

Datos estructurales

NIF: V-48410120
Categoría: Renta Variable
Nº registro EPSV: 100-V
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 11/11/2008

Gastos (*)

Administración: 1,60%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,046%
Ratio rotación: 88,95%

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

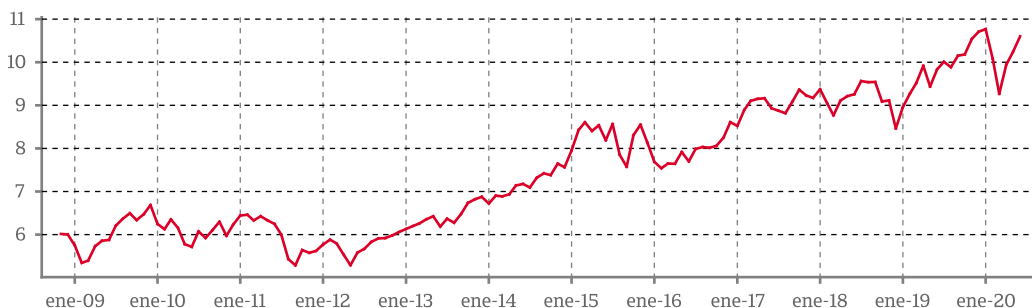
GCO Previsión Renta Variable es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV Individual. Invierte entre un 75% y un 100% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Busca maximizar la rentabilidad, diversificando sus activos y optimizando el binomio riesgo-rentabilidad.

Rentabilidad

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

TAE 2019	TAE 2018	TAE 2017	TAE histórica desde el inicio
26,50%	-7,72%	6,55%	5,32%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

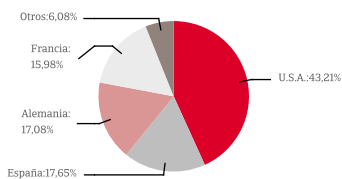


Datos generales

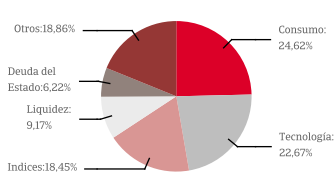
	30/06/2020	31/03/2020
Nº partícipes y beneficiarios	1.066	1.013
Patrimonio	13.205.868,58	10.609.127,88
Valor liquidativo	10,600630	9,268480

Cartera

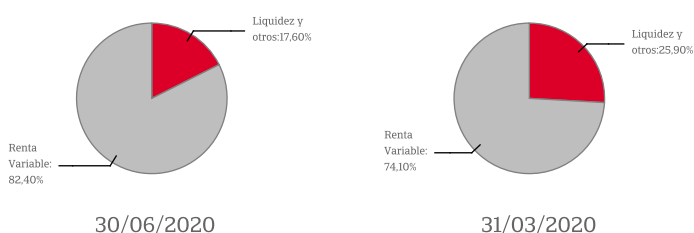
Distribución geográfica



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 segundo trimestre, tras los fuertes descensos de finales de febrero y marzo, los principales índices se han recuperado parcialmente, reduciendo las caídas en el acumulado del año. Así, el Ibex-35 ha subido en el trimestre +6,57% y el Eurostoxx-50 un +16,05%, acumulando rentabilidades en el año de -24,27% y -13,65% respectivamente. Por su parte, en EEUU el índice S&P-500 ha repuntado un +19,95 y el Nasdaq lo ha hecho en un +30,63%, destacando la positiva evolución de los valores relacionados con nuevas tecnologías. Tras estas fuertes subidas las rentabilidades acumuladas a cierre de junio se han situado en el -4,04% el S&P-500 y el +12,11%, el Nasdaq. En este contexto, GCO Previsión Renta Variable (EPSV) ha obtenido una rentabilidad de +14,37% en el trimestre, situando la acumulada del año en -1,00%. Durante estos tres últimos meses las operaciones más relevantes han sido comprar ETFs que replican los índices Nasdaq y Eurostoxx-50, así como aumentar la posición de Alphabet (matriz de Google) y Procter&Gamble, entre otros. Adicionalmente, se han incorporado en la cartera valores como Acciona.

