

## Dades estructurals

**NIF:** V62068739  
**Categoria:** Renda Variable  
**Nº registre DGSFP del pla:** N1860  
**Divisa:** Euro  
**Data integració del Pla en el Fons:** 15/02/2000

## Comissions

**Gestió:** 1,50%  
**Dipositari:** 0,055%  
**Altres despeses:** 0,012%

## 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

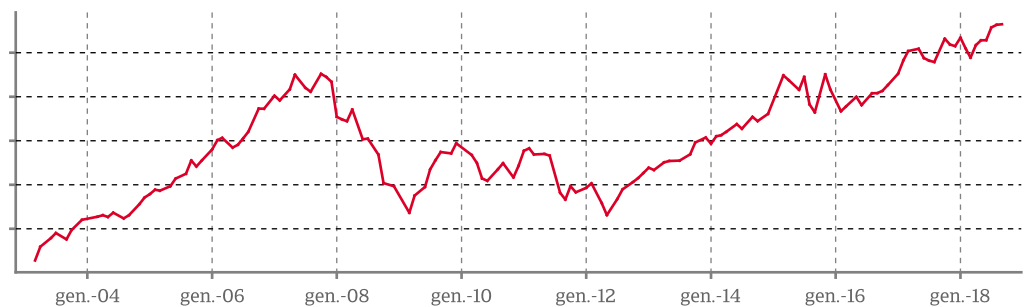
## Descripció del pla

GCO Pensiones Renda Variable, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. S'engloba dins la categoria de renda variable i inverteix com a mínim un 75% del seu patrimoni en actius de renda variable. Busca maximitzar la rendibilitat, diversificant els seus actius i optimitzant el binomi risc-rendibilitat.

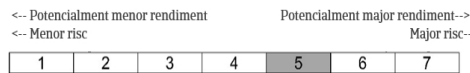
## Rendibilitat

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
4,37%	6,10%	7,22%	7,22%	9,12%	1,05%	5,72%	--	1,75%

## Evolució valor liquidatiu durant els últims 15 anys



## Indicador de risc



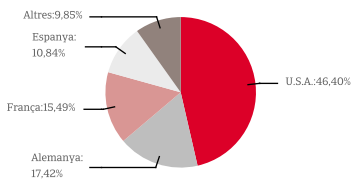
## Dades generals

### Nº participis i beneficiaris

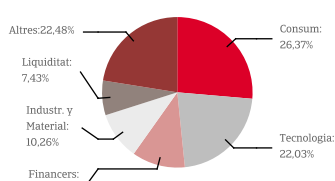
	30/09/2018	30/06/2018
<b>Patrimoni</b>	61.304.767,10	56.966.013,10
<b>Valor liquidatiu</b>	8,647090	8,285200

