

## Datos estructurales

**NIF:** V58596552  
**Categoría:** Renta Fija Mixta  
**Nº registro DGSFP del plan:** NO139  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 29/12/1988

## Comisiones (\*)

**Gestión:** 1,30%  
**Depositaría:** 0,055%  
**Otros gastos:** 0,002%

## 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 Mixto Fijo, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal 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 15 años | TAE 20 años | TAE histórica desde el inicio |
|-----------------|-------------------------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| 5,13%           | 5,13%                   | -3,43%    | -0,42%     | 0,65%      | 1,50%       | 2,01%       | 1,86%       | 5,26%                         |

## Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



## Indicador de riesgo

<- Potencialmente menor rendimiento      Potencialmente mayor rendimiento ->  
 <- Menor riesgo      Mayor riesgo ->

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Datos generales

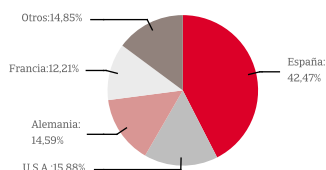
### Nº partícipes y beneficiarios

|                          | 30/06/2019     | 31/12/2018     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>Patrimonio</b>        | 235.399.178,41 | 225.088.612,41 |
| <b>Valor liquidativo</b> | 29.332720      | 27.900470      |

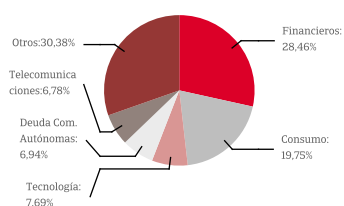
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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 el semestre GCO Pensiones Mixto Fijo F.P. ha subido un +5,13% 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 en activos de renta fija por parte del Fondo de Pensiones 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 en el 26,9% del patrimonio total. Las operaciones más destacadas en este tipo de activo por parte de GCO Pensiones Mixto Fijo F.P. han sido la reducción de su exposición a valores como ING y Siemens Gamesa. Adicionalmente, en este periodo el Fondo de Pensiones ha vendido el total de sus posiciones en BMW, Daimler y Orange. Por último, entre las compras de valores de renta variable destacan las de BNP Paribas, L'Oreal y Philips.

