

Datos estructurales

ISIN: ES0138321031
Categoría: R.V. Mixta Internacional
Nº Registro CNMV: 1916
Fecha constitución: 22/07/1999
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

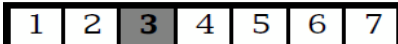
Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entidad gestora

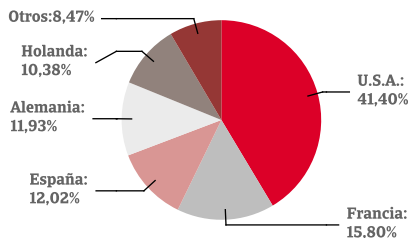
GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC
C/ Méndez Álvaro, 31
28045 Madrid
Telf. 914328660
fondos@occident.com
Nº Registro CNMV: 45

Indicador de Riesgo:

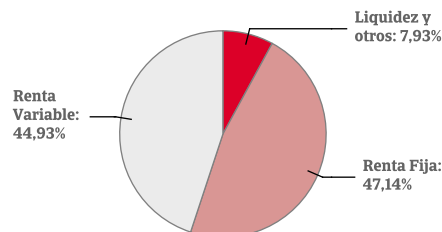


Cartera

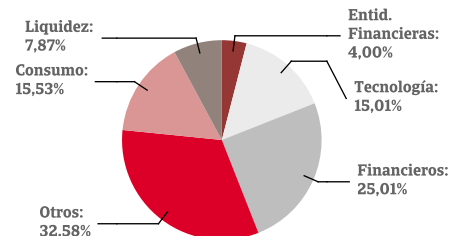
Distribución geográfica



Distribución Patrimonio



Distribución sectorial



Principales posiciones:

ACCIONES NVIDIA	2,55 %
BONO COCA-COLA CO/THE 1,125% 09/03/2027	2,41 %
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2,40 %
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	2,37 %
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	2,30 %
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	2,08 %
ACCIONES MICROSOFT	2,07 %
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	2,01 %
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	1,97 %
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	1,86 %

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 BCE 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 Fed, 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 Global 50 se ha situado a cierre de trimestre en el -1,20%. El fondo ha comprado bonos, con vencimientos comprendidos entre 2028 y 2030, de cupón fijo emitidos por Saint-Gobain, BMW, Linde, IBM, Adif e Infineon, entre otros. En cuanto a renta variable el fondo incrementó su posición en Nvidia, Apple, Hermes International y Siemens y ha incorporado, entre otras, posiciones en Intuit, Endesa, Adobe y Novo Nordisk. Por otro lado ha vendido totalmente Philips y ha reducido BBVA, entre otras operaciones.

