

Datos estructurales

ISIN: ES0138478039
Categoría: R.F. Mixta Internacional
Nº Registro CNMV: 1285
Fecha constitución: 16/12/1997
Divisa: Euros
Criterio ESG: Producto art. 8
Rgto. (UE) 2019/2088

Comisiones (*)

Gestión: 1,45%
Depositaria: 0,030%
Suscripción: No existe
Reembolso: No existe

Entidad depositaria

BBVA

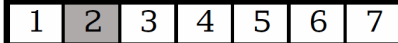
Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entidad gestora

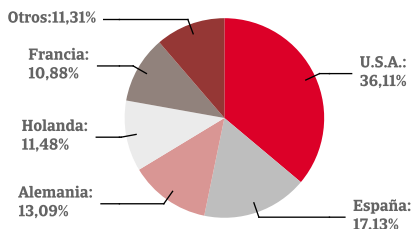
GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC
C/ Méndez Álvaro, 31
28045 Madrid
Telf. 914328660
fondos@occident.com
Nº Registro CNMV: 45

Indicador de Riesgo:

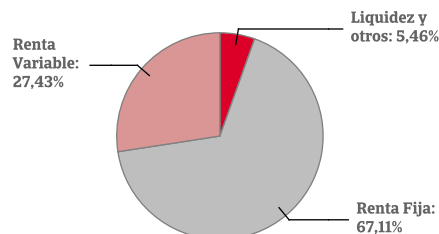


Cartera

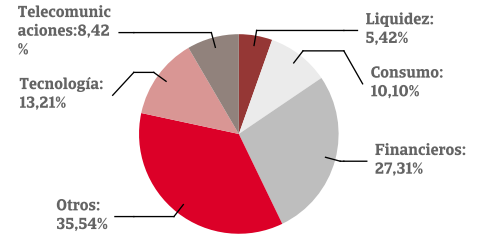
Distribución geográfica



Distribución Patrimonio



Distribución sectorial



Principales posiciones:

BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	4,16 %
BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	4,04 %
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	3,81 %
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	3,59 %
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	3,56 %
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	3,28 %
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	2,91 %
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	2,79 %
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	2,77 %
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	2,65 %

Evolución del fondo

Los mercados bursátiles han registrado alzas en el trimestre en Europa, y retrocesos en EEUU. Los mercados de deuda pública han reducido sus rentabilidades en los tramos más cortos, lo que se ha traducido en incrementos de sus precios, con el efecto contrario en los plazos más largos. En lo referente a Bancos Centrales, el Banco Central Europeo rebajó -25 puntos básicos los tipos de interés oficiales en sus reuniones de enero y marzo, después de haber hecho lo mismo en octubre y diciembre. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -50 puntos básicos los tipos oficiales en septiembre, y -25pb en noviembre y diciembre, dejó los tipos sin cambios en las dos reuniones de este trimestre. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación, aunque todavía sin llegar a los objetivos de los Bancos Centrales. En diciembre la inflación interanual de EEUU se situó en +2,9%, manteniéndose en el rango de +2,8% a 3% durante este trimestre. En la Eurozona la inflación, que se situó en +2,4% a cierre de diciembre, a cierre de marzo ha retrocedido hasta +2,2%. En este contexto, las rentabilidades de la deuda han incrementado la pendiente de la curva, con un aumento en el trimestre en los plazos de diez años o más. La rentabilidad del bono estadounidense a diez años cerró el trimestre en el +4,21% frente al +4,57% de diciembre, mientras que el Bund alemán lo hizo en el +2,74%. En España, el bono a diez años pasó de +3,06% en diciembre a +3,37% en marzo, con la prima de riesgo bajando desde los 70pb hasta los 63pb. Los mercados bursátiles han tenido un trimestre positivo en Europa, el Ibex-35 ha subido un +13,29% y el Eurostoxx-50 ha avanzado un +7,20. En Estados Unidos los índices han registrado caídas generalizadas: el S&P-500 un -4,59% y el Nasdaq un -10,42%; los descensos más relevantes fueron Nvidia, Apple, Tesla y Microsoft. Finalmente, el contexto geopolítico ha estado marcado este trimestre por la incertidumbre generada por las políticas comerciales de la administración Trump y su impacto en los mercados financieros, así como por las negociaciones para alcanzar un acuerdo de paz en Ucrania. En este entorno, la rentabilidad acumulada por GCO Mixto se ha situado a cierre de trimestre en el -0,55%. El fondo ha comprado, entre otros, bonos de cupón fijo emitidos por Adif, Traton Finance, Linde, Carlsberg Breweries, Infineon, Saint-Gobain, AT&T, BMW e IBM con vencimientos comprendidos entre 2028 y 2030. En cuanto a activos de renta variable ha incorporado a la cartera Qualcomm, incrementado posiciones en Microsoft y Apple. Por otro lado vendió totalmente su posición en Philips.

