

Datos estructurales

NIF: V63083539
Categoría: Renta Fija Corto Plazo
Nº registro DGSFP del plan: N3113
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 14/03/2003

Comisiones

Gestión: 0,50%
Depositaria: 0,040%
Otros gastos: 0,003%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

Entidad promotora

Grupo Catalana Occidente

Entidad gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.
 Paseo de la Castellana, 4
 28046 - Madrid
 Telf. 902 344 000
 Código DGSFP: G0236

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

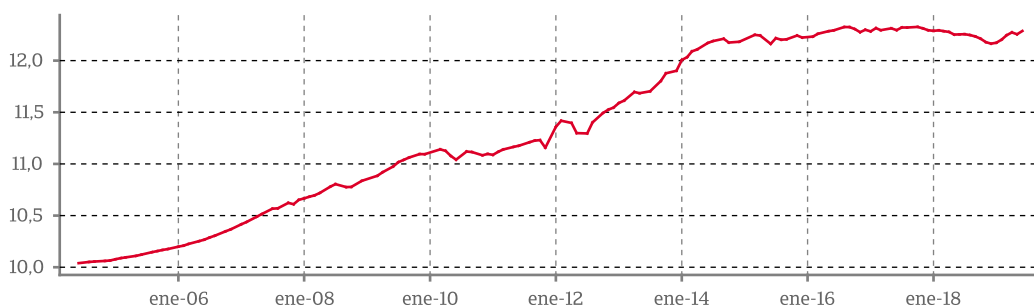
Descripción del plan

GCO Pensiones Renta Fija, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Se engloba dentro de la categoría de Renta Fija Corto Plazo e invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta fija. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Su política de inversión busca obtener seguridad evitando las oscilaciones del mercado.

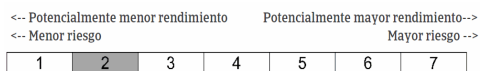
Rentabilidad

Últimos 6 meses	Del ejercicio acumulado	TAE 1 año	TAE 3 años	TAE 5 años	TAE 10 años	TAE 15 años	TAE 20 años	TAE histórica desde el inicio
1,01%	1,01%	-1,06%	-0,16%	0,44%	1,16%	1,30%	--	1,25%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



Indicador de riesgo



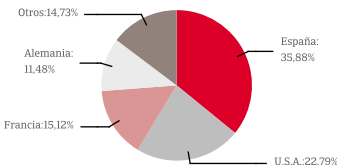
Datos generales

	30/06/2019	31/12/2018
Nº partícipes y beneficiarios	3.932	3.973
Patrimonio	25.845.873,02	24.748.897,36
Valor liquidativo	12,286950	12,164320

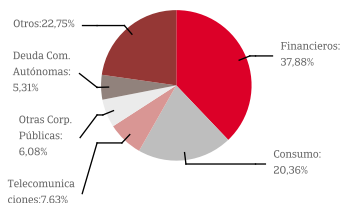
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. ¿Por qué en esta categoría? Este nivel de riesgo refleja la exposición a valores de renta variable nacional y extranjera limitada hasta el 75% del total, y a valores de renta fija emitida, preferentemente, en moneda euro, con una calidad crediticia mínima de grado de inversión.

Cartera

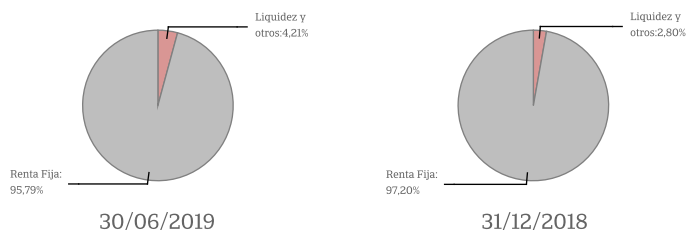
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

