

GCO Eurobolsa, FI

Nº Registro CNMV: 1687

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021

Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC

Grupo Gestora: Grupo Catalana Occidente S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositario: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

Grupo Depositario: BBVA

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: A- (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gcoga.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Cedaceros, 9, BJ
28014 - Madrid
914328660

Correo electrónico

fondos@catalanaoccidente.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30-12-1998

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo dirigido a personas que invierten habitualmente en renta variable nacional y que deseen diversificar parte de su dinero en títulos europeos. Sus inversiones se realizan en las Bolsas de los países de la Zona Euro, Reino Unido y Suiza.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 4.337.613,77 | 4.234.219,54 |
| Nº de partícipes | 292 | 288 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión mínima (EUR) | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin de periodo (EUR) |
|---------------------|--|--|
| Periodo del informe | 31.509 | 7,2641 |
| 2020 | 28.745 | 6,7887 |
| 2019 | 27.899 | 7,1137 |
| 2018 | 26.057 | 5,7808 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|-----------------|-----------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| Periodo | | | Acumulada | | | | |
| s/ patrimonio | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total | | |
| 0,43 | | 0,43 | 0,43 | | 0,43 | patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Periodo | Acumulada | |
| 0,01 | 0,01 | patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2020 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,17 | 0 | 0,17 | 0,16 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,46 | -0,47 | -0,46 | -0,46 |

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|--------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 7,00 | 7,00 | 7,76 | -1,92 | 12,49 | -4,57 | 23,06 | -11,73 | 1,44 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,97 | 29-01-2021 | -1,97 | 29-01-2021 | -9,28 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,87 | 08-03-2021 | 1,87 | 08-03-2021 | 6,19 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,09 | 11,09 | 17,44 | 15,73 | 23,62 | 24,20 | 11,42 | 12,38 | 20,00 |
| Ibex-35 | 16,53 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 32,70 | 34,16 | 12,55 | 13,62 | 26,63 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,36 | 0,36 | 0,52 | 0,14 | 0,83 | 0,56 | 0,88 | 0,72 | 0,72 |
| Eurostoxx-50 Net Return | 13,92 | 13,92 | 21,36 | 19,58 | 33,04 | 32,21 | 12,96 | 13,51 | 22,31 |
| VaR histórico (iii) | 8,81 | 8,81 | 9,13 | 8,78 | 9,57 | 9,13 | 8,38 | 8,52 | 8,17 |

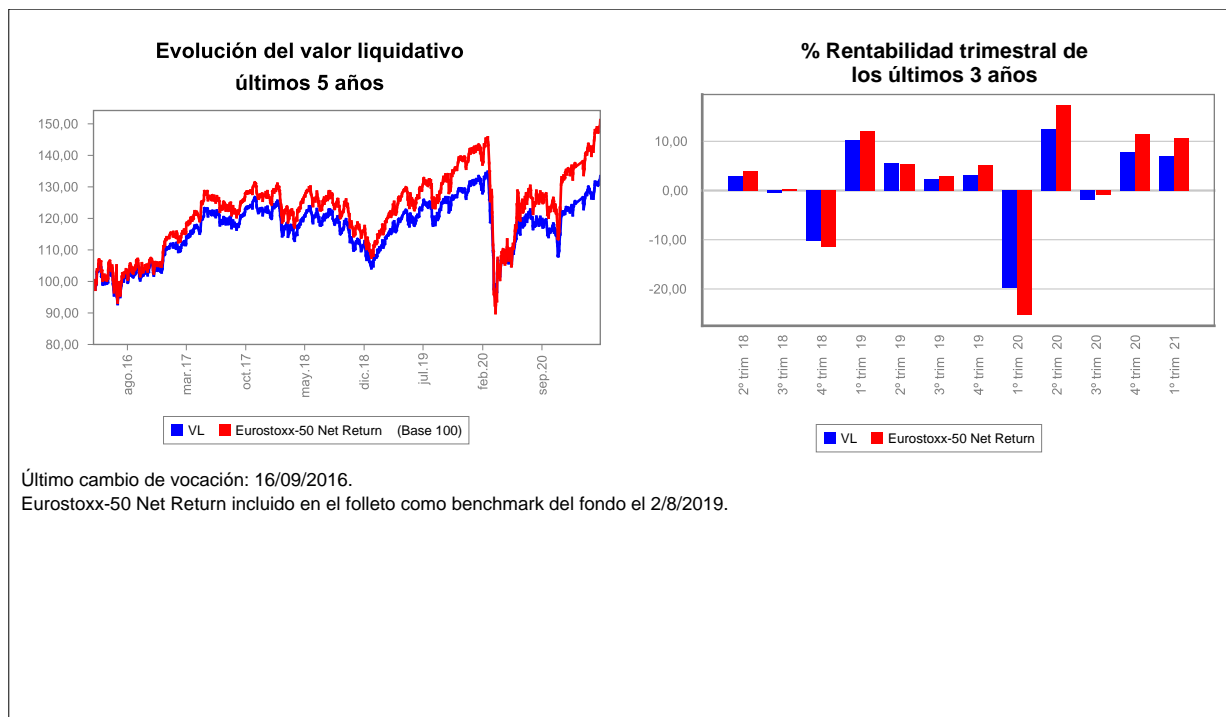
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,45 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 1,84 | 1,88 | 1,84 | 1,84 |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado * (miles de euros) | Nº de partícipes * | Rentabilidad trimestral media ** |
|---|---|--------------------|----------------------------------|
| Renta Fija Euro | 74.528 | 683 | -0,21 |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | 11.800 | 184 | 1,34 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 39.787 | 452 | 2,21 |
| Renta Variable Euro | 174.136 | 1.000 | 6,06 |
| Renta Variable Internacional | 39.651 | 489 | 4,83 |
| IIC de Gestión Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total Fondos | 339.902 | 2.808 | 3,93 |

