

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%
Depositoria: 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., SGIIC

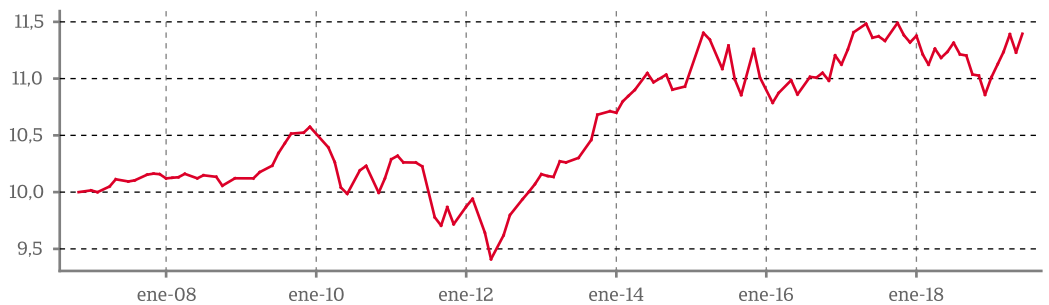
Descripción del plan

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 3 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
1,43%	4,95%	-4,08%	-0,47%	0,27%	0,70%	--	--	0,68%

Evolución valor liquidativo desde el inicio

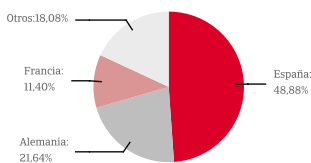


Datos generales

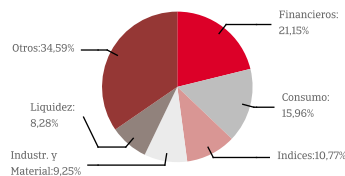
	30/06/2019	31/03/2019
Nº partícipes y beneficiarios	734	734
Patrimonio	3.233.032,62	3.111.231,82
Valor liquidativo	11,395030	11,234290

Cartera

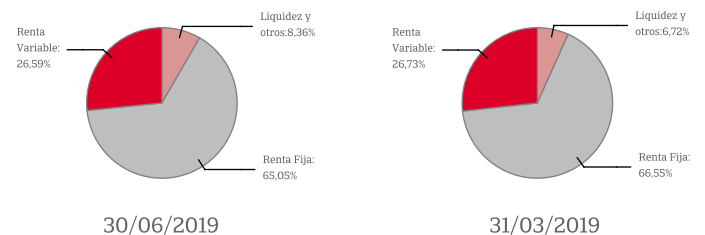
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

En abril los mercados bursátiles continuaron con el buen comportamiento registrado en el primer trimestre, gracias a la nueva prórroga para el Brexit aprobada por la UE, una mejora de los datos macroeconómicos de China, la evolución de las negociaciones comerciales entre China y EEUU y los buenos resultados empresariales del primer trimestre en EEUU y Europa. Sin embargo, mayo supuso un punto de inflexión en las subidas registradas por los índices de renta variable desde principios de año. La mayor inestabilidad de los mercados financieros estuvo provocada, en gran medida, por los nuevos aranceles aprobados por Donald Trump sobre importaciones de productos chinos. Adicionalmente, el presidente estadounidense abrió un nuevo frente tras anunciar que impondría aranceles sobre productos procedentes de México, si el país no tomaba medidas para frenar la entrada de inmigrantes ilegales. Por otro lado, en Reino Unido Theresa May anunció su dimisión. Con su renuncia se abrió un periodo de gran incertidumbre hasta el nombramiento de su sucesor, previsto para julio. El ex secretario de Exteriores Boris Johnson, partidario de un Brexit duro, parte como principal favorito. En junio el cambio en los mensajes de la Reserva Federal y el BCE provocaron fuertes subidas de los índices bursátiles y caídas de las rentabilidades de la deuda, que en el caso del bono alemán a diez años alcanzó mínimos históricos. A principios de mes el presidente de la Fed, Jerome Powell, dejó abierta la posibilidad de recortes en los tipos de interés por el impacto de la guerra comercial en la economía estadounidense. En este contexto, el mercado descuenta un recorte de los tipos de interés en julio con casi toda probabilidad. Por su parte, el presidente del BCE, Mario Draghi, señaló que si no mejoran las condiciones económicas y la inflación continúa lejos del 2%, la institución podría bajar el tipo de interés de los depósitos y reanudar el programa de compras de bonos (Quantitative Easing).

En el segundo trimestre GCO Pensiones Colectivo F.P. ha subido un +1,43% recogiendo positivamente los repuntes de los mercados de renta variable 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. Con esta subida, ligeramente inferior a la del trimestre anterior, la rentabilidad acumulada por el Fondo en 2019 se sitúa en +4,95%. En este trimestre GCO Pensiones Colectivo F.P. ha centrado sus operaciones de renta fija en adquirir, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Cepsa, Critería y Santander Consumer Finance. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado junio cerca del 26,6% del patrimonio total. Por último, en este trimestre GCO Pensiones Colectivo F.P.E. no ha realizado operaciones relevantes de renta variable.

GCO Pensiones Colectivo, 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		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 CEPSA 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.TRANSF 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%