GCO Global 50, 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		58.199.453,58	47,96%	ACCIONES CELLNEX	6.120	200.919,60	0,17%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	200	203.955,81	0,17%	ACCIONES CHEVRON CORPORATION	6.450	997.615,11	0,82%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	8	828.796,16	0,68%	ACCIONES CIE FINAN RICHEMONT	808	129.221,54	0,11%
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	25	2.520.492,47	2,08%	ACCIONES COCA COLA	9.062	600.055,88	0,49%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	1.000	1.013.589,32	0,84%	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	6.830	591.689,16	0,49%
BONO AMERICAN TOWER 1,95% 22/05/2026	1.000	1.008.911,92	0,83%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	13.039	446.194,58	0,37%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2.900	2.912.407,89	2,40%	ACCIONES E.ON SE	11.440	159.702,40	0,13%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	21	2.019.799,27	1,66%	ACCIONES ENDESA	10.090	247.205,00	0,20%
BONO BMW INTL INVEST 3,25% 17/11/2028	500	511.395,75	0,42%	ACCIONES ENEL	44.168	331.127,50	0,27%
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	2.500	2.442.649,32	2,01%	ACCIONES ENI	18.148	259.480,10	0,21%
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	28	2.871.380,05	2,37%	ACCIONES ESILOR INTERNATIONAL SA	2.270	602.458,00	0,50%
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	1.811	1.810.090,78	1,49%	ACCIONES ESTEE LAUDER	4.311	263.060,28	0,22%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	10	1.027.422,19	0,85%	ACCIONES FERRARI NV	212	83.146,40	0,07%
BONO CELLNEX FI 3,625% 24/01/2029	9	918.013,32	0,76%	ACCIONES GOLDMAN SACHS	1.070	540.431,12	0,45%
BONO CIE SAINT-GOBAIN 2,75% 04/04/2028	10	1.000.040,00	0,82%	ACCIONES HEIDELBERGCEMENT	1.391	219.152,05	0,18%
BONO COCA-COLA CO/THE 1,125% 09/03/2027	3.000	2.922.414,25	2,41%	ACCIONES HERMES	184	443.624,00	0,37%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	380	386.839,58	0,32%	ACCIONES HOME DEPOT INC	1.225	415.079,74	0,34%
BONO CRITERIA 0,875% 28/10/2027	7	667.101,25	0,55%	ACCIONES IBERDROLA	40.303	602.126,82	0,50%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	11	1.096.284,11	0,90%	ACCIONES INDITEX	6.185	283.582,25	0,23%
BONO IBM 2,9% 10/02/2030	2.106	2.095.560,88	1,73%	ACCIONES INFINEON	7.025	213.524,88	0,18%
BONO INFINEON TECH. AG 2,875% 13/02/2030	8	792.298,63	0,65%	ACCIONES ING GROUP	29.020	522.069,80	0,43%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	5	508.090,68	0,42%	ACCIONES INTESA SAN PAOLO	57.150	270.548,10	0,22%
BONO INMOB COLONIAL 2% 17/04/2026	14	1.415.873,89	1,17%	ACCIONES INTUIT INC	496	281.563,46	0,23%
BONO INMOB COLONIAL 1,625% 28/11/2025	10	997.716,03	0,82%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	4.744	1.075.909,02	0,89%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	1.553	1.564.935,32	1,29%	ACCIONES KERING	295	56.321,40	0,05%
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	2.200	2.258.996,47	1,86%	ACCIONES L'OREAL	1.335	457.704,75	0,38%
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	28	2.785.436,16	2,30%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	1.390	1.061.404,31	0,87%
BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/09/2027	2.008	2.068.764,28	1,70%	ACCIONES LINDE GROUP	1.545	665.138,50	0,55%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	1.400	1.360.841,23	1,12%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	1.625	929.012,50	0,77%
BONO NATWEST MARKETS 2,75% 02/04/2025	1.000	1.027.389,32	0,85%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	1.430	724.677,88	0,60%
BONO PROCTER & GAMBLE 3,15% 29/04/2028	1.000	1.044.267,26	0,86%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	1.757	507.427,97	0,42%
BONO PSA BANQUE FRANCE 3,875% 19/01/2026	7	711.226,37	0,59%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	2.820	152.815,80	0,13%
BONO RENAULT BANQUE 3,875% 12/01/2029	1.500	1.534.801,23	1,26%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	3.639	301.993,93	0,25%
BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	12	1.239.912,00	1,02%	ACCIONES MICROSOFT	7.228	2.508.615,87	2,07%
