

Datos estructurales

ISIN:	ES0138333036
Categoría:	R.F. Largo Plazo
Nº Registro CNMV:	1914
Fecha constitución:	22/07/1999
Divisa:	Euros
Criterio ESG:	Producto art. 8
	Rgto. (UE) 2019/2088

Comisiones (*)

Gestión:	0,75%
Depositaría:	0,025%
Suscripción:	No existe
Reembolso:	No existe

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entidad gestora

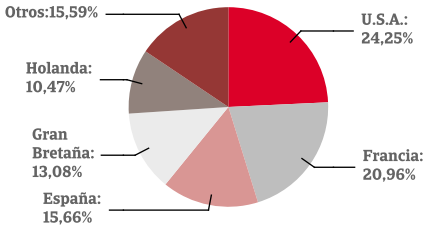
GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC
C/ Méndez Álvaro, 31
28045 Madrid
Telf. 914328660
fondos@occident.com
Nº Registro CNMV: 45

Indicador de Riesgo:

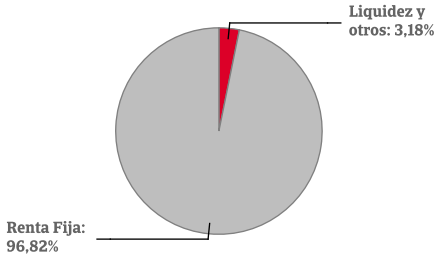
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Cartera

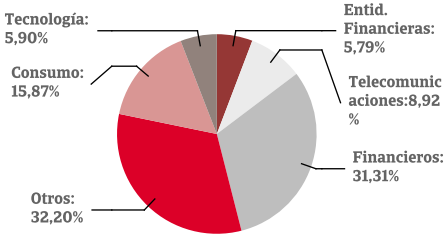
Distribución geográfica



Distribución Patrimonio



Distribución sectorial



Principales posiciones:

BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	4,09 %
BONO CRITERIA CAIXA SA 3,5% 02/10/2029	3,82 %
BONO LLOYDS BANK 3,25% 24/03/2030	3,16 %
BONO SANTANDER UK 3,346% 25/03/2030	2,85 %
BONO CREDIT AGRICOLE 1,125% 24/02/2029	2,51 %
BONO CAIXABANK 4,25% 06/09/2030	2,41 %
BONO BANCO SANTANDER 4,25% 12/06/2030	2,34 %
BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/11/2030	2,31 %
BONO MERCEDES-BENZ 2,5% 05/09/2028	2,19 %
BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	2,14 %

Descripción del fondo

Fondo dirigido a inversores en renta fija. La cartera del fondo está invertida en renta fija nacional o internacional de emisores públicos y privados denominados mayoritariamente en euros, con una duración media superior 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 Renta Fija, FI	0,12%	1,58%	4,29%	7,58%	2,56%

(*) Rentabilidad acumulada del mes en curso.

