

## Dades estructurals

NIF: VO1768217  
 Categoria: Renda Variable Mixta  
 N° registre DGSFP del pla: N5368  
 Divisa: Euro  
 Data integració del Pla en el Fons: 01/10/2020

## Comissions

Gestió: 1,50%  
 Dipositari: 0,055%  
 Altres despeses: 0,017%

## Entitat dipositària

BBVA

## Entitat auditora

DQ Auditores

## Entitat promotora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP SA.

## Entitat gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.  
 Paseo de la Castellana, 4  
 28046 - Madrid

Codi DGSFP: G0236

## Contractada la gestió d'actius amb:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

## Descripció del pla

GCO Pensiones Mixt Variable, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 30% i un 75% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en renda fixa, actius monetaris i liquiditat. L'equip de gestió selecciona els actius que millor comportament puguin tenir d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat i diversificació.

## Rendibilitat

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

Últims 3 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
-1,12%	-10,96%	12,78%	--	--	--	--	--	--

## Evolució del valor des de l'inici



## Indicador de risc



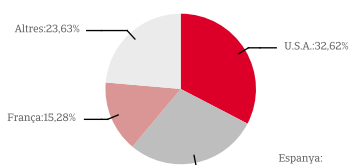
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria 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 variable nacional i estrangera limitada fins al 75% del total, i a valors de renda fixa emesa, preferentment, en moneda euro, amb una qualitat creditícia mínima de grau d'inversió.

## Dades generals

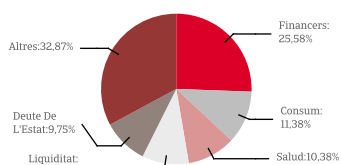
	30/09/2022	30/06/2022
N° partícips i beneficiaris	1.503	1.472
Patrimoni	12.703.929,99	12.546.972,25
Valor liquidatiu	10,338960	10,456560

## Cartera

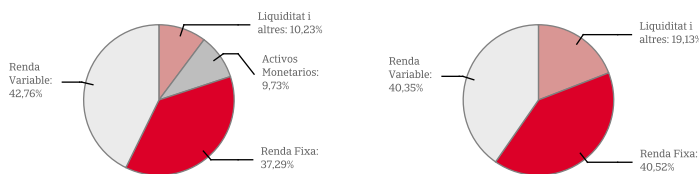
### Distribució geogràfica



### Distribució sectorial



### Distribució Patrimoni



30/09/2022

30/06/2022

## Informe de gestió

Els mercats borsaris han prolongat, durant el tercer trimestre, la tendència negativa de l'any per la incertesa causada per l'elevada inflació i les pujades dels tipus d'interès per combatre-la. La Reserva Federal i el Banc Central Europeu van tornar a augmentar els tipus amb força el juliol i setembre, amb el compromís ferm de combatre l'escalada de preus, encara que portin a les seves economies a patir una forta desacceleració amb risc de recessió. A Europa, la inflació en la zona euro ha seguit repuntant i la dada preliminar de setembre va assolir el +10 % interanual (+9,7 % anterior), nivell màxim des que es va crear l'euro. El BCE va pujar el juliol +50 punts bàsics, el doble de l'esperat i, el setembre, +75 pb. Christine Lagarde, presidenta del BCE, va anunciar que hi haurà més pujades i que la intensitat d'aquestes dependrà de l'evolució de les dades econòmiques. Als EUA, l'IPC d'agost es va situar en el +8,3 % interanual, inferior al +8,5 % de juliol, però encara molt elevat i per damunt del +8,1 % esperat: els mercats van reaccionar amb caigudes a les borses i repunts de rendibilitats del deute. La Reserva Federal, que va augmentar el juliol +75 pb els tipus d'interès, va decidir el 21 de setembre pujar-los novament en +75 pb fins a l'interval +3 %/+3,25 %. Les projeccions dels membres de la Reserva Federal apunten a un increment addicional de +125 pb aquest any. En aquest entorn, es tem que les pujades de tipus acabin derivant en una recessió econòmica i ja les xifres macroeconòmiques confirmen un alentiment del creixement. Pel que fa als mercats borsaris, l'Eurostoxx 50 va perdre un -3,96 % durant el trimestre, mentre que a Espanya l'IBEX 35 va tenir un comportament pitjor (-9,04 %), i acumulen l'any un -22,8 % i un -15,46 %, respectivament. Als EUA, l'S&P 500 va registrar un -5,28 % i el Nasdaq un -4,11 %. El descens acumulat l'any se situa en -24,77 % i -32,4 %, respectivament. D'altra banda, la rendibilitat del deute públic ha continuat amb alces i una elevada volatilitat. Als EUA, la rendibilitat del bo a deu anys ha recollit l'expectativa de més pujades de tipus i ha passat de +3,02 % a +3,83 % durant el trimestre, havent arribat a situar-se en +3,95 % a finals de setembre. A Europa, la rendibilitat del bo alemany ha avançat des del +1,33 % de juny fins al +2,11 % de setembre. Finalment, el deute espanyol a deu anys ha pujat des de +2,42 % fins a tancar el trimestre en +3,29 %, arribant puntualment al +3,5 %.

