

Datos estructurales

ISIN: ES0138812039
 Categoría: R.F. Corto Plazo
 N° Registro CNMV: 3669
 Fecha constitución: 14/05/1997
 Divisa: Euros
 Criterio ESG: Producto art. 8 Rgto. (UE) 2019/2088

Comisiones (*)

Gestión: 0,25%
 Depositaria: 0,025%
 Suscripción: No existe
 Reembolso: No existe

Entidad depositaria

BBVA

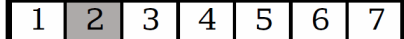
Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entidad gestora

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

Indicador de Riesgo:



Descripción del fondo

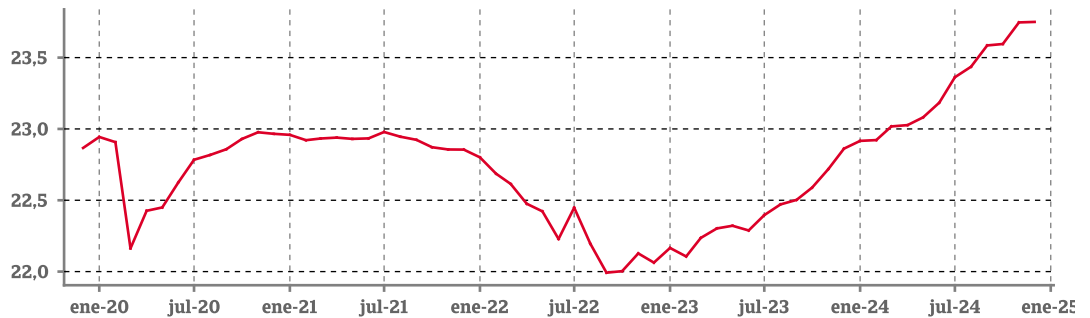
Fondo de renta fija para inversores con un horizonte temporal de inversión de corto plazo. Su cartera está invertida en renta fija nacional o internacional de emisores públicos y privados denominados en euros, con una duración media inferior a 2 años. Este Fondo promueve características medioambientales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

Rentabilidad

	Mes *	2024	1 Año	3 Años	5 Años
GCO Ahorro, FI	0,02%	3,89%	3,89%	3,92%	3,86%

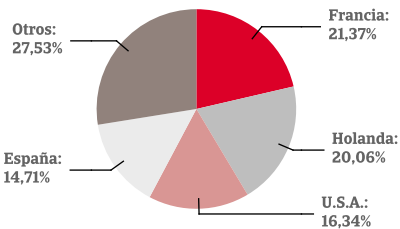
(*) Rentabilidad acumulada del mes en curso.

Evolución valor liquidativo

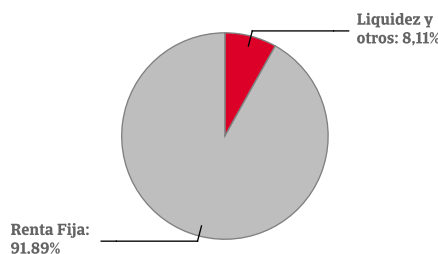


Cartera

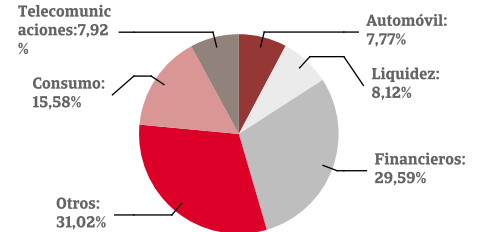
Distribución geográfica



Distribución Patrimonio



Distribución sectorial



Principales posiciones:

BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	3,75 %
BONO SIEMENS FINANC. 3% 22/11/2028	3,55 %
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	3,53 %
BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	3,49 %
BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	3,44 %
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	3,17 %
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	3,01 %
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	2,90 %
BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	2,89 %
BONO RENAULT BANQUE 4,75% 06/07/2027	2,76 %

