

Dades estructurals

NIF: V58596552
Categoria: Renda Fixa Mixta
Nº registre DGSFP del pla: N0139
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 29/12/1988

Comissions

Gestió: 1,30%
Dipositari: 0,055%
Altres despeses: 0,016%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

DQ Auditores

Entitat promotora

Grup Catalana Occident

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

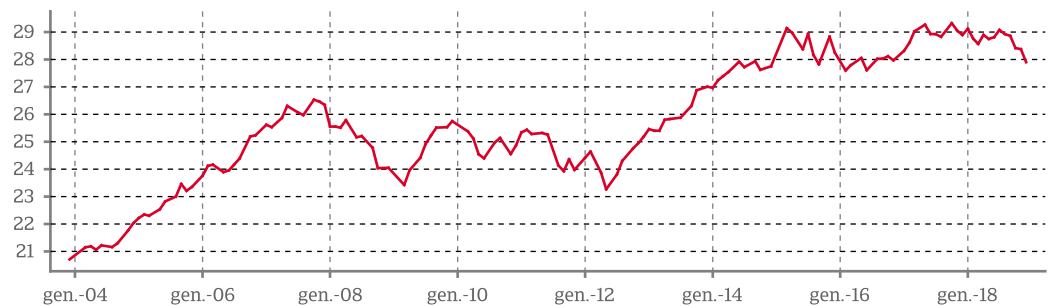
Descripció del pla

GCO Pensiones Mixt Fix, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal 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.

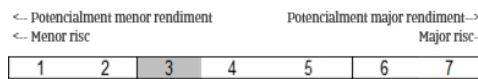
Rendibilitat

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
-3,17%	-3,43%	-3,43%	-0,42%	0,65%	1,50%	2,01%	1,86%	5,26%

Evolució del valor durant els últims 15 anys



Indicador de risc



Dades generals

Nº participis i beneficiaris

Patrimoni

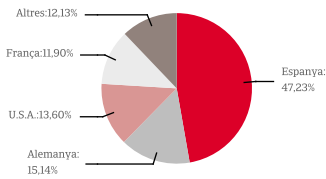
Valor liquidatiu

	31/12/2018	30/06/2018
Nº participis i beneficiaris	29.145	24.576
Patrimoni	225.088.612,41	194.332.251,10
Valor liquidatiu	27.900470	28.814250

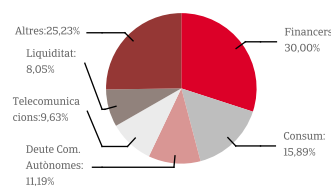
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps. Per què en aquesta categoria? Aquest nivell de risc reflecteix l'exposició a valors de renda variable nacional i estrangera limitada fins al 30% del total, i a valors de renda fixa emesa, preferentment, en moneda euro, amb una qualitat creditícia mínima de grau d'inversió.

Cartera

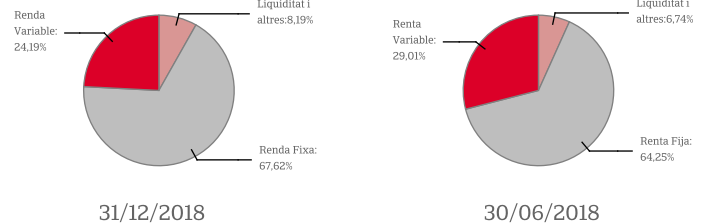
Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