El fons ha obtingut una rendibilitat del -1,12 %, en un trimestre amb descensos en els mercats de renda variable i amb caigudes de valoració de la renda fixa per l'increment dels tipus d'interès. La rendibilitat acumulada durant els primers nou mesos de l'any se situa en -10,96 %. D'altra banda, la inversió en renda variable ha tancat setembre el 42,8 % del patrimoni total. En renda fixa destaca la compra de bons emesos per GlaxoSmithKline i Medtronic, amb cupó fix i venciment a mitjà termini. En renda variable, s'han incorporat a la cartera AbbVie, American Express, Amgen, Abbott, Mastercard i l'ETF que replica l'Eurostoxx 50. També cal ressaltar la compra d'accions d'Alphabet, TotalEnergies i Bank of America i la venda total d'Unilever i Universal Music Group.

## Operacions vinculades

Els conflictes d'interès i operacions vinculades, que de manera directa o indirecta puguin afectar el Fons de Pensiones al qual està adscrit aquest pla, estan regulades en el Reglament Intern de Conducta (RIC) de GCO Gestora de Pensiones, EGFP. Aquest document està a disposició del partícip al web del comercialitzador.

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

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

GCO Pensiones Mixto Variable, Fondo de Pensiones

Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 30/09/2022 (EUR)	% sobre total	Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 30/09/2022 (EUR)	% sobre total
<b>RENDA FIXA</b>		<b>5.972.909,55</b>	<b>47,02%</b>	ACCIONES ENEL	8.557	36.144,77	0,28%
BONO ABB FINANCE 0,625% 31/03/2024	100	97.136,36	0,76%	ACCIONES ENI	3.311	36.123,01	0,28%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	300	286.050,95	2,25%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	500	70.175,00	0,55%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	420	415.966,60	3,27%	ACCIONES ESTEE LAUDER	410	90.307,08	0,71%
BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23-5-2025	4	376.296,66	2,96%	ACCIONES EXXON MOBIL	1.130	100.653,23	0,79%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	3	291.232,97	2,29%	ACCIONES GOLDMAN SACHS	180	53.814,53	0,42%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	3	293.444,14	2,31%	ACCIONES IBERDROLA	5.850	56.054,70	0,44%
BONO GLAXOSMITHKLINE 1,375% 02/12/2024	500	489.798,36	3,86%	ACCIONES INDITEX	1.195	25.429,60	0,20%
BONO BANQUE COLONIAL 2% 17/04/2026	3	282.358,77	2,22%	ACCIONES ING GROUP	4.020	35.609,16	0,28%
BONO MEDTRONIC 0,25% 02/07/2025	500	462.758,22	3,64%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	1.165	124.201,69	0,98%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	400	345.911,73	2,72%	ACCIONES L'OREAL	270	89.167,50	0,70%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	500	495.339,93	3,90%	ACCIONES LINDE GROUP	345	96.324,00	0,76%
BONO SANTANDER CONS.BANK 0,75% 17/10/2022	8	805.552,55	6,34%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	252	153.820,80	1,21%
BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	95.377,49	0,75%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	185	53.665,48	0,42%
LETRA TESORO 07/10/2022	618	617.993,82	4,86%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	520	122.408,49	0,96%
