

GCO Pensiones Colectivo, Pla de Pensiones

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Informe semestral desembre 2017

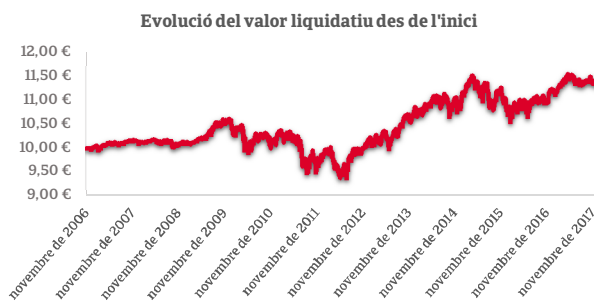
Definició del Pla i política d'inversions

GCO Pensiones Colectiu, Pla de Pensiones és un pla de pensions d'ocupació de promoció conjunta i d'aportació definida. S'engloba dins de la categoria de renda fixa mixta i inverteix com a màxim el 30% del patrimoni en actius de renda variable i la resta en renda fixa o un altre tipus d'actius. Intenta recollir els actius que més bon comportament puguin tenir i són invertits en interès dels participants i beneficiaris d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat i diversificació.

Característiques, comissions i despeses

Data integració del Pla en el Fons: 13/11/2006.

	31/12/2017	30/06/2017
Nº participants i beneficiaris	701	686
Patrimoni	2.566.125 €	2.495.036 €
Valor liquidatiu	11,31869 €	11,36038 €



Entitat Gestora: GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.
Entitat Dipositaria: BBVA, S.A.
Contractada la gestió d'actius amb: GCO GA
Entitat Auditora: DQ Auditores

Comissions anuals i altres despeses (*):	
Comissió de gestió:	1,50%
Comissió de dipositari:	0,055%
Altres despeses:	0,105%
(*) Base de càlcul: patrimoni	

Rendibilitat

Últims 6 mesos	De l'exercici acumulat	TAE últim exercici	TAE 3 últims exercicis	TAE 5 últims exercicis	TAE 10 últims exercicis	TAE 15 últims exercicis	TAE 20 últims exercicis	TAE històrica des de l'inici
-0,37%	1,02%	1,02%	1,17%	2,36%	1,09%	-	-	1,12%

Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

Informe de Gestió

El bon comportament registrat pels mercats financers europeus durant el primer semestre de l'any ha experimentat un retrocés significatiu en la segona meitat de l'any. Aquest pitjor comportament dels actius financers europeus s'ha produït malgrat l'evolució positiva dels indicadors d'activitat i confiança econòmica durant el mateix període. D'altra banda, els actius financers als EUA han continuat pujant amb força al llarg del semestre, coincidint amb una activitat legislativa elevada per part del govern de Donald Trump. Aquesta iniciativa s'ha materialitzat en l'aprovació dels pressupostos per al 2018, l'extensió del límit de deute i l'aprovació de l'esperada reforma fiscal. Per la seva banda, en aquest semestre els bancs centrals han tornat a tenir un paper rellevant. D'una banda, la Reserva Federal i el seu anunci de la reducció gradual del seu balanç i, de l'altra, el "BCE" amb la reducció del seu programa de compres fins a situar-lo en 30.000 milions d'euros mensuals fins al setembre del 2018.

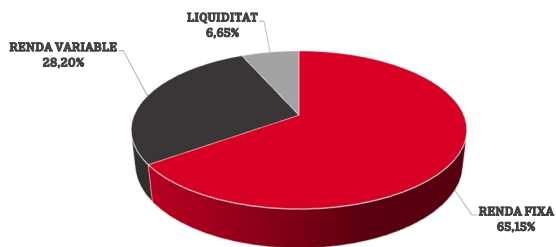
En aquest entorn complicat marcat per més volatilitat, l'IBEX 35 tanca el semestre amb una rendibilitat negativa del -3,84%. Després d'aquesta caiguda l'índex finalitza el 2017 amb una pujada anual del +7,40%. L'Eurostoxx 50 ha experimentat un millor comportament en el semestre, després de pujar un +1,80% i situa la seva revaloració anual en el +6,49%. D'altra banda, als EUA les borses han seguit amb la seva tendència alcista iniciada a finals del 2016 i els índexs Nasdaq i S&P-500 han tancat el 2017 amb fortes pujades, +28,24% i +19,42%, respectivament. Tanmateix, en el cas d'un inversor en euros aquests repunts es veuen afectats negativament per la depreciació del dòlar davant l'euro, que ha estat d'un -4,82% en el semestre i un -12,37% el 2017.

