

Dades estructurals

NIF: V64251424
Categoria: Renda Fixa Mixta
Nº registre DGSFP del pla: N3936
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 13/11/2006

Comissions

Gestió: 1,30%
Dipositari: 0,055%
Altres despeses: 0,014%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

DQ Auditores

Entitat gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.
 Paseo de la Castellana, 4
 28046 - Madrid
 Telf. 902 344 000
 Codi DGSFP: G0236

Contractada la gestió d'actius amb:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

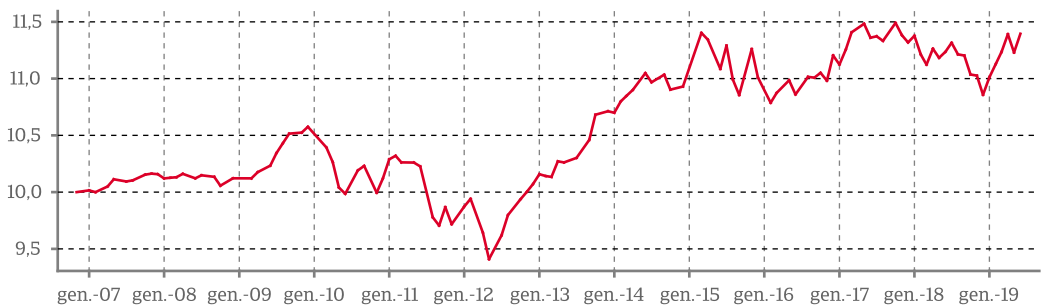
Descripció del pla

GCO Pensiones Col·lectiu, Pla de Pensiones és un pla de pensions d'ocupació de promoció conjunta i d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 15% i un 30% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en renda fixa, actius monetaris i liquiditat. L'equip de gestió selecciona els actius que millor comportament puguin tenir d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat i diversificació.

Rendibilitat

Últims 6 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE últims 3 anys	TAE últims 5 anys	TAE últims 10 anys	TAE últims 15 anys	TAE últims 20 anys	TAE històrica des de l'inici
4,95%	4,95%	-4,08%	-0,47%	0,27%	0,70%	--	--	0,68%

Evolució del valor liquidatiu des de l'inici

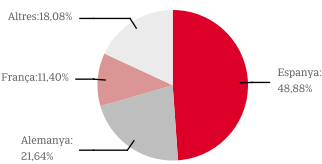


Dades generals

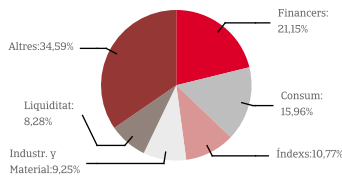
	30/06/2019	31/12/2018
Nº participis i beneficiaris	734	728
Patrimoni	3.233.032,62	2.989.346,72
Valor liquidatiu	11,395030	10,857400

Cartera

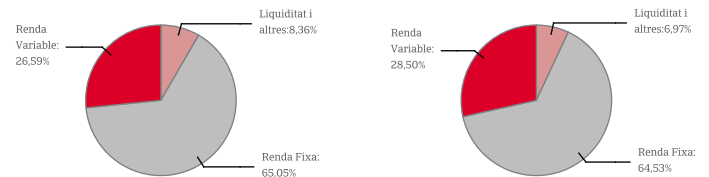
Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



30/06/2019

31/12/2018

Informe de gestió

La primera meitat de 2019 ha estat marcada per les fortes pujades dels mercats borsaris. Aquest bon comportament s'explica fonamentalment pel canvi de discurs de la Reserva Federal i del BCE. A començaments de gener, la Fed va paralitzar la pujada de tipus i va anticipar que podria ser més flexible amb la reducció del seu balanç. La prolongació de la guerra comercial entre els EUA i la Xina, juntament amb unes dades d'inflació febles, va provocar un canvi brusca en les expectatives sobre els tipus d'interès. Dins d'aquest context, al juny la Fed va deixar oberta la possibilitat de dur a terme una retallada en els tipus de referència en cas que persistissin els riscos per a l'economia dels EUA. En aquesta mateixa direcció, a començaments d'any el BCE va rebaixar les seves previsions de creixement, va endarrerir la pujada de tipus d'interès a 2020 i va anunciar noves subhastes de liquiditat per als bancs (TLTRO). Al juny, Mario Draghi, seguint els passos de la Fed, va anar més enllà i va assenyalar que entre les eines a utilitzar per part de la institució hi havia un nou programa de compra d'actius (QE) i una possible retallada de tipus. Els mercats de deute van reaccionar als missatges dels bancs centrals amb fortes caigudes de les rendibilitats, en què el bo alemany a deu anys va assolir un nou mínim històric (-0,33% a tancament de juny des de +0,24% a començaments d'any). D'altra banda, els dos grans focus d'incertesa dels últims mesos, la guerra comercial i el Brexit, continuen sense resoldre's. Trump va incrementar del 10% al 25% els aranzels a les importacions d'uns \$200 bilions de productes procedents de la Xina i va allunyar la possibilitat d'un acord definitiu. D'altra banda, després de les successives pròrrogues per al Brexit acordades entre el Regne Unit i la UE, Theresa May es va veure obligada a dimitir en no aconseguir tancar un acord per a la sortida del Regne Unit de la UE, i va deixar obert un període d'incertesa en els propers mesos, amb el 31 d'octubre com a nova data prevista per al Brexit.

