 723 898,20	10 541,12	20 835 508,65	111 610,45	



CLASE 8.^a



004300979

GCO Renta Fija, 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						
OBLIGACIONES ESPAÑOLAS 5,85% 2022-01-31	EUR	495.520,00	(50.012,61)	499.370,64	3.850,64	ES00000123K0
BONOS COM MADRID 0,73% 2021-05-19	EUR	962.805,50	(7.251,55)	965.736,40	2.930,90	ES00000101719
BONOS COM MADRID 1,19% 2022-05-08	EUR	876.826,00	(12.301,15)	887.359,45	10.533,45	ES00000101693
BONOS GOV BASCO 6,38% 2021-04-20	EUR	546.547,50	(68.250,89)	547.207,34	659,84	ES00000106510
TOTALES Deuda pública		2.881.699,00	(137.816,20)	2.899.673,83	17.974,83	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ADIF 1,88% 2022-09-22	EUR	738.150,00	(21.125,71)	752.098,60	13.948,60	ES0200002014
BONOS BANKINTER 0,88% 2024-03-05	EUR	200.384,00	1.305,09	206.538,06	6.154,06	ES0313679K13
BONOS CAJA MADRID 0,88% 2024-03-25	EUR	100.320,00	561,81	103.000,82	2.680,82	ES0313307201
BONOS CRITERIA 1,38% 2024-04-10	EUR	300.705,00	2.754,77	313.104,09	12.399,09	ES0305045009
BONOS CRITERIA 1,50% 2023-05-10	EUR	204.510,00	123,46	208.908,05	4.398,05	ES0205045018
BONOS CRITERIA 0,88% 2027-10-28	EUR	1.002.250,00	1.473,60	1.025.510,65	23.260,65	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.546.319,00	(14.906,98)	2.609.160,27	62.841,27	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 5,90% 2021-03-17	EUR	597.465,00	(68.199,03)	597.806,56	341,56	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		597.465,00	(68.199,03)	597.806,56	341,56	
TOTAL Cartera Interior		6.025.483,00	(220.922,21)	6.106.640,66	81.157,66	



CLASE 8.^a



004300980

GCO Renta Fija, 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
Renta fija privada cotizada						
BONOISAN CB DE10.25 2024-10-15	EUR	498 675,00	584,91	503 258,79	4 583,79	XS2063659945
BONOINM COLON11.63 2025-08-28	EUR	1 053 320,00	402,73	1 060 756,45	7 436,45	XS1725677543
BONOIBM10.38 2023-01-31	EUR	497 575,00	2 873,96	505 247,23	7 672,23	XS1944456018
BONODAIMLER IN10.63 2023-02-27	EUR	698 460,00	4 388,47	710 710,22	12 250,22	DE000A2R9D83
BONOMEDTRO GLO10.38 2023-02-07	EUR	199 672,00	766,47	202 383,91	2 711,91	XS1960678099
BONOICEPSA1.00 2024-11-16	EUR	500 515,00	4 210,54	509 937,38	9 422,38	XS1996435688
BONONATWEST M10.18 2021-06-18	EUR	200 158,00	(107,04)	200 646,04	488,04	XS2013531228
BONOSANTAN CFI0.38 2024-06-27	EUR	399 096,00	1 040,91	405 687,58	6 591,58	XS2018637913
BONOJAMADEUS10.88 2023-06-18	EUR	200 238,00	384,60	204 398,03	4 160,03	XS1878191052
BONOJA CAIXA1.13 2024-05-17	EUR	519 255,00	(1 989,91)	525 468,61	6 213,61	XS1614722806
BONOBAYER CAPI0.63 2022-09-15	EUR	201 238,00	(678,61)	203 757,40	2 519,40	XS1840814900
BONODAIMLER IN10.25 2023-11-06	EUR	270 324,00	10,94	272 107,67	1 783,67	DE000A2R9ZT1
BONOIFCC SER10.82 2023-09-04	EUR	1 005 306,00	(778,89)	1 022 201,77	16 895,77	XS2081491727
BONOJA CAIXA10.38 2025-02-03	EUR	99 929,00	371,10	101 318,48	1 389,48	XS2102931594
BONOSANTAN CB10.13 2025-02-25	EUR	399 192,00	561,10	401 374,40	2 182,40	XS2124046918
BONODANAHER1.70 2024-02-28	EUR	705 558,00	7 958,42	742 101,94	36 543,94	XS2147994995
BONJAmerican Tower1.38 2025-01-04	EUR	945 855,00	5 859,44	952 675,57	6 820,57	XS1591781452
BONODANAHER1.20 2027-03-30	EUR	642 660,00	2 841,57	642 710,02	50,02	XS1637162592
BONOMIZUHO10.21 2025-10-07	EUR	908 190,00	251,29	911 105,23	2 915,23	XS2241387252
BONOMIZUHO10.12 2024-09-06	EUR	496 115,00	1 177,64	502 623,25	6 508,25	XS2049630887
BONOIPSA BANQUE10.63 2022-10-10	EUR	299 853,00	516,31	303 984,92	4 131,92	XS1694212181
BONOTELEF EMIS13.96 2021-03-26	EUR	226 032,00	(18 202,66)	226 187,81	155,81	XS0907289978
BONOBSCH1.38 2021-03-03	EUR	104 084,00	(2 738,21)	104 173,65	89,65	XS1370695477
BONOJPMORGAN12.63 2021-04-23	EUR	1 195 331,00	(67 754,24)	1 197 974,86	2 643,86	XS0984367077
BONOMICDONALDS10.50 2021-01-15	EUR	101 084,00	(589,98)	101 093,49	9,49	XS1403263723
BONOCOCA EP10.75 2022-01-24	EUR	558 916,00	(3 486,67)	562 904,29	3 988,29	XS1415535183
BONODANONE10.42 2022-08-11	EUR	199 714,00	340,38	202 352,37	2 638,37	FR0013216900
BONOBMW FINAN10.13 2021-01-12	EUR	501 160,00	(543,13)	501 227,64	67,64	XS1548436556
BONONATWEST M10.36 2021-09-27	EUR	400 928,00	(690,79)	402 878,76	1 950,76	XS1884702207
BONOTELEF EMIS10.75 2022-04-13	EUR	708 610,00	(2 378,22)	715 687,71	7 077,71	XS1394777665
BONIJAGUAS BAR1.94 2021-06-15	EUR	1 090 498,50	(29 867,73)	1 094 377,52	3 879,02	XS1107552959
BONOHIT FINAN10.63 2022-12-27	EUR	702 579,00	1 789,63	708 645,55	6 066,55	FR0013298684
BONOJA CAIXA10.75 2023-04-18	EUR	497 455,00	4 059,82	508 760,59	11 305,59	XS1752476538
BONOVOLKSWAGEN10.75 2023-06-15	EUR	998 140,00	5 093,38	1 015 865,66	17 725,66	XS1734548487