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 28.757 | 91,27 | 24.595 | 85,56 |
| Cartera Interior | 3.696 | 11,73 | 2.028 | 7,06 |
| Cartera Exterior | 25.061 | 79,54 | 22.567 | 78,51 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.508 | 7,96 | 3.770 | 13,12 |
| (+/-) RESTO | 244 | 0,77 | 380 | 1,32 |
| TOTAL PATRIMONIO | 31.509 | 100,00% | 28.745 | 100,00% |

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 28.745 | 26.484 | 28.745 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | 2,43 | 0,73 | 2,43 | 259,49 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | 6,85 | 7,50 | 6,85 | -0,95 |
| (+) Rendimientos de Gestión | 7,33 | 7,97 | 7,33 | -0,19 |
| (+) Intereses | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -19,38 |
| (+) Dividendos | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 8,03 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,08 | 7,72 | 7,08 | -0,51 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Otros Resultados | | | | |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,48 | -0,47 | -0,48 | 12,05 |
| (-) Comisión de gestión | -0,43 | -0,44 | -0,43 | 6,40 |
| (-) Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 6,42 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | | -0,01 | | -7,82 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | | | | -14,24 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,01 | -0,03 | 393,93 |
| (+) Ingresos | | | | |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 31.509 | 28.745 | 31.509 | |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