## Cartera

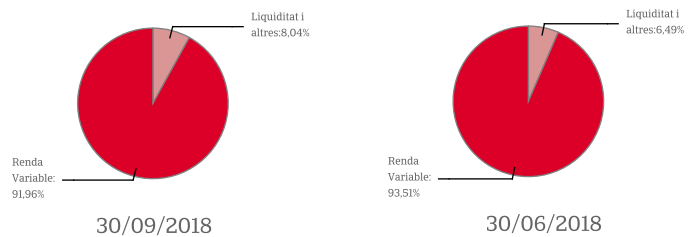
### Distribució geogràfica



### 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.

Durant el tercer trimestre, els principals índexs borsaris europeus han registrat tancaments mixtos. L'IBEX 35 ha patit el contagi de la crisi dels països emergents i la crisi política a Itàlia i ha perdut un -2,43% en el trimestre. Després d'aquesta caiguda, la rendibilitat acumulada per l'IBEX 35 a tancament de setembre s'ha situat en el -6,52%. Per la seva banda, l'índex Eurostoxx 50 va aconseguir acabar el trimestre amb una rendibilitat lleugerament positiva, +0,11%, i va situar la seva rendibilitat acumulada des de començament d'any en el -2,99%. Finalment, les borses dels Estats Units han continuat amb la seva evolució alcista i els índexs S&P-500 (+7,20%) i Nasdaq (+7,14%) han registrat nous màxims històrics. A tancament de setembre les rendibilitats acumulades d'aquests índexs s'elevaren fins al +8,99% i +16,56%, respectivament. En aquest entorn, GCO Pensiones Renda Variable FP ha recollit a l'alça la millor evolució dels actius de renda variable dels EUA i ha pujat amb força, un +4,37%. Després d'aquest repunt, la rendibilitat acumulada pel Fons des de començament d'any se situa en el +6,10%. En el trimestre les operacions més destacades han estat l'increment de les seves posicions a Microsoft, Chevron, Dow Dupont, Intel, entre altres companyies americanes. A Europa destaquen la reducció de la seva participació a Inditex i les vendes del total de les seves posicions a Saint Gobain i l'ETF que replica l'evolució del principal índex de la borsa britànica, el FTSE-100. D'altra banda, GCO Pensiones Renda Variable FP ha incrementat les seves posicions a Adidas, Unilever, Bayer, Airbus i ASML, entre altres valors europeus.

Totes les rendibilitats són netes, descomptades despeses i comissions. Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