La primera mitad de 2019 ha estado marcada por las fuertes subidas de los mercados bursátiles. Este buen comportamiento se explica fundamentalmente por el cambio de discurso de la Reserva Federal y del BCE. A principios de enero, la Fed paralizó la subida de tipos y anticipó que podría ser más flexible con la reducción de su balance. La prolongación de la guerra comercial entre EEUU y China, junto a unos débiles datos de inflación, provocó un cambio brusco en las expectativas sobre los tipos de interés. Dentro de este contexto, en junio la Fed dejó abierta la posibilidad de llevar a cabo un recorte en los tipos de referencia en caso de que persistiesen los riesgos para la economía de EEUU. En esta misma dirección, a principios de año el BCE rebajó sus previsiones de crecimiento, retrasó la subida de tipos de interés a 2020 y anunció nuevas subastas de liquidez para los bancos (TLTRO). En junio, Mario Draghi, siguiendo los pasos de la Fed, fue más allá y señaló que un nuevo programa de compra de activos (QE) y un posible recorte de tipos estaban presentes entre las herramientas a utilizar por parte de la institución. Los mercados de deuda reaccionaron a los mensajes de los bancos centrales con fuertes caídas de las rentabilidades, alcanzando el bono alemán a diez años un nuevo mínimo histórico (-0,33% a cierre de junio desde +0,24% a principios de año). Por otro lado, los dos grandes focos de incertidumbre de los últimos meses, la guerra comercial y el Brexit, siguen sin resolverse. Trump incrementó del 10% al 25% los aranceles a las importaciones de unos \$200 Bill. de productos procedentes de China y alejó la posibilidad de un acuerdo definitivo. Por otro lado, tras las sucesivas prórrogas para el Brexit acordadas entre Reino Unido y la UE, Theresa May se vio obligada a dimitir al no conseguir cerrar un acuerdo para la salida del Reino Unido de la UE, dejando abierto un periodo de incertidumbre en los próximos meses, con el 31 de octubre como nueva fecha prevista para el Brexit.

En esta primera mitad de 2019 los mercados de renta fija han registrado una caída significativa de las rentabilidades, lo que se ha traducido en subidas en el precio de este tipo de activos, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. El cambio en el discurso de los Bancos Centrales hacia una política todavía más expansiva ha empujado a la baja los tipos de interés europeos. Así, GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha recogido al alza esta situación y ha obtenido una rentabilidad de +1,01% en el semestre. Durante estos seis primeros meses del año las operaciones más relevantes del Fondo de Pensiones han sido la adquisición de bonos, en el mercado primario y secundario, con cupón fijo, emitidos por Natwest, Daimler, Critería e IBM, entre otros emisores. Adicionalmente, GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha vendido bonos con vencimiento a muy corto plazo emitidos por Comunidad de Madrid, Bank of America y Critería.

GCO Pensiones Renta Fija, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		24.758.270,03	95,79%	BONO ICO 4,75% 30/04/2020	1020	1.071.159,80	4,14%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	1	102.192,90	0,40%	BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	546	563.659,97	2,18%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	2	206.101,43	0,80%	BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	700	738.973,93	2,86%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	12	1.234.991,61	4,78%	BONO MC DONALD'S 0,50% 15/01/2021	3	303.715,19	1,18%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	3	301.216,32	1,17%	BONO MEDTRONIC 0,375% 07/03/2023	200	202.669,66	0,78%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	2	207.672,44	0,80%	BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	400	401.497,38	1,55%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	400	403.049,32	1,56%	BONO PFIZER 0% 06/03/2020	400	400.608,00	1,55%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	250	251.580,79	0,97%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1.300	1.324.574,45	5,12%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	800	804.063,01	3,11%	BONO RBS FLOAT 18/06/21	800	801.241,73	3,10%
BONO CAIXABANK 1,375% 10/04/2024	4	411.609,21	1,59%	BONO RBS FRN 27/9/2021	400	402.194,50	1,56%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 15/06/2022	1	100.190,91	0,39%	BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	2	201.115,56	0,78%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	10	1.004.507,00	3,89%	BONO RENAULT BANQUE 0,75% 26/09/2022	700	711.236,25	2,75%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	1.350	1.376.087,75	5,32%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	5	499.580,37	1,93%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	300	307.169,71	1,19%	BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	10	1.031.140,63	3,99%
BONO CRITERIA 1,5% 10/05/2023	7	726.250,11	2,81%	BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	3	301.510,93	1,17%
BONO DAIMLER 0,625% 27/02/2023	800	815.948,93	3,16%	BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	1	102.704,37	0,40%
BONO DANONE 0,167% 03/11/2020	4	402.545,40	1,56%	BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	8	807.064,28	3,12%
BONO DEUTSCHE TELEKOM FRN 01/12/2022	1.170	1.171.769,63	4,53%	BONO VOLKS FRN 16/11/2024	7	715.896,13	2,77%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	5	504.635,14	1,95%	BONO VOLKSWAGEN 0,375% 12/04/2021	300	301.874,83	1,17%
BONO FORD FRN 01/12/2021	500	489.843,75	1,90%	BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	1.100	1.105.117,14	4,28%
BONO FORD FRN 07/12/2022	300	288.586,17	1,12%	C/C		1.176.154,86	4,55%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	20	1.051.722,74	4,07%	DEUDORES ACREDORES		-88.551,87	-0,34%
BONO IBM 0,375% 31/01/2023	600	609.000,66	2,36%	TOTAL PATRIMONIO		25.845.873,02	100,00%