

## Dades estructurals

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

## Comissions

**Gestió:** 0,50%  
**Dipositari:** 0,040%  
**Altres despeses:** 0,021%

## 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

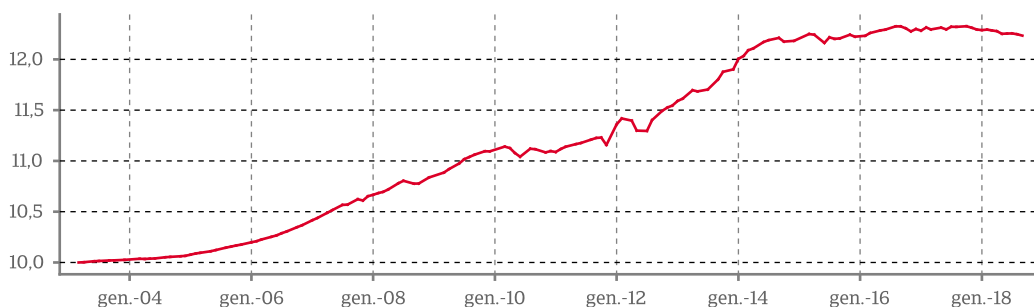
## Descripció del pla

GCO Pensiones Renda Fixa, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. S'engloba dins la categoria de renda fixa curt termini i inverteix el 100% del seu patrimoni en actius de renda fixa. La seva política d'inversió busca obtenir una rendibilitat segura evitant les oscil·lacions del mercat.

## 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
-0,17%	-0,49%	-0,04%	0,30%	1,26%	1,44%	--	--	1,41%

## Evolució valor liquidatiu durant els últims 15 anys



## Indicador de risc



## Dades generals

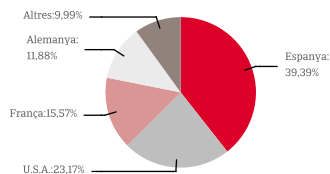
**Nº partícips i beneficiaris**  
**Patrimoni**  
**Valor liquidatiu**

	30/09/2018	30/06/2018
Nº partícips i beneficiaris	3.938	3.961
Patrimoni	24.775.347,83	25.046.130,39
Valor liquidatiu	12.233680	12.254070

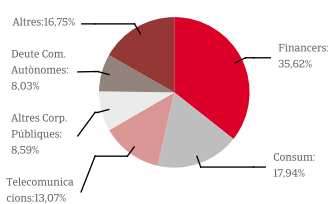
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria 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 fixa pública i privada emesa, preferentment, en moneda euro, amb venciment a curt termini i una qualitat creditícia mínima de grau d'inversió.

## Cartera

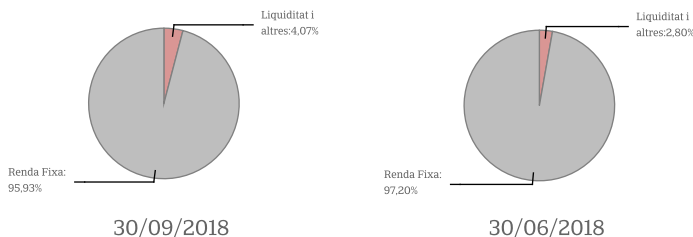
### Distribució geogràfica



### Distribució sectorial



### Distribució Patrimoni



## Informe de gestió

Després d'un segon trimestre positiu, els mercats financers van començar juliol estenent les pujades, malgrat les notícies sobre el deteriorament de les relacions comercials entre els EUA i la Xina. Part d'aquest comportament alcista a començaments del trimestre s'explica pels bons resultats empresarials publicats als EUA i Europa. Tanmateix, l'agost va suposar un punt d'inflexió, ja que es va registrar un fort increment de la volatilitat que es va materialitzar en caigudes importants de les borses europees. En aquesta ocasió, el principal focus d'instabilitat van ser les caigudes de les divises emergents davant el dòlar, en què destaquen especialment l'enfonsament de les divises de Turquia i l'Argentina. Addicionalment, dos factors que han contribuït significativament a elevar la instabilitat als mercats financers en la segona meitat d'aquest últim trimestre són les negociacions sobre el Brexit i la incertesa a Itàlia. Pel que fa al Brexit, les negociacions amb la Unió Europea van quedar estancades per la falta d'acord en com establir una frontera a Irlanda, entre altres motius. Al setembre s'ha elevat el temor que no s'arribi a un acord per a la sortida del Regne Unit dins del termini establert. Pel que fa a Itàlia, els nous pressupostos del país per als propers 3 anys preveuen uns objectius de déficit fiscal molt allunyats de les previsions anteriors i del camí de consolidació fiscal de la UE, la qual cosa ha provocat un nou tensionament als mercats. Finalment, la Reserva Federal va anunciar una nova pujada de tipus d'interès a finals de setembre i va reiterar el seu missatge positiu sobre l'evolució econòmica del país. En els primers dies d'octubre s'ha produït un repunt addicional de les rendibilitats del deute públic dels EUA, especialment en els venciments a llarg termini.