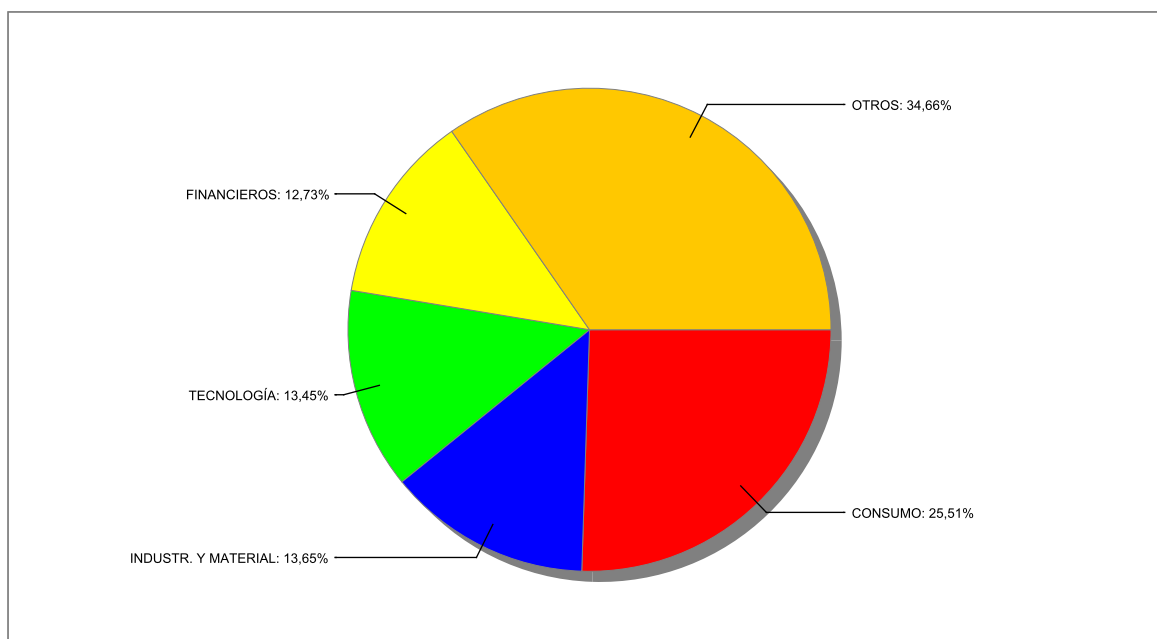
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ACCIONES CELLNEX | EUR | 660 | 2,09 | | |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 313 | 0,99 | 441 | 1,53 |
| ACCIONES LA CAIXA | EUR | 312 | 0,99 | | |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 746 | 2,37 | 835 | 2,90 |
| ACCIONES BSCH | EUR | 675 | 2,14 | 388 | 1,35 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 265 | 0,84 | 241 | 0,84 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 297 | 0,94 | 124 | 0,43 |
| ACCIONES REPSOL | EUR | 429 | 1,36 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.697 | 11,72 | 2.029 | 7,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.697 | 11,72 | 2.029 | 7,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.697 | 11,72 | 2.029 | 7,05 |
| ACCIONES ADYEN | EUR | 457 | 1,45 | | |
| ACCIONES UNILEVER | EUR | 473 | 1,50 | 1.008 | 3,51 |
| ACCIONES PROSUS | EUR | 298 | 0,94 | | |
| ACCIONES ZALANDO | EUR | 259 | 0,82 | 282 | 0,98 |
| ACCIONES SIEMENS EN | EUR | 307 | 0,97 | 370 | 1,29 |
| ACCIONES DASSAULT | EUR | 503 | 1,60 | 459 | 1,60 |
| ACCIONES INFINEON | EUR | 516 | 1,64 | 448 | 1,56 |
| ACCIONES ASML | EUR | 1.996 | 6,33 | 1.535 | 5,34 |
| ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 947 | 3,01 | 860 | 2,99 |
| ACCIONES BASF | EUR | 442 | 1,40 | | |
| ACCIONES BAYER | EUR | 764 | 2,42 | 681 | 2,37 |
| ACCIONES JEON | EUR | 485 | 1,54 | 373 | 1,30 |
| ACCIONES LINDE | EUR | 916 | 2,91 | 743 | 2,59 |
| ACCIONES AIR LIQUID | EUR | 962 | 3,05 | 823 | 2,86 |
| ACCIONES DANONE | EUR | | | 512 | 1,78 |
| ACCIONES VINCI | EUR | 272 | 0,86 | 253 | 0,88 |
| ACCIONES TOTAL | EUR | 1.018 | 3,23 | 904 | 3,14 |
| ACCIONES VIVENDI | EUR | 522 | 1,66 | 366 | 1,27 |
| ACCIONES ENEL SPA | EUR | 738 | 2,34 | 719 | 2,50 |
| ACCIONES SIEMENS | EUR | 946 | 3,00 | 632 | 2,20 |
| ACCIONES ALLIANZ AG | EUR | 814 | 2,58 | 753 | 2,62 |
| ACCIONES PHILIPS | EUR | 755 | 2,40 | 679 | 2,36 |
| ACCIONES LOREAL | EUR | 1.252 | 3,97 | 1.191 | 4,14 |
| ACCIONES JENI | EUR | 459 | 1,46 | 374 | 1,30 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 1.376 | 4,37 | 1.169 | 4,07 |
| ACCIONES PERNOD | EUR | 727 | 2,31 | 713 | 2,48 |
| ACCIONES BNP | EUR | 747 | 2,37 | 372 | 1,30 |
| ACCIONES RWE | EUR | 195 | 0,62 | 202 | 0,70 |
| ACCIONES LVMH | EUR | 1.744 | 5,54 | 1.691 | 5,88 |
| ACCIONES SAP AG | EUR | 927 | 2,94 | 1.415 | 4,92 |
| ACCIONES AXA | EUR | 549 | 1,74 | 468 | 1,63 |
| ACCIONES MUNCHENER | EUR | 648 | 2,06 | 599 | 2,08 |
| ACCIONES DEUTSCHE T | EUR | 523 | 1,66 | 456 | 1,59 |
| ACCIONES ESSILOR | EUR | 933 | 2,96 | 857 | 2,98 |
| ACCIONES ADIDAS | EUR | 588 | 1,87 | 658 | 2,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 25.058 | 79,52 | 22.565 | 78,50 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 25.058 | 79,52 | 22.565 | 78,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 25.058 | 79,52 | 22.565 | 78,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 28.755 | 91,24 | 24.594 | 85,55 |

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

| | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existe anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | Sí | No |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |

| | Sí | No |
|---|----|----|
| e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Partícipes significativos:

Inversión directa: 26.908.754,01 euros - 85,40% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 27.281.235,92 euros - 86,58% sobre el patrimonio.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,35% sobre el patrimonio medio del fondo.