GCO Renta Fija, 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
BONO PROSEGU 1.00 2022-11-08	EUR	599 628,00	5 590,53	610 987,34	11 359,34	XS1759603761
BONO VOL FIN AG 0.88 2023-04-12	EUR	99 741,00	770,50	101 772,58	2 031,58	XS1806457211
BONO PSA BANQUE 0.75 2023-04-19	EUR	447 228,00	3 851,58	457 061,04	9 833,04	XS1808861840
BONO DT INT FIN 0.63 2022-12-01	EUR	563 012,80	(1 429,35)	571 528,22	8 515,42	XS1828032513
BONO RWE FINAN 0.75 2022-08-30	EUR	566 496,00	(3 580,36)	573 160,27	6 664,27	XS1829217428
BONO BSCH 1.38 2022-12-14	EUR	419 064,00	(11 577,56)	424 765,72	5 701,72	XS1330948818
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 720 885,30	(90 697,13)	20 965 859,96	244 974,66	
TOTAL Cartera Exterior		20 720 885,30	(90 697,13)	20 965 859,96	244 974,66	



004300981

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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.

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 8,68 euros, lo que supone una disminución del -1,03% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 el patrimonio del Fondo ha pasado de 29.143.998,15 a 26.419.737,08 euros y el número de partícipes de 331 a 279.

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 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.

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 rebrotes 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.

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.



004300982

CLASE 8.^a
GCO Renta Fija, FI



Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

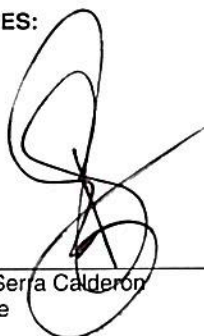
GCO Renta Fija, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

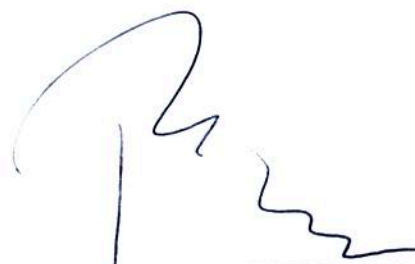
Reunidos los Administradores de Grupo Catalana Occidente Gestión de Activos, S.A.U., SGIC, en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de GCO Renta Fija, 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.

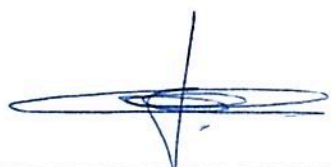
FIRMANTES:



D. Hugo Serra Calderón
Presidente



D. Francisco José Arregui Laborda
Consejero



D. Joaquín Guallar Pérez
Secretario Consejero