

Datos estructurales

NIF: V-48410120
Categoría: Renta Fija Mixta
Nº registro EPSV: 100-V
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 30/11/1989

Gastos (*)

Administración: 1,60%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,007%
Ratio rotación: 36,47%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Socios promotores

Seguros Catalana Occidente, S.A.
Seguros Bilbao, S.A.

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

GCO Previsión Mixto Fijo es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV individual. Invierte aproximadamente un 30% de su patrimonio en activos de renta variable. Intenta recoger los activos que mejor comportamiento puedan tener y son invertidos en interés de los partícipes y beneficiarios de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

Rentabilidad

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

TAE 2019	TAE 2018	TAE 2017	TAE histórica desde el inicio
6,14%	-3,55%	1,29%	5,63%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

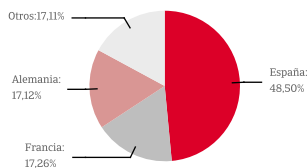


Datos generales

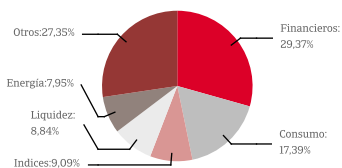
	30/06/2020	31/03/2020
Nº partícipes y beneficiarios	4.875	4.872
Patrimonio	61.584.639,60	59.086.848,26
Valor liquidativo	30.131960	28.845930

Cartera

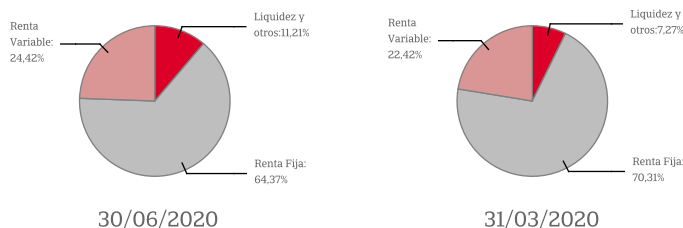
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

En el segundo trimestre del año los mercados bursátiles se han recuperado parcialmente, la volatilidad ha descendido, los tipos de interés se han relajado y los diferenciales de crédito se han reducido. Tras el impacto inicial en marzo de la práctica paralización de las economías por la pandemia del Covid-19, la estabilización posterior se ha producido en un entorno de mayor optimismo por la reactivación paulatina de la actividad económica. Por otro lado, el precio del petróleo inició el trimestre cayendo, hasta alcanzar en abril zona de mínimos (por debajo de 10\$ el West Texas) tras la fuerte caída de la demanda y el desacuerdo entre los países productores. Posteriormente los principales productores acordaron una rebaja de la producción y el precio del barril se recuperó finalizando el trimestre en niveles de 40\$ en un entorno de expectativas de recuperación de la demanda mundial de crudo. Por otra parte, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han continuado con los programas de compra de activos para mantener bajos los costes de financiación de empresas y estados. Adicionalmente, en Europa la Comisión Europea ha propuesto crear un fondo de reestructuración que podría alcanzar o incluso superar 1 Trill. de euros, de los que buena parte podrían ser en forma de subsidios ("a fondo perdido"). Algunos países, como Suecia y Holanda no están de acuerdo, por lo que requerirá semanas de negociación para su posterior aprobación por los parlamentos de todos los países europeos. Finalmente, el FMI ha empeorado sus pronósticos de abril y estima ahora una caída de alrededor del -4,9% en el PIB mundial, destacando el -10,2% de la eurozona y el -8% de EEUU. Las estimaciones contemplan una recuperación en los próximos años, pero la posibilidad de nuevos rebotes genera gran incertidumbre y no permite realizar estimaciones con mucha fiabilidad.

En el trimestre las rentabilidades de los activos de renta fija han sido positivas debido a la bajada de los diferenciales de crédito y, por tanto, la subida en los precios. Este movimiento de recuperación de las valoraciones es debido a que los mercados han ido recuperando algo de calma. Por otro lado, la exposición del Fondo a los mercados de renta variable, antes de las fuertes caídas en las primeras semanas de la pandemia, ya estaba por debajo de los límites máximos establecidos e infraponderaba sectores como el bancario y las líneas aéreas/ hoteles. En este contexto, GCO Previsión Mixto Fijo (EPSV) ha obtenido una rentabilidad de +4,46% en el segundo trimestre, con una rentabilidad acumulada en el año de -4,01%. Durante el trimestre las operaciones en activos de renta fija se han centrado en adquirir, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Siemens, entre otros emisores. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado junio en el 24,4% del patrimonio total. Mantendremos por el momento la infraponderación, dada la incertidumbre del entorno.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(*) Gastos calculados en base al patrimonio del plan.

