

Datos estructurales

NIF: V64251424
Categoría: Renta Fija Mixta
Nº registro DGSFP del plan: N3936
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 13/11/2006

Comisiones

Gestión: 1,30%
Depositaría: 0,055%
Otros gastos: 0,014%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

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., SGII

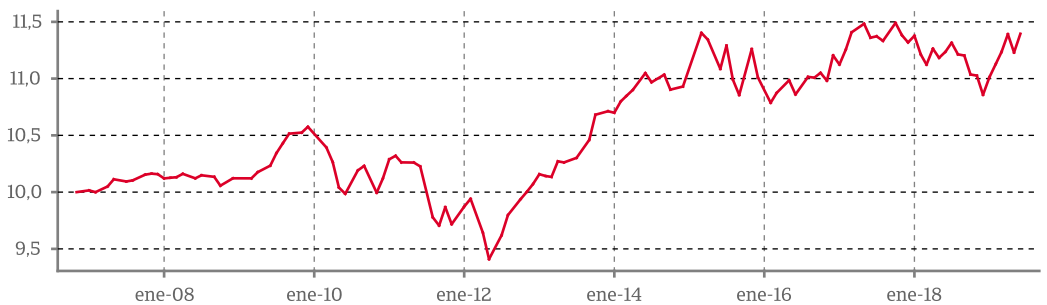
Descripción del plan

GCO Pensiones Colectivo, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones de Empleo de promoción conjunta y de aportación definida. Invierte aproximadamente entre un 15% y un 30% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en renta fija, activos monetarios y liquidez. El equipo de gestión selecciona los activos que mejor comportamiento puedan tener de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

Rentabilidad

Últimos 6 meses	Del ejercicio acumulado	TAE 1 año	TAE 3 años	TAE 5 años	TAE 10 años	TAE años	TAE 20 años	TAE histórica desde el inicio
4,95%	4,95%	-4,08%	-0,47%	0,27%	0,70%	--	--	0,68%

Evolución valor liquidativo desde el inicio

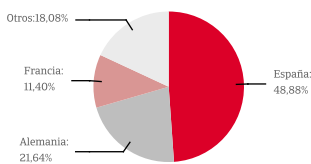


Datos generales

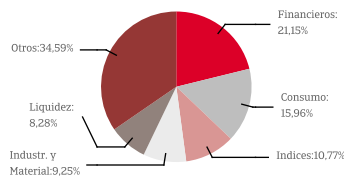
	30/06/2019	31/12/2018
Nº partícipes y beneficiarios	734	728
Patrimonio	3.233.032,62	2.989.346,72
Valor liquidativo	11,395030	10,857400

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 el semestre GCO Pensiones Colectivo F.P. ha subido un +4,95% recogiendo positivamente los repuntes de los mercados de renta variable, especialmente en EEUU, y la caída de los tipos de interés, lo que implica subidas en el precio de los activos de renta fija, tras el cambio de discurso de los Bancos Centrales. Durante el semestre las operaciones más relevantes del Fondo de Pensiones de Empleo en activos de renta fija se han centrado en adquirir, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Daimler, Cepsa e IBM, entre otros emisores. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado junio cerca del 26,6% del patrimonio total. Por último, en este primer semestre del año GCO Pensiones Colectivo F.P.E. ha vendido el total de su posición en Daimler y ha incorporado nuevos títulos a su cartera, Acciona, Airbus y Cellnex. Adicionalmente, el Fondo de Pensiones ha incrementado su exposición a valores europeos como Sanofi y SAP, entre otros.

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		2.102.956,38	65,05%	ACCIONES BBVA	5.324	26.178,11	0,81%
BONO ABERTIS 4,375% 30/03/2020	1	104.496,73	3,23%	ACCIONES BNP PARIBAS	188	7.851,82	0,24%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	1	100.405,44	3,11%	ACCIONES CELLNEX	546	17.766,84	0,55%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	100	100.507,88	3,11%	ACCIONES DANONE	147	10.951,50	0,34%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	100	101.932,43	3,15%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	458	6.967,10	0,22%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	80	83.847,17	2,59%	ACCIONES ENAGAS	350	8.214,50	0,25%
BONO CEPESA 1% 16/02/2025	1	101.070,29	3,13%	ACCIONES ENI	576	8.413,06	0,26%
BONO CRITERIA 1,5% 10/05/2023	1	103.750,02	3,21%	ACCIONES FERROVIAL	927	20.866,77	0,65%
BONO DAIMLER 0,625% 27/02/2023	100	101.993,62	3,15%	ACCIONES GRIFOLS	570	14.820,00	0,46%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	60	61.748,58	1,91%	ACCIONES IBERDROLA	4.441	38.929,81	1,20%
BONO GOBIERNO VASCO 6,375% 20/04/2021	7.000.000	79.335,68	2,45%	ACCIONES INDITEX	1.170	30.946,50	0,96%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	1	52.586,14	1,63%	ACCIONES L'OREAL	69	17.284,50	0,53%
BONO H.d INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	1	101.145,23	3,13%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	63	23.580,90	0,73%
BONO IBM 0,375% 31/01/2023	100	101.500,11	3,14%	ACCIONES MAPFRE	1.380	3.547,98	0,11%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	80	84.012,53	2,60%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	64	14.124,80	0,44%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	56	57.811,28	1,79%	ACCIONES NATURGY ENERGY	270	6.542,10	0,20%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	1	102.147,04	3,16%	ACCIONES PHILIPS NV	509	19.436,17	0,60%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	100	101.657,54	3,14%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	736	13.479,84	0,42%
BONO RBS FRN 27/9/2021	100	100.548,63	3,11%	ACCIONES REPSOL	1.147	15.811,40	0,49%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	1	101.293,71	3,13%	ACCIONES SANOFI S.A.	288	21.862,08	0,68%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	1	99.916,07	3,09%	ACCIONES SANTANDER	9.480	38.683,14	1,20%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	1	108.225,95	3,35%	ACCIONES SAP	324	39.126,24	1,21%
BONO VOLKS FRN 16/11/2024	1	102.270,88	3,16%	ACCIONES SIEMENS	159	16.631,40	0,51%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	50	50.753,43	1,57%	ACCIONES TELEFÓNICA	2.790	20.146,59	0,62%
RENTA VARIABLE		859.650,24	26,59%	ACCIONES TOTAL	501	24.686,78	0,76%
ACCIONES ACCIONA	110	10.384,00	0,32%	ACCIONES UNILEVER 1	400	21.360,00	0,66%
ACCIONES ACS	295	10.357,45	0,32%	ACCIONES VIVENDI	334	8.086,14	0,25%
ACCIONES AIR LIQUIDE	95	11.689,75	0,36%	DERECHOS ACS	295	407,10	0,01%
ACCIONES AIRBUS SE	125	15.585,00	0,48%	DERECHOS REPSOL	1.147	559,51	0,02%
ACCIONES ALLIANZ	106	22.472,00	0,70%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.030	52.519,70	1,62%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	153	11.909,52	0,37%	ETF DBXT S&P 500	4.130	194.812,10	6,03%
ACCIONES AXA UAP	388	8.962,80	0,28%	C/C		267.372,02	8,27%
ACCIONES BASF SE	201	12.847,92	0,40%	DEUDORES ACREEDORES		3.053,98	0,09%
ACCIONES BAYER AG ORD	178	10.847,32	0,34%	TOTAL PATRIMONIO		3.233.032,62	100,00%