Descripción del fondo

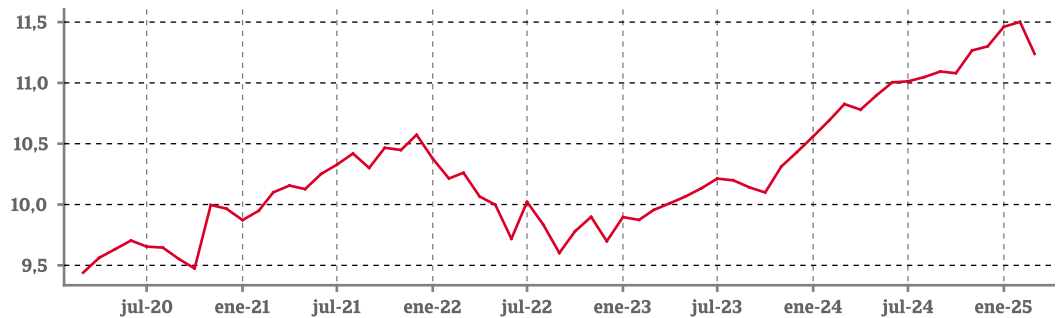
Fondo dirigido a aquellos que quieran diversificar parte de su inversión en renta variable. Su cartera se invierte mayoritariamente en renta fija en euros, de emisores públicos o privados, sin una duración media determinada, y hasta un 30% en renta variable, pudiendo invertir en todos los mercados mundiales.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

Rentabilidad

	Mes *	2025	1 Año	3 Años	5 Años
GCO Mixto, FI	-2,29%	-0,55%	3,81%	9,53%	19,06%

(*) Rentabilidad acumulada del mes en curso.