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 Renta Variable, 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		800.000,00	6,06%	ACCIONES MAPFRE	3.527	5.586,77	0,04%
REPO	557	800.000,00	6,06%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	700	114.944,81	0,87%
RENTA VARIABLE		10.881.050,52	82,40%	ACCIONES MICROSOFT	3.360	608.682,21	4,61%
ACCIONES ACCIONA	430	37.474,50	0,28%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	482	111.534,80	0,84%
ACCIONES ADIDAS	400	93.440,00	0,71%	ACCIONES NATURGY ENERGY	720	11.926,80	0,09%
ACCIONES AIR LIQUIDE	1.055	135.462,00	1,03%	ACCIONES NETFLIX	420	170.123,55	1,29%
ACCIONES ALLIANZ	659	119.779,84	0,91%	ACCIONES NOKIA	8.960	34.840,96	0,26%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	350	441.799,45	3,35%	ACCIONES NVIDIA	450	152.180,43	1,15%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	670	31.074,60	0,24%	ACCIONES PALO ALTO	360	73.599,07	0,56%
ACCIONES AMAZON.COM INC	230	564.828,73	4,28%	ACCIONES PERNOD-RICARD	760	106.438,00	0,81%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	1.950	633.220,58	4,79%	ACCIONES PFIZER	2.800	81.502,58	0,62%
ACCIONES ASML	450	147.105,00	1,11%	ACCIONES PHILIPS NV	2.316	96.160,32	0,73%
ACCIONES AXA UAP	3.988	74.224,66	0,56%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	2.300	244.802,39	1,85%
ACCIONES BBVA	9.742	29.849,49	0,23%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	680	11.291,40	0,09%
ACCIONES BNP PARIBAS	1.474	52.135,38	0,39%	ACCIONES REPSOL	3.066	23.871,88	0,18%
ACCIONES CELLNEX	2.956	160.333,44	1,21%	ACCIONES SALESFORCE.COM INC	610	101.719,16	0,77%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	3.190	132.438,67	1,00%	ACCIONES SANOFI S.A.	2.170	196.710,50	1,49%
ACCIONES COCA COLA	2.090	83.123,73	0,63%	ACCIONES SANTANDER	30.766	66.900,67	0,51%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	2.110	137.598,90	1,04%	ACCIONES SAP	2.584	321.242,88	2,43%
ACCIONES DANONE	1.839	113.208,84	0,86%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	1.195	118.161,60	0,89%
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	575	88.320,00	0,67%	ACCIONES SIEMENS	1.396	146.244,96	1,11%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	6.497	97.097,67	0,74%	ACCIONES TELEFÓNICA	5.072	21.540,78	0,16%
ACCIONES ELECTRONIC ARTS	760	89.334,16	0,68%	ACCIONES TOTAL FINA SA-B	2.324	78.957,90	0,60%
ACCIONES ENDESA	1.870	41.009,10	0,31%	ACCIONES UNILEVER	3.310	156.397,50	1,18%
ACCIONES ENEL	14.649	112.475,02	0,85%	ACCIONES VINCI	1.110	91.020,00	0,69%
ACCIONES ENI	5.779	49.063,71	0,37%	ACCIONES VIVENDI	2.044	46.684,96	0,35%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.205	137.671,25	1,04%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	1.965	209.513,71	1,59%
ACCIONES ESTEE LAUDER	1.150	193.147,59	1,46%	ACCIONES WALT DISNEY	930	92.312,89	0,70%
ACCIONES FERROVIAL	1.494	35.407,80	0,27%	DERECHOS REPSOL SA 06/20	3.066	1.328,50	0,01%
ACCIONES GRIFOLS	1.698	45.896,94	0,35%	DERECHOS TELEFONICA 06/20	5.072	888,11	0,01%
ACCIONES IBERDROLA	17.236	177.875,52	1,35%	ETF BBVA IBEX 35	32.842	240.666,18	1,82%
ACCIONES INDITEX	3.775	88.976,75	0,67%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	3.800	385.472,00	2,92%
ACCIONES INFINEON	2.550	53.231,25	0,40%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	9.155	444.475,25	3,37%
ACCIONES ING GROUP	5.585	34.615,83	0,26%	ISHR NASDAQ 100 UCITS ETF	14.925	1.302.355,50	9,86%
ACCIONES INTEL	3.180	169.360,33	1,28%	C/C		1.179.428,82	8,93%
ACCIONES JP MORGAN CHASE	2.280	190.899,77	1,45%	DEUDORES ACREEDORES		345.389,24	2,62%
ACCIONES L'OREAL	640	182.848,00	1,38%	TOTAL PATRIMONIO		13.205.868,58	100,00%
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	606	236.643,00	1,79%				