

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

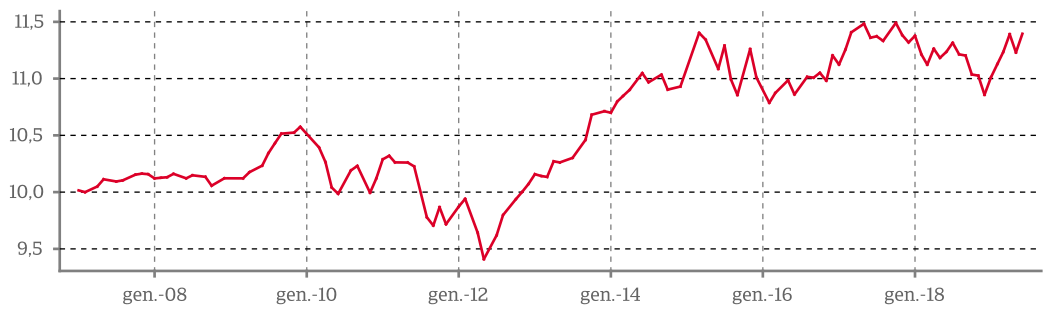
Descripció del pla

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 3 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys	TAE 10 anys	TAE 15 anys	TAE 20 anys	TAE històrica des de l'inici
1,43%	4,95%	-4,08%	-0,47%	0,27%	0,70%	--	--	0,68%

Evolució valor liquidatiu des de l'inici

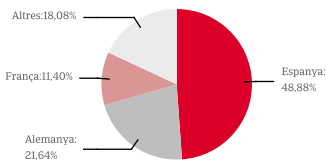


Dades generals

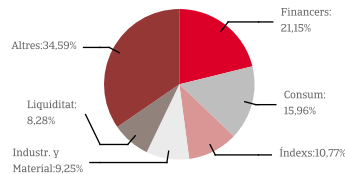
	30/06/2019	31/03/2019
Nº particips i beneficiaris	734	734
Patrimoni	3.233.032,62	3.111.231,82
Valor liquidatiu	11,395030	11,234290

Cartera

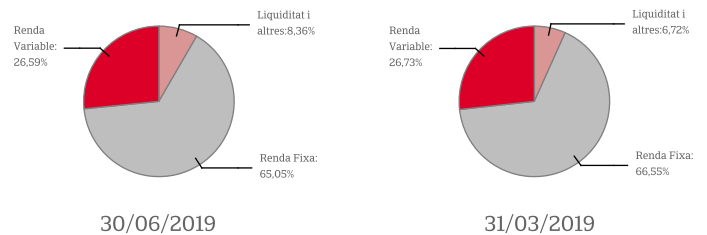
Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



Informe de gestió

A l'abril els mercats borsaris van continuar amb el bon comportament registrat en el primer trimestre, gràcies a la nova pròrroga per al Brexit aprovada per la UE, una millora de les dades macroeconòmiques de la Xina, l'evolució de les negociacions comercials entre la Xina i els EUA i els bons resultats empresarials del primer trimestre als EUA i Europa. No obstant això, el maig va suposar un punt d'inflexió en les pujades registrades pels índexs de renda variable des de principis d'any. La inestabilitat més gran dels mercats financers va estar provocada, en gran mesura, pels nous aranzels aprovats per Donald Trump sobre importacions de productes xinesos. Adicionalment, el president nord-americà va obrir un nou front després d'anunciar que imposaria aranzels sobre productes procedents de Mèxic si aquest país no adoptava mesures per frenar l'entrada d'immigrants il·legals. D'altra banda, al Regne Unit Theresa May va anunciar la seva dimissió. Amb la seva renúncia es va obrir un període de gran incertesa fins al nomenament del seu successor, previst per al juliol. L'exsecretari d'Exteriors Boris Johnson, partidari d'un Brexit dur, és el principal favorit. Al juny el canvi en els missatges de la Reserva Federal i el BCE va provocar fortes pujades dels índexs borsaris i caigudes de les rendibilitats del deute, que en el cas del bo alemany a deu anys va arribar a mínims històrics. A principis de mes el president de la Fed, Jerome Powell, va deixar oberta la possibilitat de retallades en els tipus d'interès per l'impacte de la guerra comercial en l'economia nord-americana. En aquest context, el mercat descarta amb gairebé tota probabilitat una retallada dels tipus d'interès al juliol. Per la seva banda, el president del BCE, Mario Draghi, va assenyalar que si no milloren les condicions econòmiques i la inflació continua lluny del 2%, la institució podria abaixar el tipus d'interès dels dipòsits i reprendre el programa de compres de bons (Quantitative Easing).

En el segon trimestre GCO Pensiones Colectivo FP ha pujat un +1,43%, ja que ha recollit positivament els repunts dels mercats de renda variable 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. Amb aquesta pujada, lleugerament inferior a la del trimestre anterior, la rendibilitat acumulada pel fons el 2019 se situa en +4,95%. Durant aquest trimestre GCO Pensiones Colectivo FP ha centrat les seves operacions de renda fixa a adquirir, en el mercat primari i secundari, bons de cupó fix i venciment a mitjà termini emesos per Cepsa, Critería i Santander Consumer Finance. D'altra banda, la inversió en actius de renda variable ha tancat juny a prop del 26,6% del patrimoni total. Finalment, durant aquest trimestre GCO Pensiones Colectivo FP no ha efectuat operacions rellevants de renda variable.

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Clase / Titol	Nº	Valor efectiu a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Titol	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.TRANSF 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 DEXT 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%