LETRA TESORO 11/11/2022	618	617.691,00	4,86%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	670	35.074,50	0,28%
<b>RENDA VARIABLE</b>		<b>5.431.930,13</b>	<b>42,76%</b>	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	875	76.877,17	0,61%
ACCIONES ABBOTT LABS	470	46.395,84	0,37%	ACCIONES MICROSOFT	1.155	274.433,28	2,16%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	335	45.868,55	0,36%	ACCIONES MORGAN STANLEY	920	74.157,52	0,58%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	140	36.749,64	0,29%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	247	61.132,50	0,48%
ACCIONES ADIDAS	210	24.964,80	0,20%	ACCIONES NETFLIX	85	20.416,65	0,16%
ACCIONES ADYEN NV	20	26.036,00	0,20%	ACCIONES NVIDIA	700	86.689,45	0,68%
ACCIONES AIR LIQUIDE	547	64.305,32	0,51%	ACCIONES PERNOD-RICARD	436	82.338,60	0,65%
ACCIONES ALLIANZ	365	59.057,00	0,46%	ACCIONES PFIZER	1.690	75.448,28	0,59%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	2.800	273.229,95	2,15%	ACCIONES PHILIPS NV	1.415	22.640,00	0,18%
ACCIONES AMAZON.COM INC	2.600	299.734,75	2,36%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	420	54.096,10	0,43%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	285	39.226,03	0,31%	ACCIONES REPSOL	4.835	57.077,18	0,45%
ACCIONES AMGEN INC USD	210	48.290,14	0,38%	ACCIONES SANTANDER	22.672	54.356,12	0,43%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	2.050	289.032,85	2,28%	ACCIONES SAP	640	53.836,80	0,42%
ACCIONES ARCELORMITTAL HOLANDA	1.565	32.340,73	0,25%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	699	81.741,06	0,64%
ACCIONES ASML	361	156.529,60	1,23%	ACCIONES SIEMENS	520	52.624,00	0,41%
ACCIONES AXA UAP	1.735	38.994,13	0,31%	ACCIONES SOCIETE GENERALE	865	17.658,98	0,14%
ACCIONES BANK OF AMERICA	3.810	117.386,25	0,92%	ACCIONES TELEFÓNICA	10.680	36.055,68	0,28%
ACCIONES BASF SE	575	22.770,00	0,18%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	3.113	150.280,08	1,18%
ACCIONES BBVA	6.490	29.987,05	0,24%	ACCIONES VINCI	300	24.951,00	0,20%
ACCIONES BNP PARIBAS	1.985	86.555,93	0,68%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	260	47.122,02	0,37%
ACCIONES CAIXABANK	14.490	47.976,39	0,38%	ACCIONES VIVENDI	1.440	11.479,68	0,09%
ACCIONES CELLNEX	980	31.154,20	0,25%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	215	27.176,00	0,21%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	655	96.004,74	0,76%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	820	108.502,35	0,85%
ACCIONES COCA COLA	2.010	114.874,72	0,90%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	2.285	253.680,70	2,00%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	1.135	81.344,37	0,64%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.565	82.647,65	0,65%
ACCIONES CONOCO PHILLIPS	970	101.275,05	0,80%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	3.405	66.314,48	0,52%
ACCIONES DAIMLER TRUCK	335	7.822,25	0,06%	<b>C/C</b>		<b>1.274.491,66</b>	<b>10,03%</b>
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	3.105	54.312,66	0,43%	<b>DEUTORS CREDITORS</b>		<b>24.598,65</b>	<b>0,19%</b>
ACCIONES E.ON SE	3.420	27.004,32	0,21%	<b>TOTAL PATRIMONI</b>		<b>12.703.929,99</b>	<b>100,00%</b>