GCO Pensiones Mixto Fijo, 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  |
|--|---------|-----------------------------------|---------------|--|---------|-----------------------------------|----------------|
| <b>RENTA FIJA</b>                        |         | <b>158.437.302,98</b>             | <b>67,31%</b> | ACCIONES CAF                             | 12.500  | 503.750,00                        | 0,21%          |
| BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024            | 11      | 1.124.121,89                      | 0,48%         | ACCIONES CAIXABANK                       | 224.174 | 564.470,13                        | 0,24%          |
| BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024         | 11      | 1.133.557,84                      | 0,48%         | ACCIONES CATERPILLAR                     | 975     | 116.840,54                        | 0,05%          |
| BONO ACS 2,875% 01/04/2020               | 2       | 205.831,93                        | 0,09%         | ACCIONES CELLNEX                         | 29.941  | 974.280,14                        | 0,41%          |
| BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023   | 23      | 2.388.233,04                      | 1,01%         | ACCIONES CHEVRON CORPORATION             | 2.220   | 242.905,83                        | 0,10%          |
| BONO BAYER CAPITAL 0,625% 15/12/2022     | 21      | 2.125.773,90                      | 0,90%         | ACCIONES CIE AUTOMOTIVE                  | 23.106  | 588.278,76                        | 0,25%          |
| BONO BAYERISCHE LNDBK BYL 6% 10/03/2020  | 90      | 949.581,59                        | 0,40%         | ACCIONES CISCO SYSTEMS                   | 7.880   | 379.207,25                        | 0,16%          |
| BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021          | 900     | 906.860,96                        | 0,39%         | ACCIONES COCA COLA                       | 5.600   | 250.727,16                        | 0,11%          |
| BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020  | 1.100   | 1.106.955,47                      | 0,47%         | ACCIONES COLGATE PALMOLIVE               | 3.100   | 195.354,79                        | 0,08%          |
| BONO BMW 0,125% 12/01/2021               | 5.400   | 5.427.425,34                      | 2,31%         | ACCIONES CONOCO PHILLIPS                 | 3.290   | 176.461,80                        | 0,07%          |
| BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023          | 10      | 1.021.535,41                      | 0,43%         | ACCIONES CORTEVA                         | 1.709   | 44.434,30                         | 0,02%          |
| BONO CAIXABANK 1,375% 10/04/2024         | 30      | 3.087.069,10                      | 1,31%         | ACCIONES DANONE                          | 10.007  | 745.521,50                        | 0,32%          |
| BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021       | 8.700   | 8.868.121,08                      | 3,77%         | ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM                | 40.718  | 619.402,22                        | 0,26%          |
| BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020       | 7.070   | 7.409.993,60                      | 3,15%         | ACCIONES DOW INC                         | 1.709   | 74.097,24                         | 0,03%          |
| BONO CEPSA 1% 16/02/2025                 | 50      | 5.053.514,38                      | 2,15%         | ACCIONES DUPONT DE NEMOURS               | 1.709   | 112.806,32                        | 0,05%          |
| BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022           | 1.700   | 1.740.628,37                      | 0,74%         | ACCIONES ENAGAS                          | 8.633   | 202.616,51                        | 0,09%          |
| BONO DAIMLER 0,625% 27/02/2023           | 7.500   | 7.649.521,23                      | 3,25%         | ACCIONES ENDESA                          | 28.007  | 633.238,27                        | 0,27%          |
| BONO DANONE 0,424% 03/11/2022            | 31      | 3.161.833,62                      | 1,34%         | ACCIONES ENEL                            | 98.185  | 602.855,90                        | 0,26%          |
| BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022  | 4.950   | 5.094.257,92                      | 2,16%         | ACCIONES ENI                             | 36.888  | 538.786,13                        | 0,23%          |
| BONO FADE 0,85% 17/09/2019               | 72      | 7.266.745,97                      | 3,09%         | ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA        | 3.050   | 349.987,50                        | 0,15%          |
| BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019     | 80      | 4.206.890,96                      | 1,79%         | ACCIONES ESTEE LAUDER                    | 3.250   | 523.263,43                        | 0,22%          |
| BONO H.d'INFRASTRANS.P 0,625% 27/03/2023 | 11      | 1.112.597,49                      | 0,47%         | ACCIONES EXXON MOBIL                     | 5.045   | 339.926,45                        | 0,14%          |
| BONO IBM 0,375% 31/01/2023               | 5.000   | 5.075.005,48                      | 2,16%         | ACCIONES FERROVIAL                       | 47.070  | 1.059.545,70                      | 0,45%          |
| BONO ICO 4,75% 30/04/2020                | 7.017   | 7.368.949,33                      | 3,13%         | ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION              | 78.070  | 406.354,35                        | 0,17%          |
| BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022             | 4.924   | 5.083.263,15                      | 2,16%         | ACCIONES GRIFOLS                         | 27.033  | 702.858,00                        | 0,30%          |
| BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021   | 5.000   | 5.278.385,25                      | 2,24%         | ACCIONES IBERDROLA                       | 227.181 | 1.991.468,65                      | 0,85%          |
| BONO MC DONALD' S 0,50% 15/01/2021       | 3       | 303.715,19                        | 0,13%         | ACCIONES IBM                             | 1.295   | 157.021,45                        | 0,07%          |
| BONO MEDTRONIC 0,375% 07/03/2023         | 2.200   | 2.229.366,21                      | 0,95%         | ACCIONES INDITEX                         | 66.525  | 1.759.586,25                      | 0,75%          |
| BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020  | 1.500   | 1.505.615,16                      | 0,64%         | ACCIONES INFINEON                        | 30.480  | 473.964,00                        | 0,20%          |
| BONO PFIZER 0% 06/03/2020                | 900     | 901.368,00                        | 0,38%         | ACCIONES ING GROUP                       | 34.180  | 348.499,28                        | 0,15%          |
| BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023              | 44      | 4.494.469,81                      | 1,91%         | ACCIONES INTEL                           | 10.930  | 460.053,72                        | 0,20%          |
| BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023          | 1.650   | 1.677.349,43                      | 0,71%         | ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP | 32.250  | 171.441,00                        | 0,07%          |
| BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022 | 7.400   | 7.539.885,34                      | 3,20%         | ACCIONES JOHNSON & JOHNSON               | 4.390   | 537.623,49                        | 0,23%          |
| BONO RBS FLOAT 18/06/21                  | 1.900   | 1.902.949,11                      | 0,81%         | ACCIONES JP MORGAN CHASE                 | 6.700   | 658.630,09                        | 0,28%          |
| BONO RBS FRN 27/9/2021                   | 4.000   | 4.021.945,00                      | 1,71%         | ACCIONES L'OREAL                         | 4.760   | 1.192.380,00                      | 0,51%          |
| BONO RENAULT BANQUE L25 08/06/2022       | 650     | 667.311,49                        | 0,28%         | ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE   | 5.164   | 1.932.885,20                      | 0,82%          |
| BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023          | 87      | 8.812.553,04                      | 3,74%         | ACCIONES MAPFRE                          | 77.919  | 200.329,75                        | 0,09%          |
| BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024  | 26      | 2.597.817,92                      | 1,10%         | ACCIONES MCDONALD' S CORPORATION         | 1.700   | 310.403,59                        | 0,13%          |
| BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021         | 4       | 412.456,25                        | 0,18%         | ACCIONES MERCK AND CO.INC.               | 4.625   | 340.988,53                        | 0,14%          |
| BONO SANTANDER CONS. 0,9% 18/02/2020     | 23      | 2.323.908,03                      | 0,99%         | ACCIONES MICROSOFT                       | 13.250  | 1.560.687,59                      | 0,66%          |
| BONO SANTANDER CONS. FIN 0,5% 04/10/2021 | 7       | 712.421,45                        | 0,30%         | ACCIONES MUENCHENER RUECKVER             | 4.001   | 883.020,70                        | 0,38%          |
| BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020 | 7       | 703.525,51                        | 0,30%         | ACCIONES NATURGY ENERGY                  | 20.092  | 486.829,16                        | 0,21%          |
| BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022  | 18      | 1.848.678,66                      | 0,79%         | ACCIONES NETFLIX                         | 1.465   | 473.159,06                        | 0,20%          |
| BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 2,375% 10/02/21 | 88      | 92.269,72                         | 0,04%         | ACCIONES NVIDIA                          | 1.615   | 233.211,51                        | 0,10%          |
| BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020        | 16      | 1.614.128,57                      | 0,69%         | ACCIONES PERNOD- RICARD                  | 4.700   | 761.635,00                        | 0,32%          |
| BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021        | 48      | 5.194.845,64                      | 2,21%         | ACCIONES PFIZER                          | 7.975   | 303.769,45                        | 0,13%          |
| BONO VERIZON 0,50% 2/6/2022              | 800     | 814.914,01                        | 0,35%         | ACCIONES PHILIPS NV                      | 20.298  | 775.079,13                        | 0,33%          |
| BONO VOLKS FRN 16/11/2024                | 58      | 5.931.710,75                      | 2,52%         | ACCIONES PROCTER & GAMBLE                | 2.840   | 273.811,66                        | 0,12%          |
| BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023        | 3.600   | 3.654.247,18                      | 1,55%         | ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION       | 16.193  | 296.574,80                        | 0,13%          |
| BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022          | 3.650   | 3.666.979,60                      | 1,56%         | ACCIONES REPSOL                          | 67.635  | 932.348,48                        | 0,40%          |
| SANTANDER LONDON BRANCH 070727           | 601.012 | 966.217,61                        | 0,41%         | ACCIONES SANOFI S.A.                     | 20.356  | 1.545.223,96                      | 0,66%          |
| <b>RENTA VARIABLE</b>                    |         | <b>63.257.880,04</b>              | <b>26,87%</b> | ACCIONES SANTANDER                       | 506.562 | 2.067.026,24                      | 0,88%          |
| ACCIONES 3M                              | 700     | 106.689,53                        | 0,05%         | ACCIONES SAP                             | 20.783  | 2.509.755,08                      | 1,07%          |
| ACCIONES ACCIONA                         | 5.758   | 543.555,20                        | 0,23%         | ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC              | 8.463   | 675.008,88                        | 0,29%          |
| ACCIONES ACS                             | 16.171  | 567.763,81                        | 0,24%         | ACCIONES SIEMENS                         | 11.974  | 1.252.480,40                      | 0,53%          |
| ACCIONES ADIDAS                          | 3.490   | 947.535,00                        | 0,40%         | ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 31.720  | 463.746,40                        | 0,20%          |
| ACCIONES AENA                            | 1.680   | 292.824,00                        | 0,12%         | ACCIONES SOCIETE GENERALE                | 8.500   | 188.870,00                        | 0,08%          |
| ACCIONES AIR LIQUIDE                     | 5.554   | 683.419,70                        | 0,29%         | ACCIONES TELEFÓNICA                      | 190.148 | 1.373.058,71                      | 0,58%          |
| ACCIONES AIRBUS SE                       | 7.790   | 971.257,20                        | 0,41%         | ACCIONES TOTAL                           | 41.358  | 2.037.915,45                      | 0,87%          |
| ACCIONES ALLIANZ                         | 4.564   | 967.568,00                        | 0,41%         | ACCIONES UNILEVER 1                      | 37.973  | 2.027.758,20                      | 0,86%          |
| ACCIONES ALMIRALL                        | 21.423  | 347.909,52                        | 0,15%         | ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES             | 1.890   | 216.370,35                        | 0,09%          |
| ACCIONES ALPHABET INC NPV                | 500     | 476.039,74                        | 0,20%         | ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS          | 4.760   | 239.109,12                        | 0,10%          |
| ACCIONES AMADEUS IT GROUP                | 14.728  | 1.025.952,48                      | 0,44%         | ACCIONES VINCI                           | 10.371  | 934.012,26                        | 0,40%          |
| ACCIONES AMAZON.COM INC                  | 715     | 1.190.491,03                      | 0,51%         | ACCIONES VIVENDI                         | 17.600  | 426.096,00                        | 0,18%          |
| ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV            | 11.085  | 862.856,40                        | 0,37%         | ACCIONES WAL- MART STORES INC            | 3.965   | 385.204,30                        | 0,16%          |
| ACCIONES APPLE COMPUTER INC              | 8.570   | 1.491.404,55                      | 0,63%         | ACCIONES WALT DISNEY                     | 2.280   | 279.943,02                        | 0,12%          |
| ACCIONES ASML                            | 9.880   | 1.815.351,20                      | 0,77%         | ACCIONES WELLS FARGO                     | 7.495   | 311.846,83                        | 0,13%          |
| ACCIONES AXA UAP                         | 25.698  | 593.623,80                        | 0,25%         | DERECHOS ACS                             | 16.171  | 22.315,98                         | 0,01%          |
| ACCIONES BANK OF AMERICA                 | 4.860   | 123.925,09                        | 0,05%         | DERECHOS REPSOL                          | 67.635  | 32.992,35                         | 0,01%          |
| ACCIONES BASF SE                         | 8.468   | 541.274,56                        | 0,23%         | ETF DBXT S&P 500                         | 20.510  | 967.456,70                        | 0,41%          |
| ACCIONES BAYER AG ORD                    | 12.225  | 744.991,50                        | 0,32%         |  |         | <b>13.028.819,08</b>              | <b>5,53%</b>   |
| ACCIONES BEVA                            | 271.200 | 1.333.490,40                      | 0,57%         | <b>DEUDORES ACREEDORES</b>               |         | <b>675.176,31</b>                 | <b>0,29%</b>   |
| ACCIONES BNP PARIBAS                     | 20.398  | 851.922,47                        | 0,36%         | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  |         | <b>235.399.178,41</b>             | <b>100,00%</b> |
| ACCIONES BOEING CO                       | 1.120   | 358.472,87                        | 0,15%         |  |         |                                   |                |