

Dades estructurals

NIF: V62068739
Categoria: Renda Variable
Nº registre DGSFP del pla: N1860
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 15/02/2000

Comissions

Gestió: 1,50%
Dipositari: 0,055%
Altres despeses: 0,019%

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

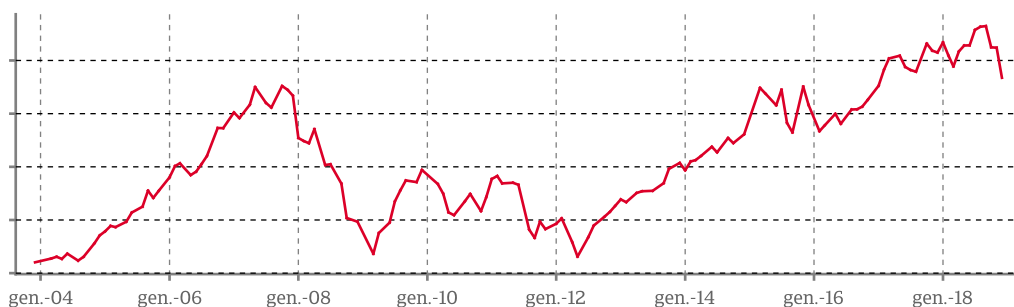
Descripció del pla

GCO Pensiones Renda Variable, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix entre un 70% i un 100% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en actius monetaris i liquiditat. Busca maximitzar la rendibilitat, diversificant els seus actius i optimitzant el binomi risc-rendibilitat.

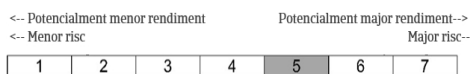
Rendibilitat

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
-7,37%	-5,83%	-5,83%	2,32%	4,79%	4,45%	4,09%	--	1,33%

Evolució valor liquidatiu durant els últims 15 anys



Indicador de risc



Dades generals

Nº partícips i beneficiaris

Patrimoni

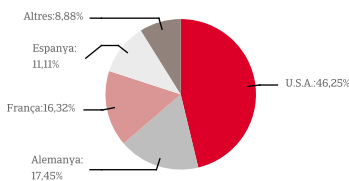
Valor liquidatiu

	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícips i beneficiaris	6.886	6.286
Patrimoni	57.596.900,66	56.966.013,10
Valor liquidatiu	7,674850	8,285200

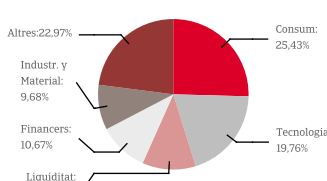
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria 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, incloent un risc divisa superior al 30%.

Cartera

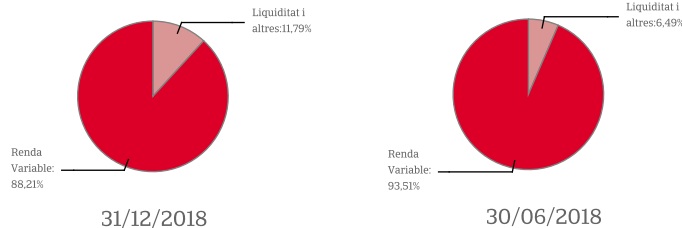
Distribució geogràfica



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.

Durant la segona meitat de 2018 s'han produït repunts importants en la volatilitat i la incertesa que s'han traslladat a correccions generalitzades en la renda variable. A Europa han destacat les caigudes dels índexs Ibex-35 (-13,33%) i Eurostoxx-50 (-11,61%). Després d'aquestes correccions, les rendibilitats anuals d'aquests índexs se situen en el -14,97% i el -14,34%, respectivament. Per la seva banda, l'inici del quart trimestre va suposar per a les borses nord-americanes un punt d'inflexió per a les pujades acumulades al llarg de l'any. Els mercats nord-americans van patir importants caigudes davant la por a una desacceleració econòmica més gran. Els índexs dels EUA han tancat el segon semestre amb rendibilitats negatives, entre les quals destaquen les del Nasdaq (-9,92%) i S&P-500 (-5,97%). En aquest context de fortes caigudes, GCO Pensiones Renda Variable FP ha acabat el semestre amb una rendibilitat negativa del -7,37%. Després d'aquesta caiguda la rendibilitat acumulada pel Fons de Pensiones se situa en el -5,83% a tancament d'any. Durant aquests sis darrers mesos les operacions més rellevants de GCO Pensiones Renda Variable s'han centrat a incrementar la seva exposició a valors europeus i dels Estats Units, entre els quals Adidas, ASML, Unilever, Apple, Amazon i Microsoft. Addicionalment, el Fons de Pensiones ha reduït les seves posicions en valors com ING, Daimler i Anheuser-Busch InBev. Finalment, GCO Pensiones Renda Variable FP ha venut el total de la seva posició a Saint Gobain, Deutsche Post, Orange i l'ETF que replica el comportament de l'índex britànic FTSE-100.