La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe anexo explicativo de hechos relevantes

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles registraron subidas en el primer trimestre en un entorno de mejora de las perspectivas de recuperación, con avances importantes de los planes de vacunación. Los datos macroeconómicos han mostrado síntomas de mejoría y las previsiones de crecimiento para este año se han revisado al alza. No obstante, la perspectiva de un incremento en la inflación ha generado un aumento importante en los tipos de interés de la deuda pública, especialmente en EEUU, lo que ha provocado repuntes de volatilidad en los mercados bursátiles y un peor comportamiento relativo del sector tecnológico. En este contexto, el BCE y la Reserva Federal han mantenido sus programas de compras, y han advertido que la inflación tendrá un efecto transitorio y que utilizarán los mecanismos necesarios hasta consolidar la recuperación económica.

La rentabilidad de la deuda a diez años de EEUU ha repuntado en el trimestre desde +0,91% hasta +1,74%. Por otro lado, la deuda española a diez años ha subido desde +0,04%, niveles cercanos a mínimos históricos, hasta +0,34%, situando la prima de riesgo en los 63 puntos básicos.

En EEUU, Joseph Biden tomó posesión del cargo de presidente el 20 enero. El partido demócrata obtuvo los dos senadores necesarios en la segunda vuelta en el estado de Georgia que le dieron el control del Senado, al menos para los próximos dos años. El presidente presentó un nuevo paquete de estímulo fiscal de \$ 1.900.000 Millones, equivalente a más del 8% del PIB estadounidense que se aplicará ya en pocos meses. Adicionalmente, a finales de marzo Biden presentó su plan de infraestructuras de \$ 2.250.000 Millones a desplegar en 8 años, acompañado de una propuesta de subida del impuesto de sociedades del 21% al 28% y la eliminación de deducciones fiscales.

Finalmente, el precio del petróleo ha registrado un incremento importante durante el trimestre por la expectativa de recuperación de la demanda, la dificultad de suministro por las olas de frío polar en EEUU y la prolongación de los recortes de producción de crudo. Concretamente, el precio del barril Brent ha subido un +22,66%, cerrando el trimestre en \$ 63,54, habiendo registrado en marzo niveles cercanos a \$ 70 por barril.

La evolución de los mercados de renta variable durante el primer trimestre de 2021 ha sido positiva. En Europa el Ibex-35 ha sido, entre los principales índices bursátiles, el que ha tenido un peor comportamiento relativo, registrando una subida del +6,27%. La bolsa española se ha visto penalizada por la subida de los tipos de interés que tiene un impacto negativo en las utilities, uno de los sectores que más pesa en el índice, y en compañías con elevados niveles de endeudamiento como Cellnex y Grifols. Adicionalmente, el Ibex-35 no tiene exposición significativa a tecnología y automóviles, dos de los sectores que mejor se comportaron en el periodo. En el trimestre el Eurostoxx-50 se ha apreciado un +10,32%. Los valores que más han contribuido a esta subida han sido ASML (+29,74%), Siemens (+22,28%) y Volkswagen (+56,54%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la reducción de la volatilidad en el mercado por las mejores perspectivas económicas, con los avances de los planes de vacunación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos y ha reducido la liquidez con objeto de maximizar el

impacto de las subidas del mercado.

c) Índice de referencia.