Informe de gestió

La segona meitat de 2018 ha estat marcada per múltiples esdeveniments de caràcter geopolític que han provocat una elevada volatilitat i correccions de les principals borses mundials. Els mercats europeus van patir la incertesa generada per l'enfrontament entre la Comissió Europea i Itàlia sobre els pressupostos del país per al 2019. La forta volatilitat no va remetre fins al desembre, després d'arribar a un acord en termes de déficit fiscal que, de moment, evita el procediment de déficit excessiu i ha tranquil·litzat els mercats. D'altra banda, el Brexit ha estat un altre dels factors que ha introduït volatilitat als mercats durant el semestre. Després d'intenses negociacions, Theresa May va aconseguir arribar a un acord amb la UE per a la sortida del Regne Unit, però va haver d'ajornar-ne l'aprovació al Parlament britànic perquè no comptava amb el suport suficient. Després del resultat negatiu de la votació de mitjans de gener, s'enceta un nou període d'incertesa. En cas que no s'arribi a un acord, el Regne Unit podria acabar sortint de la UE de manera unilateral, fet que tindria efectes molt desestabilitzadors per al país. Addicionalment, altres factors rellevants han estat les caigudes de les divises de països emergents, especialment a Turquia i l'Argentina, i la caiguda dels preus del petroli. D'altra banda, als EUA les borses van anar ampliant els seus avanços durant el tercer trimestre gràcies, principalment, als bons resultats empresarials publicats a la regió. No obstant això, l'octubre va suposar un punt d'inflexió per a les pujades acumulades al llarg de l'any. Les borses americanes van patir caigudes importants davant la por a una desacceleració econòmica més gran, en un entorn de pujades dels tipus d'interès coincidint amb un cicle econòmic molt avançat.

La volatilitat elevada que han registrat els mercats de renda variable i de renda fixa en el segon semestre s'ha traslladat a una retallada del -3,17% de la rendibilitat de GCO Pensiones Mixto Fijo FP en aquest període. Després d'aquesta caiguda, la rendibilitat acumulada pel Fons de Pensiones el 2018 se situa en el -3,43%. Les fortes variacions en les rendibilitats dels actius de renda fixa han estat acompanyades per un increment dels diferencials de crèdit, especialment en els bons emesos per companyies del sector financer. Durant el semestre les operacions més rellevants del Fons en aquest tipus d'actius s'han centrat a adquirir, en el mercat primari, bons de cupó fix i variable amb venciment a mitjà termini emesos per Amadeus, Natwest i Volkswagen. D'altra banda, la inversió en actius de renda variable ha tancat desembre en el 24% del patrimoni total del Fons. Les operacions més rellevants en aquest tipus d'actiu per part de GCO Pensiones Mixto Fijo FP han estat l'increment de la seva exposició a valors nacionals i europeus, entre els quals IAG, Adidas, Sanofi i Almirall, entre d'altres, juntament amb la venda del total de la seva posició a Saint Gobain i Mediaset. Addicionalment, el Fons ha incrementat la seva posició en diversos valors dels EUA com ara Boeing, Amazon i Netflix, entre d'altres.

