

Datos estructurales

NIF: V62068739
Categoría: Renta Variable
Nº registro DGSFP del plan: N1860
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 15/02/2000

Comisiones

Gestión: 1,50%
Depositaría: 0,055%
Otros gastos: 0,005%

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 Variable, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Busca maximizar la rentabilidad, diversificando sus activos y optimizando el binomio riesgo-rentabilidad.

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
16,46%	16,46%	-5,83%	2,32%	4,79%	4,45%	4,09%	--	1,33%

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

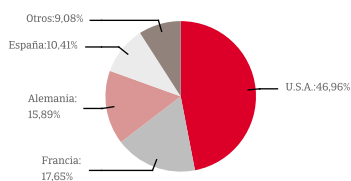
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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.

Datos generales

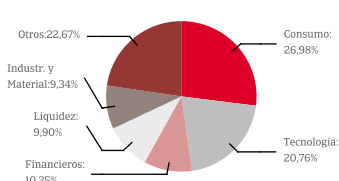
	30/06/2019	31/12/2018
Nº partícipes y beneficiarios	7.255	6.886
Patrimonio	67.613.196,85	57.596.900,66
Valor liquidativo	8,937830	7,674850

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.

Esta primera mitad del año se ha caracterizado por fuertes subidas de los mercados de renta variable, en un contexto de elevada volatilidad. Así, las bolsas han recogido al alza el cambio de discurso de los Bancos Centrales, pero también se han visto afectadas por la incertidumbre generada por la tensión comercial entre EEUU y China y el Brexit, entre otros acontecimientos. En este entorno, las bolsas europeas han subido de forma relevante, destacando los índices Ibex-35 (+7,72%) y Eurostoxx-50 (+15,73%). Por otra parte, en este contexto geopolítico, las bolsas de EEUU han sido las que más han repuntado, como muestran los índices Nasdaq (+20,66%) y S&P-500 (+17,35%). En este entorno, GCO Pensiones Renta Variable F.P. ha recogido al alza la evolución de los activos de renta variable y ha subido un +16,46%. Durante estos seis últimos meses las operaciones más relevantes de GCO Pensiones Renta Variable se han centrado en incrementar su exposición a valores europeos y de Estados Unidos, destacando las compras de Johnson&Johnson, Procter&Gamble, Exxon Mobil y ConocoPhillips. Adicionalmente, el Fondo de Pensiones ha incorporado una nueva posición a su cartera, Nokia, y ha vendido el total de sus posiciones en Mediaset, BMW, Daimler y Airbus.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