En el semestre GCO Pensiones Colectivo FP ha pujat un +4,95% i ha recollit positivament els repunts dels mercats de renda variable, especialment als EUA, i la caiguda dels tipus d'interès, la qual cosa implica pujades en el preu dels actius de renda fixa, després del canvi de discurs dels bancs centrals. Durant el semestre les operacions més rellevants del Fons de Pensiones d'Ocupació en actius de renda fixa s'han centrat a adquirir, en el mercat primari i secundari, bons de cupó fix i venciment a mitjà termini emesos per Daimler, Cepsa i IBM, entre altres emissors. D'altra banda, la inversió en actius de renda variable ha tancat juny a prop del 26,6% del patrimoni total. Finalment, en aquest primer semestre de l'any GCO Pensiones Colectivo FP ha venut el total de la seva posició a Daimler i ha incorporat nous títols a la seva cartera, Acciona, Airbus i Cellnex. Adicionalment, el Fons de Pensiones ha incrementat la seva exposició a valors europeus com ara Sanofi i SAP, entre d'altres.

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Clase / Titulo	Nº	Valor efectiu a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Titulo	Nº	Valor efectiu a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total
RENDA FIXA		2.102.956,38	65,05%	ACCIONES BBVA	5.324	26.178,11	0,81%
BONO ABERTIS 4,375% 30/03/2020	1	104.496,73	3,23%	ACCIONES BNP PARIBAS	188	7.851,82	0,24%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	1	100.405,44	3,11%	ACCIONES CELLNEX	546	17.766,84	0,55%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	100	100.507,88	3,11%	ACCIONES DANONE	147	10.951,50	0,34%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	100	101.932,43	3,15%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	458	6.967,10	0,22%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	80	83.847,17	2,59%	ACCIONES ENAGAS	350	8.214,50	0,25%
BONO CEPESA 1% 16/02/2025	1	101.070,29	3,13%	ACCIONES ENI	576	8.413,06	0,26%
BONO CRITERIA 1,5% 10/05/2023	1	103.750,02	3,21%	ACCIONES FERROVIAL	927	20.866,77	0,65%
BONO DAIMLER 0,625% 27/02/2023	100	101.993,62	3,15%	ACCIONES GRIFOLS	570	14.820,00	0,46%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	60	61.748,58	1,91%	ACCIONES IBERDROLA	4.441	38.929,81	1,20%
BONO GOBIERNO VASCO 6,375% 20/04/2021	7.000.000	79.335,68	2,45%	ACCIONES INDITEX	1.170	30.946,50	0,96%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	1	52.586,14	1,63%	ACCIONES L'OREAL	69	17.284,50	0,53%
BONO H.d' INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	1	101.145,23	3,13%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	63	23.580,90	0,73%
BONO IBM 0,375% 31/01/2023	100	101.500,11	3,14%	ACCIONES MAPFRE	1.380	3.547,98	0,11%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	80	84.012,53	2,60%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	64	14.124,80	0,44%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	56	57.811,28	1,79%	ACCIONES NATURGY ENERGY	270	6.542,10	0,20%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	1	102.147,04	3,16%	ACCIONES PHILIPS NV	509	19.436,17	0,60%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	100	101.657,54	3,14%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	736	13.479,84	0,42%
BONO RBS FRN 27/9/2021	100	100.548,63	3,11%	ACCIONES REPSOL	1.147	15.811,40	0,49%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	1	101.293,71	3,13%	ACCIONES SANOFI S.A.	288	21.862,08	0,68%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	1	99.916,07	3,09%	ACCIONES SANTANDER	9.480	38.683,14	1,20%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	1	108.225,95	3,35%	ACCIONES SAP	324	39.126,24	1,21%
BONO VOLKS FRN 16/11/2024	1	102.270,88	3,16%	ACCIONES SIEMENS	159	16.631,40	0,51%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	50	50.753,43	1,57%	ACCIONES TELEFÓNICA	2.790	20.146,59	0,62%
RENDA VARIABLE		859.650,24	26,59%	ACCIONES TOTAL	501	24.686,78	0,76%
ACCIONES ACCIONA	110	10.384,00	0,32%	ACCIONES UNILEVER 1	400	21.360,00	0,66%
ACCIONES ACS	295	10.357,45	0,32%	ACCIONES VIVENDI	334	8.086,14	0,25%
ACCIONES AIR LIQUIDE	95	11.689,75	0,36%	DERECHOS ACS	295	407,10	0,01%
ACCIONES AIRBUS SE	125	15.585,00	0,48%	DERECHOS REPSOL	1.147	559,51	0,02%
ACCIONES ALLIANZ	106	22.472,00	0,70%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.030	52.519,70	1,62%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	153	11.909,52	0,37%	ETF DBXT S&P 500	4.130	194.812,10	6,03%
ACCIONES AXA UAP	388	8.962,80	0,28%	C/C		267.372,02	8,27%
ACCIONES BASF SE	201	12.847,92	0,40%	DEUTORS CREDITORS		3.053,98	0,09%
ACCIONES BAYER AG ORD	178	10.847,32	0,34%	TOTAL PATRIMONI		3.233.032,62	100,00%