Durante este trimestre GCO Eurobolsa ha subido un +7%, comportándose peor que su índice de referencia, el Eurostoxx-50 Net Return (+10,66%). El peor comportamiento relativo del Fondo frente a su índice de referencia se explica, principalmente, por la posición de liquidez mantenida a lo largo del periodo y la menor exposición a ASML y compañías automovilísticas. El fondo tiene libertad para invertir en cualquier activo dentro de la política de inversión definida en su folleto, y no tiene establecidos límites con respecto al índice de referencia, siendo el uso del benchmark meramente informativo, al objeto de comparar la evolución de GCO Eurobolsa. A modo de ejemplo, no existen límites a la exposición a emisores que componen el índice o rangos en los que se podrían mover las diferencias de ponderación de las inversiones del fondo con respecto al índice. El ratio de correlación con respecto a su índice de referencia, el Eurostoxx-50 Net Return, en los últimos 3 meses ha sido del 98,35% (el ratio indica que en un 98,35% de los casos cuando en una jornada cualquiera el Eurostoxx-50 Net Return subió, el fondo subió y cuando el Eurostoxx-50 Net Return bajó, el fondo bajó) y con un Active Share a cierre de trimestre del 30,49% (intuitivamente el ratio Active Share indica que un 30,49% de la cartera ha diferido del Eurostoxx-50 Net Return, ya sea en pesos o en valores distintos).

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante este periodo el patrimonio del Fondo se ha incrementado y el número de participes se ha mantenido estable. En este trimestre GCO Eurobolsa ha subido un +7,00%. Los valores que han tenido una mayor aportación positiva a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido ASML (+29,74%), Siemens (+22,28%) y LVMH (+10,72%), entre otros. Las comisiones acumuladas por el Fondo durante este primer trimestre son del 0,44% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). En este periodo el impacto de los gastos soportados por el Fondo de Inversión se eleva hasta el 0,45%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por GCO Eurobolsa en este plazo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En este primer trimestre del año GCO Eurobolsa ha registrado una mejor rentabilidad que la experimentada por GCO Acciones (renta variable nacional) y GCO Internacional (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este trimestre las operaciones más relevantes de GCO Eurobolsa han sido la incorporación a la cartera de Cellnex, Repsol, Caixabank, BASF y Adyen y el incremento de posición en Banco Santander, entre otras operaciones. Adicionalmente, el Fondo ha reducido su exposición a Unilever y ha vendido el total de su participación en Danone.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Por otra parte, durante estos tres meses el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo), inferior a la de su índice de referencia el Eurostoxx-50 Net Return, 11,09 frente a 13,92. Esto indica que el Fondo asume un menor riesgo que el asumido por el Eurostoxx-50 Net Return (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El Fondo no incurre en costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En las primeras sesiones de abril las bolsas mundiales han consolidado las subidas de los dos meses anteriores y, en muchos casos, han conseguido alcanzar nuevos máximos históricos. El ritmo de vacunación se sigue acelerando, especialmente en EEUU y Reino Unido, mientras que en Europa el avance está siendo más lento. En este trimestre será importante ver si se intensifican los planes de vacunación y se consigue afianzar la recuperación de la actividad económica. En Estados Unidos, el presidente, Joseph Biden, espera que los niveles de vacunación permitan la recuperación de cierta normalidad a partir del 4 de julio. En el ámbito político, el nuevo presidente estadounidense espera conseguir la aprobación de su ambicioso plan de infraestructuras antes de finales de mayo y anunció su intención de financiarlo con un incremento del impuesto de sociedades del 21% al 28%. Otro de los focos de atención será la publicación de los resultados del primer trimestre, en la que se esperan fuertes incrementos de los beneficios, en parte, por la favorable comparativa interanual. Por otra parte, la Reserva Federal y el BCE seguirán estando en el foco de los inversores tras los repuntes de las expectativas de inflación que han provocado subidas de los tipos de interés, especialmente en EEUU. Dentro de este contexto, la Reserva

Federal se ha comprometido a mantener sus políticas expansivas hasta que se consolide la recuperación, mientras el BCE anunció que incrementará en el segundo trimestre el ritmo de compras de deuda del Programa de Compras de Emergencia Pandémica (PEPP). Desde principios de año la prima de riesgo del bono español se ha mantenido estable entre los 60-70 puntos básicos. No es descartable que se produzcan incrementos en caso de retrasos en los procesos de vacunación o nuevos brotes de Covid-19 que empeoren las perspectivas, especialmente para el sector turístico de cara al próximo verano. Sin embargo, los repuntes de tipos deberían estar limitados por los programas de compras de activos del BCE, que evitarían una escalada de los intereses de la deuda de los países más afectados por la pandemia. Ante este escenario, GCO Eurobolsa mantendrá una adecuada diversificación de los riesgos de su cartera en línea con sus objetivos estratégicos. No descartamos que se produzcan repuntes puntuales de volatilidad que puedan provocar descensos: Monitorizaremos las valoraciones de las acciones para aprovechar nuevas oportunidades de inversión con una perspectiva de largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total