GCO Pensiones Renta Variable, 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 VARIABLE		50.808.949,73	88,21%	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	18.860	93.734,20	0,16%
ACCIONES 3M	1.280	212.689,63	0,37%	ACCIONES GRIFOLS	9.400	215.260,00	0,37%
ACCIONES ABBOTT LABS	1.875	118.268,73	0,21%	ACCIONES IBERDROLA	78.527	551.102,49	0,96%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	1.300	104.514,69	0,18%	ACCIONES IBM	2.717	269.330,59	0,47%
ACCIONES ACCIONA	1.960	144.844,00	0,25%	ACCIONES INDITEX	17.275	386.096,25	0,67%
ACCIONES ACS	4.718	159.609,94	0,28%	ACCIONES INFINEON	27.320	474.411,80	0,82%
ACCIONES ADIDAS	2.195	400.368,00	0,70%	ACCIONES ING GROUP	24.265	228.333,65	0,40%
ACCIONES AENA	310	42.082,50	0,07%	ACCIONES INTEL	26.005	1.064.284,16	1,85%
ACCIONES AIR LIQUIDE	4.699	509.606,55	0,88%	ACCIONES INTERNAT CONSOL AIRLINES GROUP	12.000	83.040,00	0,14%
ACCIONES AIRBUS SE	6.145	515.934,20	0,90%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	8.675	976.287,39	1,70%
ACCIONES ALLIANZ	3.829	670.611,06	1,16%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	15.170	1.291.441,00	2,24%
ACCIONES ALMIRALL	8.235	110.101,95	0,19%	ACCIONES L'OREAL	3.597	723.716,40	1,26%
ACCIONES ALPHABET C	446	402.792,41	0,70%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	3.886	1.003.365,20	1,74%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	655	596.885,67	1,04%	ACCIONES MAPFRE	24.046	55.786,72	0,10%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.888	236.545,92	0,41%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	3.380	523.403,33	0,91%
ACCIONES AMAZON.COM INC	1.595	2.089.162,07	3,63%	ACCIONES MEDIASET	5.700	31.293,00	0,05%
ACCIONES AMGEN INC USD	500	84.882,71	0,15%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	11.054	736.579,87	1,28%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	3.969	229.011,30	0,40%	ACCIONES MICROSOFT	26.385	2.337.075,48	4,06%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	19.553	2.689.709,79	4,67%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.958	563.646,90	0,98%
ACCIONES ARCELORMITTAL ESPAÑA NUEV	2.453	44.595,54	0,08%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.080	135.340,80	0,23%
ACCIONES ASML	7.000	960.120,00	1,67%	ACCIONES NETFLIX	3.385	790.118,69	1,37%
ACCIONES AXA UAP	23.943	451.517,09	0,78%	ACCIONES NVIDIA	2.870	334.128,37	0,58%
ACCIONES BANK OF AMERICA	7.430	159.653,96	0,28%	ACCIONES PERNOD-RICARD	3.660	524.478,00	0,91%
ACCIONES BASF SE	9.630	581.652,00	1,01%	ACCIONES PFIZER	18.910	719.823,41	1,25%
ACCIONES BAYER AG ORD	11.651	705.584,56	1,23%	ACCIONES PHILIPS NV	17.106	529.088,58	0,92%
ACCIONES BBVA	82.686	383.290,95	0,67%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	5.015	402.004,71	0,70%
ACCIONES BMW	3.394	239.955,80	0,42%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	4.882	95.174,59	0,17%
ACCIONES BNP PARIBAS	16.244	641.231,90	1,11%	ACCIONES REPSOL	21.029	296.088,32	0,51%
ACCIONES BOEING CO	2.125	597.638,88	1,04%	ACCIONES SANOFI S.A.	14.268	1.079.516,88	1,87%
ACCIONES CAF	4.800	173.760,00	0,30%	ACCIONES SANTANDER	183.100	727.456,30	1,26%
ACCIONES CAIXABANK	67.305	212.953,02	0,37%	ACCIONES SAP	15.972	1.388.445,96	2,41%
ACCIONES CATERPILLAR	2.890	320.251,42	0,56%	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	1.175	36.970,44	0,06%
ACCIONES CELLNEX	7.200	161.208,00	0,28%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	4.613	275.488,36	0,48%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	5.238	496.940,80	0,86%	ACCIONES SIEMENS	8.454	823.250,52	1,43%
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	9.400	201.536,00	0,35%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	16.180	172.155,20	0,30%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	15.520	586.449,46	1,02%	ACCIONES SOCIETE GENERALE	6.255	174.014,10	0,30%
ACCIONES COCA COLA	11.680	482.295,28	0,84%	ACCIONES TELEFÓNICA	57.924	425.104,24	0,74%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	7.600	394.481,56	0,68%	ACCIONES TOTAL	31.287	1.444.833,66	2,51%
ACCIONES CONOCO PHILLIPS	4.465	242.777,32	0,42%	ACCIONES UNILEVER	24.055	1.140.688,10	1,98%
ACCIONES DAIMLER AG.N	5.267	241.807,97	0,42%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	3.965	368.181,04	0,64%
ACCIONES DANONE	9.033	555.619,83	0,96%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	9.012	441.837,13	0,77%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	28.060	415.849,20	0,72%	ACCIONES VINCI	6.042	435.144,84	0,76%
ACCIONES DOWDUPONT	12.466	581.391,54	1,01%	ACCIONES VIVENDI	11.446	243.570,88	0,42%
ACCIONES ENAGAS	3.985	94.085,85	0,16%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	6.575	534.107,66	0,93%
ACCIONES ENDESA	8.890	178.955,70	0,31%	ACCIONES WALT DISNEY	4.760	455.161,77	0,79%
ACCIONES ENEL	76.353	385.124,53	0,67%	ACCIONES WELLS FARGO	14.125	567.611,41	0,99%
ACCIONES ENI	34.965	480.698,82	0,83%	DERECHOS REPSOL SA	21.029	8.411,60	0,01%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.060	227.527,00	0,40%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	30.090	2.359.056,00	4,10%
ACCIONES ESTEE LAUDER	8.524	967.098,98	1,68%	C/C		6.592.984,77	11,45%
ACCIONES EXXON MOBIL	8.760	520.924,74	0,90%	DEUTORS CREDITORS		194.966,16	0,34%
ACCIONES FERROVIAL	15.197	268.910,92	0,47%	TOTAL PATRIMONI		57.596.900,66	100,00%