

**Datos estructurales**

ISIN: ES0126906033  
 Categoría: R.V. Nacional  
 N° Registro CNMV: 134  
 Fecha constitución: 09/06/1988  
 Divisa: Euros  
 Criterio ESG: Producto art. 8 Rgto. (UE) 2019/2088

**Comisiones (\*)**

Gestión: 1,45%  
 Depositaria: 0,035%  
 Suscripción: No existe  
 Reembolso: No existe

**Entidad depositaria**

BBVA

**Entidad auditora**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Entidad gestora**

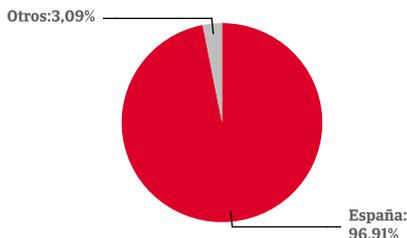
GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC  
 C/ Méndez Álvaro, 31  
 28045 Madrid  
 Telf. 914328660  
 fondos@occident.com  
 N° Registro CNMV: 45

**Indicador de Riesgo:**

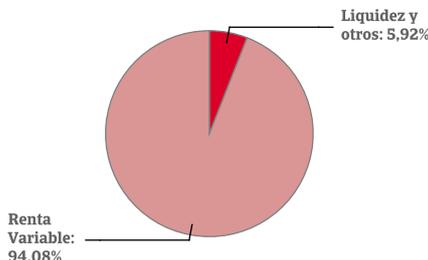


**Cartera**

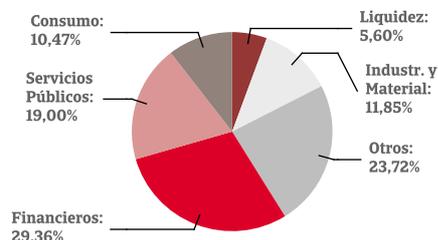
**Distribución geográfica**



**Distribución Patrimonio**



**Distribución sectorial**



**Principales posiciones:**

ACCIONES IBERDROLA	9,65 %
ACCIONES SANTANDER	9,58 %
ACCIONES INDITEX	8,22 %
ACCIONES CAIXABANK	7,22 %
ETF BBVA IBEX 35	4,86 %
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	4,73 %
ACCIONES BBVA	4,60 %
ACCIONES AENA	4,07 %
ACCIONES BANKINTER	3,84 %
ACCIONES CELLNEX	3,66 %

**Descripción del fondo**

Fondo dirigido a aquellos clientes que quieran invertir en bolsa española. El fondo invierte, al menos, un 75% en renta variable cotizada en mercados españoles, incluyendo activos de emisores españoles cotizados en otros mercados. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

**Rentabilidad**

	Mes *	2025	1 Año	3 Años	5 Años
GCO Acciones, FI	-1,34%	11,97%	19,75%	56,09%	89,30%

(\*) Rentabilidad acumulada del mes en curso.

**Evolución valor liquidativo**



**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%. Los mercados bursátiles han tenido un trimestre positivo en Europa. El Ibx-35 ha subido un +13,29%. Los valores que más han contribuido han sido Banco Santander, BBVA, Iberdrola y CaixaBank. El Eurostoxx-50 ha avanzado un +7,20%, con aportaciones positivas de Banco Santander, Allianz y Siemens. 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 GCO Acciones cerró el primer trimestre de 2025 con una rentabilidad del +11,97%. En el periodo el fondo ha incrementado la posición en Inditex, Puig Brands, CaixaBank, Grifols, Inditex, Redeia y Meliá Hotels. Ha vendido parcialmente IAG, Banco Santander, BBVA, Telefónica, Cellnex, Ferrovial y Aena. Por último, el fondo ha incorporado a la cartera Sacyr y Laboratorios Almirall, y vendido toda la posición en Fluidra.

## GCO Acciones, FI

Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 31/03/2025 (EUR)	% sobre total	Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 31/03/2025 (EUR)	% sobre total
RENTA VARIABLE		197.365.587,28	94,08%	ACCIONES IBERDROLA	1.355.576	20.252.305,44	9,65%
ACCIONES ACCIONA	29.502	3.563.841,60	1,70%	ACCIONES INDITEX	375.929	17.236.344,65	8,22%
ACCIONES ACERINOX	168.385	1.820.241,85	0,87%	ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP	1.700.390	5.303.516,41	2,53%
ACCIONES ACS	86.880	4.582.920,00	2,18%	ACCIONES MAPFRE	642.846	1.826.968,33	0,87%
ACCIONES AENA	39.435	8.541.621,00	4,07%	ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL	308.404	1.955.281,36	0,93%
ACCIONES ALMIRALL	214.785	2.105.966,93	1,00%	ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	279.891	2.758.325,81	1,31%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	140.689	9.918.574,50	4,73%	ACCIONES PUIG BRANDS SA	171.468	2.698.906,32	1,29%
ACCIONES BANCO DE SABADELL	2.551.012	6.584.161,97	3,14%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	250.275	4.645.104,00	2,21%
ACCIONES BANKINTER	787.330	8.066.195,85	3,84%	ACCIONES REPSOL	365.710	4.498.233,00	2,14%
ACCIONES BBVA	768.898	9.645.825,41	4,60%	ACCIONES ROVI	16.440	846.660,00	0,40%
ACCIONES CAF	45.858	1.861.834,80	0,89%	ACCIONES SACYR SA	940.444	3.020.706,13	1,44%
ACCIONES CAIXABANK	2.111.927	15.150.964,30	7,22%	ACCIONES SANTANDER	3.244.978	20.105.883,69	9,58%
ACCIONES CELLNEX	233.898	7.678.871,34	3,66%	ACCIONES SOLARIA ENERGIA	83.900	576.393,00	0,27%
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	68.686	1.545.435,00	0,74%	ACCIONES TELEFÓNICA	808.524	3.520.313,50	1,68%
ACCIONES COLONIAL	264.390	1.442.247,45	0,69%	ETF BBVA IBEX 35	775.589	10.195.892,99	4,86%
ACCIONES ENAGAS	77.711	1.035.110,52	0,49%	C/C		11.718.796,17	5,59%
ACCIONES ENDESA	256.829	6.292.310,50	3,00%	DEUDORES ACREEDORES		708.450,24	0,34%
ACCIONES FERROVIAL	147.991	6.094.269,38	2,90%	TOTAL PATRIMONIO		209.792.833,69	100,00%
ACCIONES GRIFOLS	243.274	1.994.360,25	0,95%				

El presente documento está concebido con carácter informativo.

Podrá encontrar el folleto completo, el DFI, así como toda la documentación legal del fondo en la página web [www.cmmv.es](http://www.cmmv.es)

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(\*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del fondo.