GCO Pensiones Mixto Fijo, Fondo de Pensiones

Clase / Titul	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Titul	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total
RENDA FIXA		152.196.673,16	67,62%	ACCIONES CAIXABANK	175.534	555.389,58	0,25%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	2	210.500,44	0,09%	ACCIONES CATERPILLAR	975	108.043,30	0,05%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	23	2.296.143,25	1,02%	ACCIONES CELLNEX	23.220	519.895,80	0,23%
BONO BAYER CAPITAL 0,625% 15/12/2022	21	2.094.863,34	0,93%	ACCIONES CHEVRON CORPORATION	2.220	210.616,38	0,09%
BONO BAYERISCHE LNDKB BYL 6% 10/03/2020	90	997.341,78	0,44%	ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	23.106	495.392,64	0,22%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	900	905.493,21	0,40%	ACCIONES CISCO SYSTEMS	7.880	297.759,13	0,13%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	1.100	1.110.201,07	0,49%	ACCIONES COCA COLA	5.600	231.237,46	0,10%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	5.400	5.402.640,08	2,40%	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	3.100	160.906,95	0,07%
BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	10	985.170,14	0,44%	ACCIONES CONOCO PHILLIPS	3.290	178.888,55	0,08%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	94	9.620.111,95	4,27%	ACCIONES DAIMLER AG.N	12.518	574.701,38	0,26%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	8.700	8.891.499,39	3,95%	ACCIONES DANONE	10.007	615.530,57	0,27%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	8.280	8.520.189,19	3,79%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	40.718	603.440,76	0,27%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	7.070	7.745.403,30	3,44%	ACCIONES DOWDUPONT	5.128	239.160,58	0,11%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	1.700	1.731.687,77	0,77%	ACCIONES ENAGAS	8.633	203.825,13	0,09%
BONO DANONE 0,424% 03/11/2022	31	3.104.196,64	1,38%	ACCIONES ENDESA	28.007	563.780,91	0,25%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	4.950	4.976.649,31	2,21%	ACCIONES ENEL	98.185	495.245,14	0,22%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	72	7.277.437,48	3,23%	ACCIONES ENI	36.888	507.136,22	0,23%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	80	4.201.113,42	1,87%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	3.050	336.872,50	0,15%
BONO H.d INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	11	1.069.527,14	0,48%	ACCIONES ESTEE LAUDER	3.250	368.732,01	0,16%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	7.017	7.712.269,35	3,43%	ACCIONES EXXON MOBIL	5.045	300.007,46	0,13%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	4.924	4.968.842,80	2,21%	ACCIONES FERROVIAL	47.070	832.903,65	0,37%
BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	5.000	5.363.666,44	2,38%	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	78.070	388.007,90	0,17%
BONO MC DONALD' S 0,50% 15/01/2021	3	303.670,36	0,13%	ACCIONES GRIFOLS	27.033	619.055,70	0,28%
BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	1.500	1.503.485,96	0,67%	ACCIONES IBERDROLA	227.181	1.594.356,26	0,71%
BONO PFIZER 0% 06/03/2020	900	901.917,00	0,40%	ACCIONES IBM	1.295	128.370,67	0,06%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	44	4.386.982,63	1,95%	ACCIONES INDITEX	66.525	1.486.833,75	0,66%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	1.650	1.614.657,45	0,72%	ACCIONES INFINEON	30.480	529.285,20	0,24%
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	7.400	7.253.880,41	3,22%	ACCIONES ING GROUP	58.580	551.237,80	0,24%
BONO RBS FRN 27/9/2021	4.000	3.945.502,22	1,75%	ACCIONES INTEL	10.930	447.322,67	0,20%
BONO RENAULT BANQUE 1,25 08/06/2022	650	655.658,12	0,29%	ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP	32.250	223.170,00	0,10%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	87	8.355.617,05	3,71%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	4.390	494.052,06	0,22%
BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	4	414.633,75	0,18%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	6.700	570.379,35	0,25%
BONO SANTANDER CONS. 0,75% 03/04/2019	6	604.571,42	0,27%	ACCIONES L'OREAL	3.720	748.464,00	0,33%