En el segon semestre GCO Pensiones Colectivo, FP ha registrat un retrocés del -0,37%. Després d'aquesta retallada en la valoració, el fons de pensions d'ocupació ha situat la seva rendibilitat acumulada el 2017 en el +1,02%. En aquest període el fons de pensions ha centrat la seva inversió en renda fixa aprofitant les oportunitats ofertes pel mercat primari, adquirint un bo amb venciment a mitjà termini i cupó fix emès per Banc Sabadell. Adicionalment, GCO Pensiones Colectivo FP ha venut, al mercat secundari, la seva posició en un bo pròxim al seu venciment emès pel Govern del País Basc. D'altra banda, el fons de pensions d'ocupació ha incrementat la seva exposició a l'índex Eurostoxx 50 mitjançant la compra de participacions en l'ETF que replica la seva evolució. A tancament d'any la taxa d'inversió en renda variable sumava prop del 29% del seu patrimoni total.

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Classe Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2017 (euros)	% sobre total	Classe Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2017 (euros)	% sobre total
RENDA FIXA		1.655.982,59	64,53%	DEXT S AND P 500 ETF	3.040	121.472,32	4,73%
ABERTIS INFRAEST.4.375% 300320		113.213,25	4,41%	DEUTSCHE TELEKOM AG	458	6.776,11	0,26%
AMADEUS CAP MARK 0,125% 061020		100.100,77	3,90%	DIA	770	3.313,31	0,13%
BANC SABADELL 0,875% 050323		99.198,53	3,87%	ENAGAS	350	8.354,50	0,33%
BASQUE GOVERNMENT 6,375%200421		87.337,48	3,40%	ENI	576	7.948,80	0,31%
BMW FINANCE 0,125% 120121		100.399,21	3,91%	FERROVIAL, SA	927	17.543,48	0,68%
COMUNIDAD MADRID 0,727% 190521		102.300,16	3,99%	GAS NATURAL SDG	270	5.197,50	0,20%
COMUNIDAD MADRID 2,875% 060419		74.175,56	2,89%	GAZ DE FRANCE SUEZ	338	4.845,23	0,19%
COMUNIDAD MADRID 4,688% 120320		91.281,92	3,56%	GRIFOLS, S.A.	570	13.922,25	0,54%
COMUNIDAD MADRID 5,75% 010218		100.403,96	3,91%	GROUP DANONE	147	10.282,65	0,40%
GOLDMAN SACHS 5,125% 231019		55.159,88	2,15%	IBERDROLA I	4.441	28.688,86	1,12%
HIT FINANCE 0,625% 270323		99.830,79	3,89%	INDITEX	1.170	33.982,65	1,32%
ICO 4,75% 300420		91.702,66	3,57%	L'OREAL	69	12.761,55	0,50%
INMOB. COLONIAL 1,863% 050619		103.675,55	4,04%	LVMH	63	15.460,20	0,60%
LA CAIXA 2,375% 090519		104.507,60	4,07%	MAPPRE SA	1.380	3.695,64	0,14%
OBL. ESTADO 4,10% 300718		41.732,96	1,63%	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	64	11.568,00	0,45%
OBL. ESTADO 4,50% 310118		73.150,81	2,85%	PHILIPS ELECTRONICS	509	16.053,86	0,63%
TELEFONICA EMIS 3,961% 260321		115.272,87	4,49%	RED ELECTRICA DE ESPAÑA	736	13.770,56	0,54%
VODAFONE GROUP 1,00% 110920		102.538,63	4,00%	REPSOL	1.147	16.912,52	0,66%
RENDA VARIABLE		731.309,46	28,50%	SANOFI	158	11.352,30	0,44%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	413	7.661,15	0,30%	SAP AG	189	17.662,05	0,69%
AIR LIQUIDE	95	9.979,75	0,39%	SIEMENS AG	159	18.467,85	0,72%
ALLIANZ AG. HOLDING	106	20.299,00	0,79%	TECNICAS REUNIDAS, S.A.	261	6.906,06	0,27%
ANHEUSER-BUSCH	153	14.248,89	0,56%	TELEFONICA	2.790	22.668,75	0,88%
AXA	388	9.597,18	0,37%	TOTAL FINA	501	23.068,55	0,90%
B.N.P.	188	11.703,00	0,46%	UNILEVER NV-CVA	400	7.488,28	0,29%
BANCO SANTANDER S.A.	7.670	42.023,93	1,64%	VIVENDI	334	7.488,28	0,29%
BASF	201	18.439,74	0,72%	SALDO COMPTE CORRENT BBVA		176.519,10	6,88%
BAYER	164	17.056,00	0,66%	AJUSTOS PERIODIFICACIÓ I ALTRES		2.313,80	0,09%
BCO. BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	5.324	37.864,29	1,48%				
DAIMLER AG	189	13.381,20	0,52%	TOTAL PATRIMONI		2.566.124,95	100,00%
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UC	1.030	50.109,50	1,95%				

Distribució de la cartera a 30/06/2017



Distribució de la cartera a 31/12/2017