GCO Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2020 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2020 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		40.640.605,30	65,99%	ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.184	147.673,92	0,24%
REPO	696	1.000.000,00	1,62%	ACCIONES ASML	1.975	645.627,50	1,05%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	28	2.793.798,96	4,54%	ACCIONES AXA UAP	7.843	145.973,92	0,24%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	6	609.950,88	0,99%	ACCIONES BBVA	50.976	156.190,46	0,25%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	5	496.663,72	0,81%	ACCIONES BNP PARIBAS	3.016	106.675,92	0,17%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	200	200.489,41	0,33%	ACCIONES CAF	2.800	90.440,00	0,15%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	1	98.634,06	0,16%	ACCIONES CAIXABANK	25.687	48.818,14	0,08%
BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	3	302.094,00	0,49%	ACCIONES CELLNEX	12.650	686.136,00	1,11%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	24	2.443.118,79	3,97%	ACCIONES DANONE	3.594	221.246,64	0,36%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	2.556	2.581.474,50	4,19%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	12.115	181.058,68	0,29%
BONO CEPESA 1% 16/02/2025	27	2.611.031,02	4,24%	ACCIONES ENAGAS	5.221	113.556,75	0,18%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	500	505.976,23	0,82%	ACCIONES ENDESA	8.277	181.514,61	0,29%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	7	712.467,96	1,16%	ACCIONES ENEL	31.130	239.016,14	0,39%
BONO DAIMLER 0,25% 06/11/2023	600	586.559,31	0,95%	ACCIONES ENI	12.261	104.095,89	0,17%
BONO DANONE 0,424% 03/11/2022	10	1.011.410,33	1,64%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.120	127.960,00	0,21%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	1.280	1.300.864,28	2,11%	ACCIONES FERROVIAL	11.978	283.878,60	0,46%
BONO FCCSER 0,815% 04/12/2023	1.400	1.400.705,55	2,27%	ACCIONES GRIFOLS	7.019	189.723,57	0,31%
BONO H.d'INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	3	291.656,01	0,47%	ACCIONES IBERDROLA	71.600	738.912,00	1,20%
BONO IBM 0,375% 31/01/2023	1.400	1.408.969,98	2,29%	ACCIONES INDITEX	19.390	457.022,30	0,74%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	1.284	1.304.651,56	2,12%	ACCIONES INFINEON	3.270	68.261,25	0,11%
BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	600	616.422,25	1,00%	ACCIONES ING GROUP	7.360	45.617,28	0,07%
BONO MEDTRONIC 0,375% 07/03/2023	600	602.136,90	0,98%	ACCIONES L'OREAL	1.205	344.268,50	0,56%
BONO MIZUHO 0,118% 06/09/2024	2.200	2.156.403,47	3,50%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	1.236	482.658,00	0,78%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	12	1.204.142,95	1,96%	ACCIONES MAPFRE	32.323	51.199,63	0,08%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	750	736.769,59	1,20%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	890	205.946,00	0,33%
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1.650	1.628.481,02	2,64%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.622	109.693,43	0,18%
BONO RBS FLOAT 18/06/21	500	501.573,00	0,81%	ACCIONES NOKIA	26.630	103.550,76	0,17%
BONO RBS FRN 27/9/2021	1.000	1.005.261,50	1,63%	ACCIONES PERNOD-RICARD	1.620	226.881,00	0,37%
BONO RENAULT BANQUE 1% 17/05/2023	1.950	1.925.928,18	3,13%	ACCIONES PHILIPS NV	5.808	241.148,16	0,39%
BONO RENAULT BANQUE 1,25 08/06/2022	750	743.440,07	1,21%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	4.308	71.534,34	0,12%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	13	1.277.945,23	2,08%	ACCIONES REPSOL	19.271	150.044,01	0,24%
BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	13	1.280.485,86	2,08%	ACCIONES SANOFI S.A.	4.968	450.349,20	0,73%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	7	692.167,58	1,12%	ACCIONES SANTANDER	112.933	245.572,81	0,40%
BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	1	101.490,29	0,16%	ACCIONES SAP	4.340	539.548,80	0,88%
BONO SANTANDER CONS. FIN 0,5% 04/10/2021	2	201.551,70	0,33%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	2.455	242.750,40	0,39%
BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	7	707.250,13	1,15%	ACCIONES SIEMENS	1.823	190.977,48	0,31%
BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	17	1.635.026,56	2,65%	ACCIONES TELEFÓNICA	49.449	210.009,90	0,34%
BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	1	100.591,12	0,16%	ACCIONES TOTAL FINA SA-B	9.590	325.820,25	0,53%
BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	2	200.640,59	0,33%	ACCIONES UNILEVER	9.832	464.562,00	0,75%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	16	1.662.380,76	2,70%	ACCIONES VINCI	2.379	195.078,00	0,32%
RENTA VARIABLE		15.041.146,72	24,42%	ACCIONES VIVENDI	5.279	120.572,36	0,20%
ACCIONES ACCIONA	1.735	151.205,25	0,25%	DERECHOS REPSOL SA 06/20	19.271	8.350,12	0,01%
ACCIONES ADIDAS	830	193.888,00	0,31%	DERECHOS TELEFONICA 06/20	49.449	8.658,52	0,01%
ACCIONES AENA	635	75.374,50	0,12%	ETF DBXT S&P 500	79.350	4.046.373,90	6,57%
ACCIONES AIR LIQUIDE	2.220	285.048,00	0,46%	C/C		5.401.165,52	8,77%
ACCIONES ALLIANZ	1.221	221.928,96	0,36%	DEUDORES ACREEDORES		501.722,06	0,81%
ACCIONES ALMIRALL	8.419	98.754,87	0,16%	TOTAL PATRIMONIO		61.584.639,60	100,00%