

Datos estructurales						
ISIN:	ES0138812039					
Categoría:	R.F. Corto Plazo					
Nº Registro CNMV:	3669					
Fecha constitución:	14/05/1997					
Divisa:	Euros					
Criterio ESG:	Producto art. 8 Rgto. (UE) 2019/2088					
Comisiones (*)						
Gestión:	0,25%					
Depositaría:	0,025%					
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:						
1	2	3	4	5	6	7

Descripción del fondo

Fondo de renta fija para inversores con un horizonte temporal de inversión de corto plazo. Su cartera está invertida en renta fija nacional o internacional de emisores públicos y privados denominados en euros, con una duración media inferior a 2 años. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Rentabilidad

	Mes *	2025	1 Año	3 Años	5 Años
GCO Ahorro, FI	-0,03%	0,65%	3,85%	5,70%	7,85%

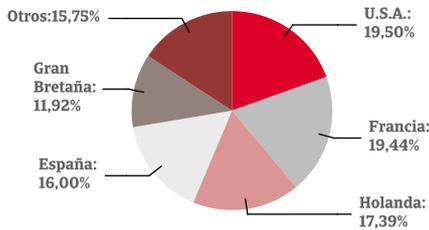
(*) Rentabilidad acumulada del mes en curso.

Evolución valor liquidativo

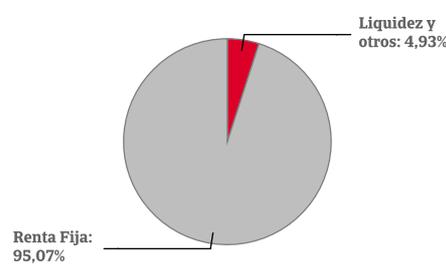


Cartera

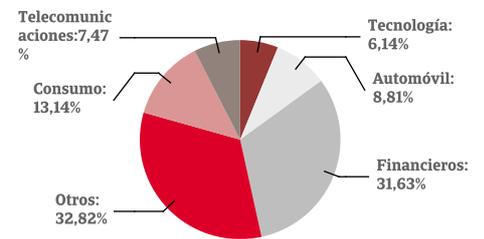
Distribución geográfica



Distribución Patrimonio



Distribución sectorial



Principales posiciones:

BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	4,83 %
BONO GOLDMAN SACHS FRN 23/01/2029	3,54 %
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	3,49 %
BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	3,28 %
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	3,23 %
BONO SANTANDER UK 3,346% 25/03/2030	3,04 %
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	3,03 %
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	3,00 %
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	2,94 %
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2,82 %

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. 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 Ahorro sitúa su rentabilidad en el primer trimestre de 2025 en +0,65%. Las operaciones más relevantes en el periodo han sido la compra de bonos de cupón fijo, mayoritariamente en mercado primario, emitidos por Toyota Motor Finance y Adif con vencimientos 2028 y 2030, respectivamente. La compra de bonos de cupón fijo, emitidos por Carlsberg Breweries, Santander UK, Santander Consumer Finance, BMW, Linde, IBM e Infineon con vencimientos comprendidos entre 2028 y 2030. Adicionalmente ha comprado un bono de rendimiento variable y vencimiento en 2029 emitido por Goldman Sachs. Por otro lado, el fondo ha vendido parcialmente un bono de Siemens.

GCO Ahorro, 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 FIJA		81.401.886,86	95,07%	BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	4	407.570,79	0,48%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	14	1.450.393,29	1,69%	BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/09/2027	1.454	1.497.999,63	1,75%
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	25	2.520.492,47	2,94%	BONO NATWEST MARKETS 2,75% 02/04/2025	1.300	1.335.606,11	1,56%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	1.000	1.013.589,32	1,18%	BONO NATWEST MARKETS 2,75% 04/11/2027	1.600	1.617.240,55	1,89%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2.400	2.410.268,60	2,82%	BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	700	709.717,03	0,83%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	3	288.542,75	0,34%	BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.500	1.522.189,52	1,78%
BONO BANQUE FED CRED MUT. 1% 23/05/2025	19	1.911.548,10	2,23%	BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	657	681.301,80	0,80%
BONO BMW INTL INVEST 3,25% 17/11/2028	700	715.954,05	0,84%	BONO PROCTER & GAMBLE 3,15% 29/04/2028	1.400	1.461.974,16	1,71%
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	2.400	2.344.943,34	2,74%	BONO PROCTER & GAMBLE 3,25% 02/08/2026	687	708.103,89	0,83%
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	27	2.768.830,77	3,23%	BONO RENAULT BANQUE 4,75% 06/07/2027	2.100	2.250.206,10	2,63%
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	2.597	2.595.696,16	3,03%	BONO ROCHE FIN. EUROPE 3,312% 04/12/2027	1.800	1.856.117,79	2,17%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	25	2.568.555,48	3,00%	BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	40	4.133.040,00	4,83%
BONO CELLNEX FI 3,625% 24/01/2029	8	816.011,84	0,95%	BONO SANTANDER UK 3,346% 25/03/2030	2.600	2.605.460,07	3,04%
BONO CIE SAINT-GOBAIN 3,75% 29/11/2026	19	1.956.476,07	2,29%	BONO SIEMENS FINANC. 3% 22/11/2028	15	1.533.349,11	1,79%
BONO COCA-COLA CO/THE 1,125% 09/03/2027	2.000	1.948.276,16	2,28%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	17	1.808.222,23	2,11%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	2.030	2.066.537,78	2,41%	BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	1.100	1.127.193,36	1,32%
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,5% 26/06/2025	1.200	1.233.429,04	1,44%	BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	2.700	2.810.836,48	3,28%
BONO ENGIE 3,75% 06/09/2027	20	2.086.388,77	2,44%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	1.300	1.314.871,11	1,54%
BONO GOLDMAN SACHS FRN 23/01/2029	3.000	3.026.789,34	3,54%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 21/04/2028	606	614.640,07	0,72%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	30	2.989.865,75	3,49%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	1.700	1.723.170,77	2,01%
BONO IBM 2,9% 10/02/2030	1.429	1.421.916,66	1,66%	BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	7	710.584,67	0,83%
BONO INFINEON TECH. AG 2,875% 13/02/2030	7	693.261,30	0,81%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	14	1.436.231,23	1,68%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	18	1.829.126,47	2,14%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	15	1.536.089,79	1,79%
BONO ING BANK NV 4,125% 02/10/2026	2	208.918,49	0,24%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	2.300	2.340.984,42	2,73%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	457	460.512,20	0,54%	C/C		4.222.229,56	4,93%
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	1.400	1.437.543,21	1,68%	DEUDORES ACREEDORES		-2.759,79	0,00%
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	9	895.318,77	1,05%	TOTAL PATRIMONIO		85.621.356,63	100,00%

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

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

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