BONO SANTANDER UK 3,346% 25/03/2030	1.000	1.002.100,03	0,83%	ACCIONES MORGAN STANLEY	5.510	594.352,53	0,49%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	10	1.063.660,14	0,88%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	617	359.340,80	0,30%
BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	520	541.346,28	0,45%	ACCIONES NETFLIX	1.430	1.232.912,26	1,02%
BONO TEL.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/2025	13	1.311.475,44	1,08%	ACCIONES NOKIA	32.245	156.065,80	0,13%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	915	925.466,97	0,76%	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	3.016	190.068,32	0,16%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 21/04/2028	688	697.809,18	0,58%	ACCIONES NVIDIA	30.827	3.088.970,28	2,55%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	2.000	2.027.259,73	1,67%	ACCIONES PALO ALTO	1.910	301.333,58	0,25%
BONO TRATON FINAN LUX 3,375% 14/01/2028	3	303.938,22	0,25%	ACCIONES PERNOD-RICARD	2.480	226.324,80	0,19%
BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	7	710.584,67	0,59%	ACCIONES PFIZER	17.172	402.309,99	0,33%
BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	20	2.048.119,73	1,69%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	2.054	323.634,13	0,27%
RENTA VARIABLE		54.518.491,56	44,93%	ACCIONES PROSUS NV	2.900	123.467,50	0,10%
ACCIONES ABBOTT LABS	3.075	377.125,32	0,31%	ACCIONES QUALCOMM FINANCIAL	2.145	304.635,22	0,25%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	1.345	260.544,01	0,21%	ACCIONES REPSOL	22.105	271.891,50	0,22%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	590	170.214,13	0,14%	ACCIONES SAINT GOBAIN	2.369	217.237,30	0,18%
ACCIONES ADIDAS	600	130.020,00	0,11%	ACCIONES SALESFORCE INC	1.690	419.312,50	0,35%
ACCIONES ADOBE INC	660	234.032,73	0,19%	ACCIONES SANOFI S.A.	5.753	586.345,76	0,48%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	2.780	264.069,16	0,22%	ACCIONES SANTANDER	152.501	944.896,20	0,78%
ACCIONES ADYEN NV	93	130.758,00	0,11%	ACCIONES SAP	4.071	994.952,40	0,82%
ACCIONES AIR LIQUIDE	3.517	615.967,38	0,51%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	3.765	793.473,75	0,65%
ACCIONES ALLIANZ	1.140	401.394,00	0,33%	ACCIONES SIEMENS	4.512	956.092,80	0,79%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	15.202	2.173.481,21	1,79%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	5.905	317.925,20	0,26%
ACCIONES AMAZON.COM INC	11.455	2.015.003,98	1,66%	ACCIONES TELEFÓNICA	59.202	257.765,51	0,21%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	1.895	471.384,75	0,39%	ACCIONES TESLA INC	495	118.605,95	0,10%
ACCIONES AMGEN INC USD	1.330	383.100,50	0,32%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	12.591	751.179,06	0,62%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	4.666	265.588,72	0,22%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	850	185.654,59	0,15%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	11.636	2.389.704,77	1,97%	ACCIONES VINCI	2.075	241.322,50	0,20%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	385	159.929,00	0,13%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	2.900	939.657,91	0,77%
ACCIONES ASML	2.214	1.341.684,00	1,11%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	1.140	106.658,40	0,09%
ACCIONES AXA UAP	10.367	408.459,80	0,34%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	7.956	645.762,98	0,53%
ACCIONES BANK OF AMERICA	19.275	743.662,86	0,61%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	9.400	1.271.820,00	1,05%
ACCIONES BASF SE	1.795	82.381,53	0,07%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	15.570	1.392.736,50	1,15%
ACCIONES BBVA	14.555	182.592,48	0,15%	ETF INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	9.141	1.464.030,54	1,21%
ACCIONES BMW	765	56.365,20	0,05%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	14.925	157.584,60	0,13%
ACCIONES BNP PARIBAS	8.821	678.423,11	0,56%	ETF SPDR S&P 500	3.424	1.770.850,00	1,46%
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	134	570.752,53	0,47%	C/C		9.624.993,48	7,93%
ACCIONES CAIXABANK	77.406	555.310,64	0,46%	DEUDORES ACREEDORES		-2.308,22	0,00%
ACCIONES CATERPILLAR	665	202.770,89	0,17%	TOTAL PATRIMONIO		121.340.590,40	100,00%