Evolución valor liquidativo



Evolución del fondo

En el primer semestre del año los mercados bursátiles han registrado avances y las rentabilidades a corto plazo de la deuda pública y los diferenciales de crédito han continuado la tendencia a la baja. En abril la Administración Trump anunció nuevos aranceles que provocó una caída abrupta de los principales índices bursátiles. Sin embargo, los mercados lograron recuperarse posteriormente, coincidiendo con la pausa temporal en su aplicación y el inicio de múltiples negociaciones entre EE. UU. y el resto de países con los que iría logrando progresivamente algunos acuerdos. En lo referente a Bancos Centrales, este semestre el BCE rebajó en cuatro ocasiones los tipos de interés oficiales en -25 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -100 puntos básicos entre septiembre y diciembre del 2024, este 2025 está manteniendo los tipos sin cambios. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación. En mayo la inflación interanual de EE. UU. se ha situado en +2,4%, mientras que en la Eurozona se ha mantenido en torno al 2%. En lo referente a la deuda pública, la deuda española a diez años ha subido desde el +3,06% hasta cerrar el semestre en el +3,24%, en un periodo de cierta volatilidad. La rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,37% de diciembre hasta el +2,61% de junio. En EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,57% a +4,23% en el semestre. Finalmente, el ámbito geopolítico ha estado marcado recientemente por el conflicto entre Israel e Irán, afectando también al estrecho de Ormuz, clave para el comercio internacional de petróleo y gas. Además, el conflicto en Ucrania sigue activo y no parece cercano el fin de la guerra. En el semestre GCO Renta Fija ha registrado una rentabilidad semestral del +1,58%. Durante este periodo los valores que han contribuido más a la rentabilidad del Fondo han sido bonos con vencimiento 2029 y de cupón fijo emitidos por CaixaBank, Carlsberg y Credit Agricole. Durante la primera mitad del año el Fondo ha centrado su actividad inversora en la compra de bonos de vencimiento a medio plazo emitidos por Carlsberg, Lloyds, Santander UK, Mercedes Benz y Astrazeneca, entre otros, con el objetivo de obtener un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera.