Evolución del fondo

El 2024 ha sido un año positivo para los principales índices bursátiles. La atención de los mercados ha estado centrada en las bajadas de los tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales. En Estados Unidos la Fed redujo los tipos de interés pasando del +5,5%/+5,25% de principios de año hasta el +4,5%/+4,25%. Además, la economía mostró una evolución favorable, con un crecimiento del PIB estimado en +2,7% para 2024 y una tasa de desempleo del 4,2%. En Europa, el BCE también redujo los tipos de interés en -100 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el +3%. El principal factor que ha influido en el comportamiento de algunas empresas europeas ha sido la recesión técnica en los últimos trimestres en ciertos países. En lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, ésta ha tenido una evolución variable, según el mes y la región. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha registrado un +4,57% a cierre de diciembre, niveles cercanos a los que alcanzó en abril, situándose en torno al +3,70% en septiembre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,02% de diciembre 2023 hasta el +2,36% de cierre de 2024, con un máximo del +2,69% en mayo y mínimos en octubre y principios de diciembre en torno al +2,03%. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde el +2,91% en 2023 hasta cerrar el año en el +3,06%, tras acercarse a niveles de +3,47% en julio y +2,76% a principios de diciembre. En el semestre GCO Ahorro ha registrado una rentabilidad del +2,44%, la rentabilidad acumulada por el fondo en 2024 ha sido +3,89%. El vencimiento medio de las carteras es reducido. La rentabilidad ha sido positiva en el último semestre debido a la moderación en las rentabilidades de la deuda pública y reducción de spreads, que implican avances en las valoraciones de los activos. Durante este semestre los valores que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del Fondo han sido sus posiciones en dos bonos de cupón fijo y vencimiento 2028, emitidos por BNP Paribas y Siemens. En el último semestre del año, GCO Ahorro ha centrado su actividad inversora con la compra de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Natwest, JP Morgan Chase y Santander Consumer Finance, entre otros. La inversión en este tipo de bonos de carácter privado permite al Fondo de Inversión invertir con un diferencial de rentabilidad positivo frente a la deuda pública española.

GCO Ahorro, FI

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2024 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2024 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		73.781.693,47	91,89%	BONO NATWEST MARKETS 2,75% 04/11/2027	1.600	1.604.119,23	2,00%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	14	1.439.940,08	1,79%	BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	700	711.495,40	0,89%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	1.000	1.005.951,01	1,25%	BONO NOVO NORDISK FIN 0,75% 31/03/2025	600	600.243,15	0,75%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2.400	2.416.351,47	3,01%	BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.500	1.510.978,97	1,88%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	3	286.172,63	0,36%	BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	657	676.760,67	0,84%
BONO BANQUE FED CRED MUT. 1% 23/05/2025	19	1.895.938,16	2,36%	BONO PROCTER & GAMBLE 3,15% 29/04/2028	1.400	1.456.112,19	1,81%
BONO BNP 1,5% 25/05/2028	2.400	2.331.938,63	2,90%	BONO PROCTER & GAMBLE 3,25% 02/08/2026	687	704.370,94	0,88%
BONO BPCE 3,5% 25/01/2028	27	2.831.380,08	3,53%	BONO RENAULT BANQUE 4,75% 06/07/2027	2.100	2.218.281,21	2,76%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	2	200.186,33	0,25%	BONO ROCHE FIN. EUROPE 3,312% 04/12/2027	1.800	1.843.559,95	2,30%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	25	2.549.044,60	3,17%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 17/01/2025	6	601.425,49	0,75%
BONO CELLNEX FI 3,625% 24/01/2029	8	831.014,93	1,03%	BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	26	2.763.093,31	3,44%
BONO CIE SAINT-GOBAIN 3,75% 29/11/2026	19	1.942.650,58	2,42%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	9	896.992,87	1,12%
BONO COCA-COLA CO/THE 1,125% 09/03/2027	2.000	1.961.668,22	2,44%	BONO SIEMENS FINANC. 3% 22/11/2028	28	2.848.119,34	3,55%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	2.030	2.123.180,33	2,64%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	17	1.788.568,14	2,23%
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,5% 26/06/2025	1.200	1.224.368,88	1,52%	BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	1.100	1.124.584,25	1,40%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	1.000	1.017.729,67	1,27%	BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	2.700	2.806.030,11	3,49%
BONO ENGIE 3,75% 06/09/2027	20	2.069.175,62	2,58%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	1.300	1.345.427,11	1,68%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	30	3.009.199,32	3,75%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	1.700	1.766.642,09	2,20%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	18	1.871.790,93	2,33%	BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	7	729.200,07	0,91%
BONO ING BANK NV 4,125% 02/10/2026	2	207.098,25	0,26%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	14	1.423.963,01	1,77%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	457	461.224,90	0,57%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	15	1.522.062,95	1,90%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	1.466	1.469.387,36	1,83%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	2.300	2.323.504,11	2,89%
BONO JP MORGAN CHASE 2,875% 24/05/2028	1.400	1.431.524,55	1,78%	BONOS E.ON 0,875% 08/01/2025	2.100	2.117.259,36	2,64%
BONO JPMORGAN CHASE 1,5% 27/01/2025	600	607.626,89	0,76%	C/C		6.520.224,59	8,12%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	4	404.730,03	0,50%	DEUDORES ACREEDORES		-5.408,74	-0,01%
BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/09/2027	1.454	1.483.745,06	1,85%	TOTAL PATRIMONIO		80.296.509,32	100,00%
BONO NATWEST MARKETS 2,75% 02/04/2025	1.300	1.325.881,04	1,65%				

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.