Evolución valor liquidativo



GCO Mixto, FI

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/03/2025 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/03/2025 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		124.938.199,06	68,76%	ACCIONES CATERPILLAR	800	243.934,91	0,13%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	1.000	1.019.779,04	0,56%	ACCIONES CELLNEX	6.760	221.930,80	0,12%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	30	3.107.985,62	1,71%	ACCIONES CHEVRON CORPORATION	6.526	1.009.369,95	0,56%
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	50	5.040.984,93	2,77%	ACCIONES CIE FINAN RICHEMONT	875	139.936,69	0,08%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	3.300	3.344.844,74	1,84%	ACCIONES COCA COLA	9.600	635.680,47	0,35%
BONO AT&T INC 3,15% 01/06/2030	2.962	2.955.365,12	1,63%	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	5.905	511.555,57	0,28%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	6.890	6.919.479,44	3,81%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	15.230	521.170,60	0,29%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	50	4.809.045,89	2,65%	ACCIONES E.ON SE	12.480	174.220,80	0,10%
BONO BMW INTL INVEST 3,25% 17/11/2028	2.100	2.147.862,16	1,18%	ACCIONES ENEL	56.322	422.246,03	0,23%
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	1.000	977.059,73	0,54%	ACCIONES ENI	20.958	299.657,48	0,16%
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	35	3.589.225,07	1,98%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.490	660.846,00	0,36%
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	6.532	6.528.720,58	3,59%	ACCIONES ESTEE LAUDER	4.745	289.543,27	0,16%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	63	6.472.759,81	3,56%	ACCIONES FERRARI NV	240	94.128,00	0,05%
BONO CELLNEX FI 3,625% 24/01/2029	12	1.224.017,75	0,67%	ACCIONES GOLDMAN SACHS	1.385	699.530,00	0,38%
BONO CIE SAINT-GOBAIN 2,75% 04/04/2028	30	3.000.120,00	1,65%	ACCIONES HERMES	40	96.440,00	0,05%
BONO COCA-COLA CO/THE 1,125% 09/03/2027	1.400	1.363.793,32	0,75%	ACCIONES HOME DEPOT INC	1.224	414.740,90	0,23%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	280	285.039,69	0,16%	ACCIONES IBERDROLA	40.654	607.370,76	0,33%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	32	3.189.190,14	1,76%	ACCIONES INDITEX	6.965	319.345,25	0,18%
BONO IBM 2,9% 10/02/2030	1.128	1.122.408,67	0,62%	ACCIONES INFINEON	8.690	264.132,55	0,15%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	5.200	5.295.371,56	2,91%	ACCIONES ING GROUP	31.225	561.737,75	0,31%
BONO INFINEON TECH. AG 2,875% 13/02/2030	30	2.971.119,86	1,64%	ACCIONES INTESA SAN PAOLO	61.580	291.519,72	0,16%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	4	406.472,55	0,22%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	5.375	1.219.015,81	0,67%
BONO INMOB COLONIAL 1,625% 28/11/2025	27	2.693.833,27	1,48%	ACCIONES KERING	390	74.458,80	0,04%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	365	367.805,15	0,20%	ACCIONES L'OREAL	1.547	530.388,95	0,29%
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	5.800	5.955.536,14	3,28%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	1.465	1.118.674,33	0,62%
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	76	7.560.469,59	4,16%	ACCIONES LINDE GROUP	2.025	871.783,47	0,48%
BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/09/2027	3.600	3.708.939,95	2,04%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	1.446	826.678,20	0,45%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	4.000	3.888.117,81	2,14%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	1.485	752.550,11	0,41%
BONO NATWEST MARKETS 2,75% 02/04/2025	4.200	4.315.035,12	2,37%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	2.085	602.155,56	0,33%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	1.380	1.431.044,88	0,79%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	3.450	186.955,50	0,10%
BONO PROCTER & GAMBLE 3,15% 29/04/2028	3.800	3.968.215,59	2,18%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	4.575	379.670,86	0,21%
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,625% 02/06/2027	7	733.693,21	0,40%	ACCIONES MICROSOFT	6.977	2.421.501,51	1,33%
BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	71	7.336.146,00	4,04%	ACCIONES MORGAN STANLEY	5.750	620.240,85	0,34%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 21/11/2028	22	2.320.739,92	1,28%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	754	439.129,60	0,24%
BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	300	307.416,37	0,17%	ACCIONES NETFLIX	942	812.170,17	0,45%
BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	1.350	1.405.418,24	0,77%	ACCIONES NOKIA	47.040	227.673,60	0,13%
BONO TEL.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/2025	40	4.035.309,04	2,22%	ACCIONES NVIDIA	21.292	2.133.530,84	1,17%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	1.932	1.954.100,76	1,08%	ACCIONES PALO ALTO	2.340	369.173,08	0,20%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 21/04/2028	688	697.809,18	0,38%	ACCIONES PERNOD-RICARD	2.440	222.674,40	0,12%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	5.000	5.068.149,32	2,79%	ACCIONES PFIZER	21.815	511.087,37	0,28%
BONO TRATON FINANL LUX 3,375% 14/01/2028	7	709.189,18	0,39%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	3.240	510.503,70	0,28%
BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	7	710.584,67	0,39%	ACCIONES PROSUS NV	3.420	145.606,50	0,08%
RENTA VARIABLE		49.847.931,90	27,43%	ACCIONES QUALCOMM FINANCIAL	2.268	322.103,81	0,18%
ACCIONES ABBOTT LABS	3.785	464.201,41	0,26%	ACCIONES REPSOL	27.346	336.355,80	0,19%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	2.160	418.420,12	0,23%	ACCIONES SALESFORCE INC	1.345	333.713,20	0,18%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	1.205	347.640,72	0,19%	ACCIONES SANOFI S.A.	6.315	643.624,80	0,35%
ACCIONES ADIDAS	290	62.843,00	0,03%	ACCIONES SANTANDER	163.955	1.015.865,18	0,56%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	3.380	321.062,50	0,18%	ACCIONES SAP	3.164	773.281,60	0,43%
ACCIONES ADYEN NV	115	161.690,00	0,09%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	3.593	757.224,75	0,42%
ACCIONES AIR LIQUIDE	3.956	692.853,84	0,38%	ACCIONES SIEMENS	3.164	670.451,60	0,37%
ACCIONES ALLIANZ	1.267	446.110,70	0,25%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	6.585	354.536,40	0,20%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	14.255	2.038.085,43	1,12%	ACCIONES TELEFÓNICA	62.970	274.171,38	0,15%
ACCIONES AMAZON.COM INC	9.152	1.609.892,31	0,89%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	16.749	999.245,34	0,55%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	1.920	477.603,55	0,26%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	1.375	300.323,59	0,17%
ACCIONES AMGEN INC USD	1.410	406.144,14	0,22%	ACCIONES VINCI	2.625	305.287,50	0,17%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	10.903	2.239.167,34	1,23%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	3.125	1.012.562,41	0,56%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	550	228.470,00	0,13%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	1.425	133.323,00	0,07%
ACCIONES ASML	1.948	1.180.488,00	0,65%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	9.300	754.851,15	0,42%
ACCIONES AXA UAP	11.465	451.721,00	0,25%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	8.955	1.211.611,50	0,67%
ACCIONES BANK OF AMERICA	18.715	722.057,09	0,40%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	6.235	557.720,75	0,31%
ACCIONES BASF SE	1.100	50.484,50	0,03%	ETF INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	2.618	419.301,16	0,23%
ACCIONES BBVA	17.972	225.458,74	0,12%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	8.580	90.591,35	0,05%
ACCIONES BMW	845	62.259,60	0,03%	ETF SPDR S&P 500	1.429	739.060,94	0,41%
ACCIONES BNP PARIBAS	9.525	732.567,75	0,40%	C/C		10.011.788,66	5,51%
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	134	570.752,53	0,31%	DEUDORES ACREEDORES		-92.802,88	-0,05%
ACCIONES CAIXABANK	66.642	478.089,71	0,26%	TOTAL PATRIMONIO		181.704.996,74	100,00%