

Dades estructurals

NIF: V63083539
Categoria: Renda Fixa Curt Termini
Nº registre DGSFP del plan: N3113
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 14/03/2003

Comissions

Gestió: 0,50%
Dipositari: 0,040%
Altres despeses: 0,033%

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

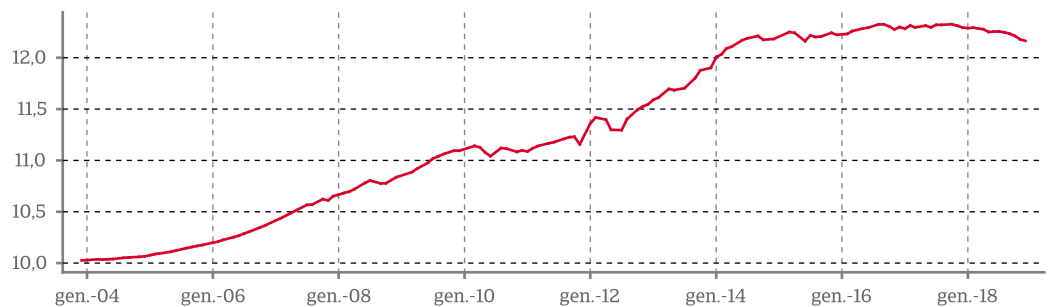
Descripció del pla

GCO Pensiones Renda Fixa, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. S'engloba dins de la categoria de Renda Fixa Curt Termini i inverteix entre un 70% i un 100% del seu patrimoni en actius de renda fixa. El percentatge restant està invertit en actius monetaris i liquiditat. La seva política d'inversió busca obtenir seguretat evitant les oscil·lacions del mercat.

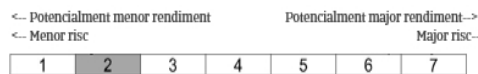
Rendibilitat

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
-0,73%	-1,06%	-1,06%	-0,16%	0,44%	1,16%	1,30%	--	1,25%

Evució del valor liquidatiu durant els últims 15 anys



Indicador de risc



Dades generals

Nº partícips i beneficiaris

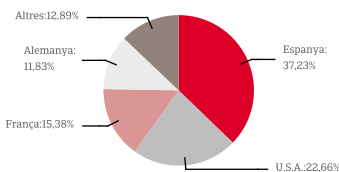
Patrimoni

Valor liquidatiu

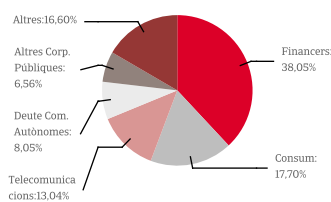
	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícips i beneficiaris	3.973	3.961
Patrimoni	24.748.897,36	25.046.130,39
Valor liquidatiu	12.164320	12.254070

Cartera

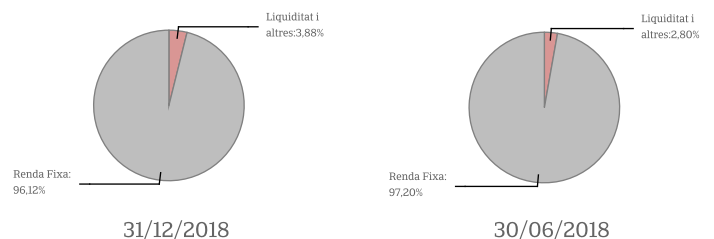
Distribució geogràfica



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.

En la segona meitat de 2018 els mercats europeus de deute públic i renda fixa privada han registrat un període de volatilitat elevada. Addicionalment, a les fortes variacions dels tipus d'interès en aquests sis mesos s'afegeix l'increment dels diferencials de crèdit, especialment en els bons emesos per companyies del sector financer. Aquests increments han provocat pujades en les rendibilitats que s'han traduït en caigudes dels preus, a causa de la relació inversa entre preu i rendibilitat present en els actius de renda fixa. Així, GCO Pensiones Renta Fija FP ha recollit a la baixa aquesta volatilitat més alta i ha retrocedit un -0,73% en el semestre. Després d'aquesta correcció la rendibilitat acumulada pel Fons se situa en el -1,06% a tancament d'any. Durant aquests sis darrers mesos de l'any les operacions més rellevants del Fons de Pensiones han estat l'adquisició de bons, en el mercat primari i secundari, amb cupó fix i flotant emesos per Volkswagen, Natwest i Amadeus. Addicionalment, GCO Pensiones Renta Fija FP ha venut un bo emès pel Fons d'Amortització del Déficit Elèctric (FADE) amb cupó fix i venciment el 2019.

GCO Pensiones Renta Fija, Fondo de Pensiones

Clase / Titol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Titol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total
RENDA FIXA		23.789.398,57	96,12%	BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	700	750.913,30	3,03%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	12	1.263.002,63	5,10%	BONO MC DONALD' S 0,50% 15/01/2021	3	303.670,36	1,23%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	3	300.007,36	1,21%	BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	400	400.929,59	1,62%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	2	199.664,63	0,81%	BONO PFIZER 0% 06/03/2020	400	400.852,00	1,62%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 26/07/2019	400	400.970,20	1,62%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1300	1.274.330,34	5,15%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	400	402.441,42	1,63%	BONO RBS FRN 27/9/2021	400	394.550,22	1,59%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	250	252.318,42	1,02%	BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	2	197.323,62	0,80%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	800	800.391,12	3,23%	BONO RENAULT BANQUE 0,75% 26/09/2022	700	687.408,82	2,78%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	12	1.228.099,40	4,96%	BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	10	1.036.584,38	4,19%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 15/06/2022	1	98.969,73	0,40%	BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	3	301.694,05	1,22%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	10	1.000.075,83	4,04%	BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	1	101.246,47	0,41%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	1.350	1.379.715,42	5,57%	BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	8	803.394,74	3,25%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	600	617.405,01	2,49%	BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	100	101.598,48	0,41%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	300	305.591,96	1,23%	BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	750	762.390,82	3,08%
BONO DANONE 0,167% 03/11/2020	4	401.078,15	1,62%	BONO VODAFONE FRN 25/02/2019	400	400.742,56	1,62%
BONO DEUTSCHE TELEKOM FRN 01/12/2022	1.170	1.164.625,54	4,71%	BONO VOLKS FRN 16/11/2024	7	701.639,75	2,84%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	5	505.377,60	2,04%	BONO VOLKSWAGEN 0,375% 12/04/2021	300	298.194,62	1,20%
BONO FORD FRN 01/12/2021	500	465.756,00	1,88%	BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	1.100	1.090.087,23	4,40%
BONO FORD FRN 07/12/2022	300	274.040,80	1,11%	C/C		1.007.110,67	4,07%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	20	1.050.278,36	4,24%	DEUTORS CREDITORS		-47.611,88	-0,19%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	1.020	1.121.065,23	4,53%	TOTAL PATRIMONI		24.748.897,36	100,00%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	546	550.972,41	2,23%				