(\*) Comissions calculades en base al patrimoni del pla

GCO Pensiones Renta Variable, 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 VARIABLE</b>		<b>56.377.147,73</b>	<b>91,96%</b>	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	18.860	122.967,20	0,20%
ACCIONES 3M	1.280	232.427,44	0,38%	ACCIONES GRIFOLS	9.400	228.044,00	0,37%
ACCIONES ABBOTT LABS	1.875	118.536,71	0,19%	ACCIONES IBERDROLA	78.527	497.704,13	0,81%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	1.300	105.958,29	0,17%	ACCIONES IBM	2.717	354.048,23	0,58%
ACCIONES ACCIONA	1.960	152.997,60	0,25%	ACCIONES INDITEX	17.275	451.050,25	0,74%
ACCIONES ACS	4.718	173.056,24	0,28%	ACCIONES INFINEON	27.320	534.652,40	0,87%
ACCIONES ADIDAS	2.195	462.925,50	0,76%	ACCIONES ING GROUP	47.765	534.203,76	0,87%
ACCIONES AENA	310	46.345,00	0,08%	ACCIONES INTEL	26.005	1.059.786,67	1,73%
ACCIONES AIR LIQUIDE	4.699	532.396,70	0,87%	ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP	12.000	88.824,00	0,14%
ACCIONES AIRBUS SE	5.070	548.472,60	0,89%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	8.675	1.032.941,01	1,68%
ACCIONES ALLIANZ	3.829	735.168,00	1,20%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	13.190	1.282.626,34	2,09%
ACCIONES ALMIRALL	8.235	142.547,85	0,23%	ACCIONES L'OREAL	3.067	637.015,90	1,04%
ACCIONES ALPHABET C	446	458.710,46	0,75%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	3.101	944.564,60	1,54%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	655	681.349,02	1,11%	ACCIONES MAPFRE	24.046	64.972,29	0,11%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.888	311.117,76	0,51%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	3.380	487.280,42	0,79%
ACCIONES AMAZON.COM INC	1.255	2.166.291,80	3,53%	ACCIONES MEDIASET	5.700	35.853,00	0,06%
ACCIONES AMGEN INC USD	500	89.318,34	0,15%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	11.054	675.776,25	1,10%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	9.239	694.957,58	1,13%	ACCIONES MICROSOFT	26.385	2.600.527,79	4,24%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	18.518	3.602.424,44	5,88%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.958	564.238,50	0,92%
ACCIONES ARCELORMITTAL ESPAÑA NUEV	2.453	65.691,34	0,11%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.080	142.940,80	0,23%
ACCIONES ASML	7.000	1.126.300,00	1,84%	ACCIONES NETFLIX	2.415	778.631,46	1,27%
ACCIONES AXA UAP	23.943	554.280,45	0,90%	ACCIONES NVIDIA	2.870	695.042,57	1,13%
ACCIONES BANK OF AMERICA	7.430	188.631,33	0,31%	ACCIONES ORANGE	19.650	269.892,75	0,44%
ACCIONES BASF SE	7.460	571.063,00	0,93%	ACCIONES PERNOD-RICARD	3.660	517.158,00	0,84%
ACCIONES BAYER AG ORD	11.651	891.418,01	1,45%	ACCIONES PFIZER	18.910	718.169,34	1,17%
ACCIONES BBVA	82.686	453.946,14	0,74%	ACCIONES PHILIPS NV	17.106	671.153,91	1,09%
ACCIONES BMW	3.394	263.747,74	0,43%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	5.015	359.702,21	0,59%
ACCIONES BNP PARIBAS	12.394	653.287,74	1,07%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	4.882	88.071,28	0,14%
ACCIONES BOEING CO	2.125	681.047,48	1,11%	ACCIONES REPSOL	21.029	360.962,79	0,59%
ACCIONES CAF	4.800	172.080,00	0,28%	ACCIONES SANOFI S.A.	12.198	933.878,88	1,52%
ACCIONES CAIXABANK	67.305	265.047,09	0,43%	ACCIONES SANTANDER	183.100	793.830,05	1,29%
ACCIONES CATERPILLAR	2.890	379.779,47	0,62%	ACCIONES SAP	12.642	1.340.052,00	2,19%
ACCIONES CELLNEX	7.200	162.936,00	0,27%	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	1.175	61.686,49	0,10%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	5.238	551.967,11	0,90%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	4.613	319.680,90	0,52%
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	9.400	253.424,00	0,41%	ACCIONES SIEMENS	7.219	796.544,46	1,30%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	15.520	650.679,08	1,06%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	16.180	176.362,00	0,29%
ACCIONES COCA COLA	11.680	464.925,20	0,76%	ACCIONES SOCIETE GENERALE	6.255	231.247,35	0,38%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	7.600	438.486,73	0,72%	ACCIONES TELEFÓNICA	57.924	394.925,83	0,64%
ACCIONES CONOCO PHILLIPS	4.465	297.820,58	0,49%	ACCIONES TOTAL	27.337	1.526.498,08	2,49%
ACCIONES DAIMLER AG.N	10.337	561.815,95	0,92%	ACCIONES UNILEVER	24.055	1.153.798,08	1,88%
ACCIONES DANONE	9.033	602.501,10	0,98%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	3.965	477.720,31	0,78%
ACCIONES DEUTSCHE POST	6.220	191.016,20	0,31%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	9.012	414.642,09	0,68%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	28.060	389.613,10	0,64%	ACCIONES VINCI	6.042	495.564,84	0,81%
ACCIONES DOWDUPONT	12.466	690.872,51	1,13%	ACCIONES VIVENDI	11.446	253.757,82	0,41%
ACCIONES ENAGAS	3.985	92.651,25	0,15%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	6.575	532.108,11	0,87%
ACCIONES ENDESA	8.890	165.442,90	0,27%	ACCIONES WALT DISNEY	4.760	479.691,83	0,78%
ACCIONES ENEL	76.353	336.869,44	0,55%	ACCIONES WELLS FARGO	14.125	639.788,00	1,04%
ACCIONES ENI	25.990	423.169,18	0,69%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	30.090	2.517.630,30	4,11%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.060	262.547,00	0,43%	<b>C/C</b>		<b>4.527.570,88</b>	<b>7,39%</b>
ACCIONES ESTEE LAUDER	8.524	1.067.483,35	1,74%	<b>DEUTORS CREDITORS</b>		<b>400.048,49</b>	<b>0,65%</b>
ACCIONES EXXON MOBIL	8.760	641.826,27	1,05%	<b>TOTAL PATRIMONI</b>		<b>61.304.767,10</b>	<b>100,00%</b>
ACCIONES FERROVIAL	15.197	271.570,39	0,44%				