GCO Renta Fija, FI

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2025 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2025 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		66.011.639,51	96,82%	BONO LVMH MOET 2,75% 07/11/2027	14	1.439.137,67	2,11%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	1.100	1.130.350,96	1,66%	BONO MEDTRONIC 0% 15/10/2025	500	496.755,00	0,73%
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	9	922.885,27	1,35%	BONO MEDTRONIC 0,25% 02/07/2025	500	501.168,15	0,74%
BONO ADIF 3,25% 31/05/2029	12	1.226.377,48	1,80%	BONO MEDTRONIC GLOBAL 2,625% 15/10/2025	600	611.066,88	0,90%
BONO ALLIANDER NV 2,625% 09/09/2027	1.000	1.025.373,84	1,50%	BONO MERCEDES-BENZ 2,5% 05/09/2028	1.500	1.495.953,49	2,19%
BONO ALPHABET INC 2,5% 06/05/2029	500	501.533,56	0,74%	BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/11/2030	1.529	1.574.292,54	2,31%
BONO AMERICAN HONDA FIN 2,85% 27/06/2028	500	500.722,12	0,73%	BONO MIZUHO 0,214% 07/10/2025	900	897.011,61	1,32%
BONO AMERICAN TOWER 1,95% 22/05/2026	400	399.361,42	0,59%	BONO NATWEST MARKETS 1,375% 02/03/2027	400	395.596,22	0,58%
BONO ASTRAZENECA 3,121% 05/08/2030	1.300	1.356.019,28	1,99%	BONO NATWEST MARKETS 3,625% 09/01/2029	600	628.825,32	0,92%
BONO AT&T INC 1,6% 19/05/2028	800	780.496,88	1,14%	BONO NATWEST MARKETS 4,25% 13/01/2028	700	744.066,15	1,09%
BONO AT&T INC 3,15% 01/06/2030	846	852.575,74	1,25%	BONO PERNOD RICARD 1,375% 07/04/2029	14	1.334.822,14	1,96%
BONO AT&T INC 3,5% 17/12/2025	800	816.998,90	1,20%	BONO PFIZER NETHERLAND 2,875% 19/05/2029	700	707.635,75	1,04%
BONO BANCO SANTANDER 4,25% 12/06/2030	15	1.593.458,84	2,34%	BONO RENAULT BANQUE 3,875% 12/01/2029	1.200	1.254.146,14	1,84%
BONO BANK OF AMERICA 4,134% 12/06/2028	1.100	1.152.600,55	1,69%	BONO RENAULT BANQUE 4,875% 02/10/2029	600	659.877,12	0,97%
BONO BANQUE FED CRED M 3,125% 14/09/2027	3	312.045,95	0,46%	BONO ROBERT BOSCH GMBH 2,75% 28/05/2028	4	402.042,52	0,59%
BONO BANQUE FED CRED M 4,125% 13/03/2029	6	634.589,10	0,93%	BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,625% 02/06/2027	3	307.578,25	0,45%
BONO BOOKING 3,5% 01/03/2029	1.300	1.347.206,56	1,98%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,5% 11/08/2025	8	801.947,73	1,18%
BONO BPCE 0,25% 15/01/2026	3	297.344,10	0,44%	BONO SANTAN CONS. FIN 4,125% 05/05/2028	6	630.011,26	0,92%
BONO BPCE 4,125% 10/07/2028	11	1.195.259,85	1,75%	BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	2	209.787,86	0,31%
BONO BRITISH TELECOM 0,50% 12/09/2025	500	500.228,15	0,73%	BONO SANTANDER UK 3,346% 25/03/2030	1.900	1.940.550,01	2,85%
BONO CAIXABANK 4,25% 06/09/2030	15	1.641.933,29	2,41%	BONO SKY LTD 2,25% 17/11/2025	900	912.428,88	1,34%
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	2.747	2.791.384,37	4,09%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	4	414.765,75	0,61%
BONO CIE SAINT-GOBAIN 2,75% 04/04/2028	7	709.278,36	1,04%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 21/11/2028	12	1.288.459,23	1,89%
BONO CREDIT AGRICOLE 1,125% 24/02/2029	18	1.712.436,41	2,51%	BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	1.400	1.457.659,86	2,14%
BONO CRITERIA CAIXA SA 3,5% 02/10/2029	25	2.606.815,75	3,82%	BONO SWISSCOM LUNAR FUN 1,75% 15/09/2025	156	157.948,48	0,23%
BONO DANAHER 0,45% 18/03/2028	400	379.052,88	0,56%	BONO THERMO FISHER 0,5% 01/03/2028	400	380.779,01	0,56%
BONO DANAHER 1,2% 30/06/2027	800	783.512,00	1,15%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	254	258.672,94	0,38%
BONO DANONE 0% 01/12/2025	3	297.147,00	0,44%	BONO TOTAL 2,875% 19/11/2025	10	1.019.995,07	1,50%
BONO EUROCLEAR 1,125% 07/12/2026	3	296.855,55	0,44%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 21/04/2028	551	563.189,86	0,83%
BONO GOLDMAN SACHS 4% 21/09/2029	1.200	1.294.804,93	1,90%	BONO UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026	500	498.686,23	0,73%
BONO IBM 1,5% 23/05/2029	1.000	960.291,64	1,41%	BONO VATTENFALL AB 3,75% 18/10/2026	500	521.334,32	0,76%
BONO IBM 2,9% 10/02/2030	489	494.737,58	0,73%	BONO VERIZON 1,375% 02/11/2028	1.200	1.164.529,32	1,71%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	1.000	1.028.225,07	1,51%	BONO VERIZON 1,375% 27/10/2026	500	498.933,56	0,73%
BONO INFINEON TECH. AG 2,875% 13/02/2030	4	403.116,44	0,59%	BONO VINCI 1,625% 18/01/2029	13	1.265.168,90	1,86%
BONO INMOB COLONIAL 2% 17/04/2026	5	500.587,40	0,73%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	4	412.769,64	0,61%
BONO INMOB COLONIAL 1,625% 28/11/2025	10	1.004.707,40	1,47%	BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	850	841.710,40	1,23%
BONO LINDE 1,625% 01/12/2025	900	906.978,45	1,33%	C/C		2.193.505,20	3,22%
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	8	809.338,52	1,19%	DEUDORES ACREEDORES		-26.166,61	-0,04%
BONO LLOYDS BANK 3,25% 24/03/2030	2.100	2.155.704,66	3,16%	TOTAL PATRIMONIO		68.178.978,10	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.cnmv.es

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

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