(*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan

GCO Pensiones Renta Variable, 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 VARIABLE		60.538.140,86	89,54%	ACCIONES GRIFOLS	9.400	244.400,00	0,36%
ACCIONES 3M	1.280	195.089,42	0,29%	ACCIONES IBERDROLA	78.527	688.367,68	1,02%
ACCIONES ABBOTT LABS	1.875	138.650,75	0,21%	ACCIONES IBM	1.517	183.939,42	0,27%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	1.300	83.123,19	0,12%	ACCIONES INDITEX	22.175	586.528,75	0,87%
ACCIONES ACCIONA	1.960	185.024,00	0,27%	ACCIONES INFINEON	14.090	219.099,50	0,32%
ACCIONES ACS	4.718	165.648,98	0,24%	ACCIONES ING GROUP	24.265	247.405,94	0,37%
ACCIONES ADIDAS	2.195	595.942,50	0,88%	ACCIONES INTEL	26.005	1.094.574,30	1,62%
ACCIONES AENA	310	54.033,00	0,08%	ACCIONES INTERNAT.CONSO. AIRLINES GROUP	12.000	63.792,00	0,09%
ACCIONES AIR LIQUIDE	5.749	707.414,45	1,05%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	9.925	1.215.469,97	1,80%
ACCIONES ALLIANZ	4.369	926.228,00	1,37%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	15.170	1.491.256,48	2,21%
ACCIONES ALMIRALL	8.235	133.736,40	0,20%	ACCIONES L'OREAL	3.597	901.048,50	1,33%
ACCIONES ALPHABET C	446	423.886,27	0,63%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	3.886	1.454.529,80	2,15%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	655	623.612,06	0,92%	ACCIONES MAPFRE	24.046	61.822,27	0,09%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.888	270.838,08	0,40%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	3.380	617.155,37	0,91%
ACCIONES AMAZON.COM INC	1.595	2.655.710,76	3,93%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	11.054	814.981,01	1,21%
ACCIONES AMGEN INC USD	500	81.016,44	0,12%	ACCIONES MICROSOFT	26.385	3.107.829,60	4,60%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	3.969	308.946,96	0,46%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.958	652.830,60	0,97%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	18.503	3.220.006,82	4,76%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.080	147.318,40	0,22%
ACCIONES ARCELORMITTAL ESPAÑA NUEV	2.453	38.644,56	0,06%	ACCIONES NETFLIX	3.385	1.093.271,96	1,62%
ACCIONES ASML	7.520	1.381.724,80	2,04%	ACCIONES NOKIA	76.650	334.653,90	0,49%
ACCIONES AXA UAP	23.943	553.083,30	0,82%	ACCIONES NVIDIA	2.870	414.437,79	0,61%
ACCIONES BANK OF AMERICA	11.610	296.043,26	0,44%	ACCIONES PERNOD-RICARD	4.400	713.020,00	1,05%
ACCIONES BASF SE	9.630	615.549,60	0,91%	ACCIONES PFIZER	18.910	720.285,94	1,07%
ACCIONES BAYER AG ORD	11.651	710.011,94	1,05%	ACCIONES PHILIPS NV	17.106	653.192,61	0,97%
ACCIONES BBVA	82.686	406.567,06	0,60%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	7.195	693.688,34	1,03%
ACCIONES BNP PARIBAS	16.244	678.430,66	1,00%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	4.882	89.413,83	0,13%
ACCIONES BOEING CO	2.465	788.960,39	1,17%	ACCIONES REPSOL	21.029	289.884,77	0,43%
ACCIONES CAF	4.800	193.440,00	0,29%	ACCIONES SANOFI S.A.	14.268	1.083.083,88	1,60%
ACCIONES CAIXABANK	67.305	169.473,99	0,25%	ACCIONES SANTANDER	183.100	747.139,55	1,11%
ACCIONES CATERPILLAR	2.890	346.327,35	0,51%	ACCIONES SAP	15.972	1.928.778,72	2,85%
ACCIONES CELLNEX	9.279	301.938,66	0,45%	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	1.175	41.057,33	0,06%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	5.238	573.126,46	0,85%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	7.923	631.938,48	0,93%
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	9.400	239.324,00	0,35%	ACCIONES SIEMENS	9.089	950.709,40	1,41%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	15.520	746.865,03	1,10%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	6.430	94.006,60	0,14%
ACCIONES COCA COLA	11.680	522.945,22	0,77%	ACCIONES SOCIETE GENERALE	6.255	138.986,10	0,21%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	7.600	478.934,32	0,71%	ACCIONES TELEFÓNICA	57.924	418.269,20	0,62%
ACCIONES CONOCO PHILLIPS	6.745	361.773,50	0,54%	ACCIONES TOTAL	32.577	1.605.231,68	2,37%
ACCIONES CORTEVA	4.155	108.030,73	0,16%	ACCIONES UNILEVER I	26.955	1.439.397,00	2,13%
ACCIONES DANONE	11.033	821.958,50	1,22%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	3.965	453.919,81	0,67%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	34.730	528.312,76	0,78%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	9.012	452.699,87	0,67%
ACCIONES DOW INC	4.155	180.148,64	0,27%	ACCIONES VINCI	7.662	690.039,72	1,02%
ACCIONES DUPONT DE NEMOURS	4.155	274.259,96	0,41%	ACCIONES VIVENDI	15.186	367.653,06	0,54%
ACCIONES ENAGAS	3.985	93.527,95	0,14%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	6.575	638.768,79	0,94%
ACCIONES ENDESA	8.890	201.002,90	0,30%	ACCIONES WALT DISNEY	4.760	584.442,45	0,86%
ACCIONES ENEL	94.753	581.783,42	0,86%	ACCIONES WELLS FARGO	14.125	587.703,33	0,87%
ACCIONES ENI	34.965	510.698,79	0,76%	DERECHOS ACS	4.718	6.510,84	0,01%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.970	340.807,50	0,50%	DERECHOS REPSOL	21.029	10.257,95	0,02%
ACCIONES ESTEE LAUDER	8.524	1.372.399,23	2,03%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	26.322	2.494.799,16	3,69%
ACCIONES EXXON MOBIL	11.180	753.295,88	1,11%	C/C		6.654.735,25	9,84%
ACCIONES FERROVIAL	15.197	342.084,47	0,51%	DEUDORES ACREEDORES		420.320,74	0,62%
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	18.860	98.166,30	0,15%	TOTAL PATRIMONIO		67.613.196,85	100,00%