En el tercer trimestre de l'any l'evolució de les rendibilitats del deute públic europeu, especialment el perifèric, ha estat negativa. Durant aquests darrers tres mesos els mercats de deute s'han vist afectats, principalment, per la incertesa sobre la presentació dels objectius de déficit fiscal a Itàlia que, finalment, es van allunyar de les recomanacions de la Comissió Europea. En aquest context, la rendibilitat trimestral de GCO Pensiones Renda Fixa FP ha estat del -0,17%, i ha recollit negativament la instabilitat més gran dels mercats de renda fixa europeus durant el període. Des de començament d'any la rendibilitat acumulada pel Fons de Pensiones s'ha situat en el -0,49%. Durant aquest trimestre les operacions de GCO Pensiones Renda Fixa FP s'han centrat en la compra al mercat primari de bons de cupó fix i variable amb venciments a mitjà termini emesos per Amadeus i Natwest, respectivament.

GCO Pensiones Renta Fija, Fondo de Pensiones

Clase / Titol	Nº	Valor efectiu a 30/09/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Titol	Nº	Valor efectiu a 30/09/2018 (EUR)	% sobre total
<b>RENDA FIXA</b>		<b>23.767.638,11</b>	<b>95,93%</b>	BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	546	552.293,96	2,23%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	12	1.264.698,74	5,10%	BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	700	753.449,79	3,04%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	3	300.533,84	1,21%	BONO MC DONALD'S 0,50% 15/01/2021	3	303.622,27	1,23%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	2	200.259,53	0,81%	BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	400	401.067,56	1,62%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 26/07/2019	400	401.607,27	1,62%	BONO PFIZER 0% 06/03/2020	400	401.144,00	1,62%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	400	402.489,37	1,62%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1300	1.293.849,40	5,22%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	250	252.658,36	1,02%	BONO RBS FRN 27/9/2021	400	400.887,37	1,62%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	800	802.147,07	3,24%	BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	2	199.153,59	0,80%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	12	1.228.355,84	4,96%	BONO RENAULT BANQUE 0,75% 26/09/2022	700	698.251,53	2,82%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 15/06/2022	1	99.908,54	0,40%	BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	10	1.036.658,63	4,18%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	10	1.006.948,00	4,06%	BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	3	301.947,49	1,22%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	1.350	1.374.123,13	5,55%	BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	1	101.269,92	0,41%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	600	617.677,07	2,49%	BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	8	806.321,51	3,25%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	300	305.579,84	1,23%	BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	100	102.512,93	0,41%
BONO DANONE 0,167% 03/11/2020	4	402.197,78	1,62%	BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	750	762.742,91	3,08%
BONO DEUTSCHE TELEKOM FRN 01/12/2022	1.170	1.168.962,50	4,72%	BONO VODAFONE FRN 25/02/2019	400	401.615,37	1,62%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	10	1.010.692,74	4,08%	BONO VOLKSWAGEN 0,375% 12/04/2021	300	301.040,05	1,22%
BONO FORD FRN 01/12/2021	500	490.598,42	1,98%	BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	1.100	1.105.527,50	4,46%
BONO FORD FRN 07/12/2022	300	291.973,36	1,18%	<b>C/C</b>		<b>1.033.995,90</b>	<b>4,17%</b>
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	20	1.103.450,55	4,45%	<b>DEUTORS CREDITORS</b>		<b>-26.286,18</b>	<b>-0,11%</b>
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	1.020	1.119.420,38	4,52%	<b>TOTAL PATRIMONI</b>		<b>24.775.347,83</b>	<b>100,00%</b>