BONO SANTANDER CONS. 0,9% 18/02/2020	23	2.339.886,10	1,04%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	5.164	1.333.344,80	0,59%
BONO SANTANDER CONS. FIN 0,5% 04/10/2021	7	701.137,84	0,31%	ACCIONES MAPFRE	77.919	180.772,08	0,08%
BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	7	703.952,79	0,31%	ACCIONES MCDONALD' S CORPORATION	1.700	263.250,20	0,12%
BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	18	1.822.436,38	0,81%	ACCIONES MEDIASET	3.335	18.309,15	0,01%
BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 2,375% 10/02/21	88	93.656,83	0,04%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	4.625	308.185,45	0,14%
BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	16	1.606.789,48	0,71%	ACCIONES MICROSOFT	13.250	1.173.630,85	0,52%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	48	5.351.787,62	2,38%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	4.001	762.390,55	0,34%
BONO VERIZON 0,50% 2/6/2022	800	801.267,29	0,36%	ACCIONES NATURGY ENERGY	20.092	447.247,92	0,20%
BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	200	203.196,96	0,09%	ACCIONES NETFLIX	1.465	341.956,83	0,15%
BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	5.500	5.590.866,03	2,48%	ACCIONES NVIDIA	1.615	188.019,97	0,08%
BONO VOLKS FRN 16/11/2024	58	5.813.586,50	2,58%	ACCIONES ORANGE	26.010	368.171,55	0,16%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	3.600	3.527.117,26	1,57%	ACCIONES PERNOD- RICARD	4.700	673.510,00	0,30%
BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	3.650	3.617.107,62	1,61%	ACCIONES PFIZER	7.975	303.574,39	0,13%
SANTANDER LONDON BRANCH 070727	601.012	898.360,60	0,40%	ACCIONES PHILIPS NV	13.428	415.328,04	0,18%
RENDA VARIABLE		54.445.978,96	24,19%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	2.840	227.655,71	0,10%
ACCIONES 3M	700	116.314,64	0,05%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	16.193	315.682,54	0,14%
ACCIONES ACCIONA	5.758	425.516,20	0,19%	ACCIONES REPSOL	57.165	804.883,20	0,36%
ACCIONES ACS	16.171	547.064,93	0,24%	ACCIONES SANOFI S.A.	20.356	1.540.134,96	0,68%
ACCIONES ADIDAS	3.490	636.576,00	0,28%	ACCIONES SANTANDER	506.562	2.012.570,83	0,89%
ACCIONES AENA	1.680	228.060,00	0,10%	ACCIONES SAP	20.783	1.806.666,19	0,80%
ACCIONES AIR LIQUIDE	5.554	602.331,30	0,27%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	5.343	319.083,96	0,14%
ACCIONES AIRBUS SE	6.030	506.278,80	0,22%	ACCIONES SIEMENS	11.974	1.166.028,12	0,52%
ACCIONES ALLIANZ	4.564	799.338,96	0,36%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	51.990	553.173,60	0,25%
ACCIONES ALMIRALL	21.423	286.425,51	0,13%	ACCIONES SIEMENS GENERALE	8.500	236.470,00	0,11%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	500	455.637,92	0,20%	ACCIONES TELEFÓNICA	190.148	1.395.496,17	0,62%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	11.898	723.874,32	0,32%	ACCIONES TOTAL	41.358	1.909.912,44	0,85%
ACCIONES AMAZON.COM INC	715	936.520,93	0,42%	ACCIONES UNILEVER	37.973	1.800.679,66	0,80%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	11.085	639.604,50	0,28%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	1.890	175.501,18	0,08%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	8.570	1.178.888,81	0,52%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	4.760	233.371,59	0,10%
ACCIONES ASML	9.880	1.355.140,80	0,60%	ACCIONES VINCI	10.371	746.919,42	0,33%
ACCIONES AXA UAP	25.698	484.612,88	0,22%	ACCIONES VIVENDI	17.600	374.528,00	0,17%
ACCIONES BANK OF AMERICA	4.860	104.430,45	0,05%	ACCIONES WAL- MART STORES INC	3.965	322.089,26	0,14%
ACCIONES BASF SE	8.468	511.467,20	0,23%	ACCIONES WALT DISNEY	2.280	218.018,66	0,10%
ACCIONES BAYER AG ORD	12.225	740.346,00	0,33%	ACCIONES WELLS FARGO	7.495	301.185,66	0,13%
ACCIONES BBVA	271.200	1.257.147,60	0,56%	DERECHOS REPSOL SA	57.165	22.866,00	0,01%
ACCIONES BMW	3.980	281.386,00	0,13%	ETF DBXT S&P 500	20.510	813.077,93	0,36%
ACCIONES BNP PARIBAS	15.398	607.836,05	0,27%	C/C		18.096.405,97	8,04%
ACCIONES BOEING CO	1.120	314.990,84	0,14%	DEUTORS CREDITORS		349.554,32	0,16%
ACCIONES CAF	12.500	452.500,00	0,20%	TOTAL PATRIMONI		225.088.612,41	100,00%