

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

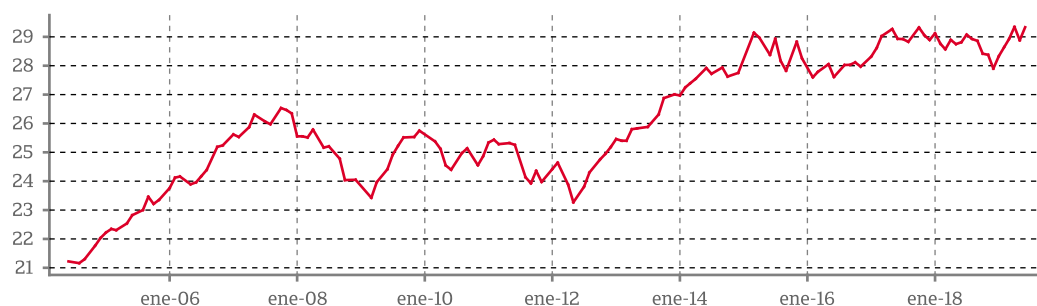
Descripción del plan

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.

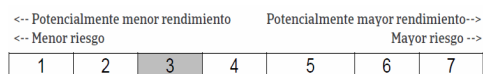
Rentabilidad

Últimos 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
1,40%	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



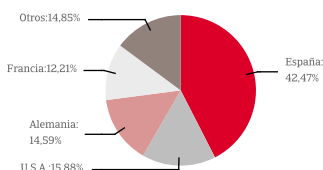
Datos generales

	30/06/2019	31/03/2019
Nº partícipes y beneficiarios	28.777	28.821
Patrimonio	235.399.178,41	231.503.432,86
Valor liquidativo	29.332720	28,927970

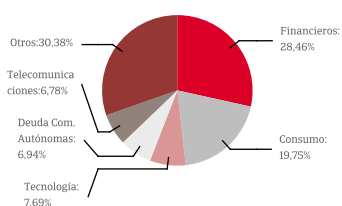
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

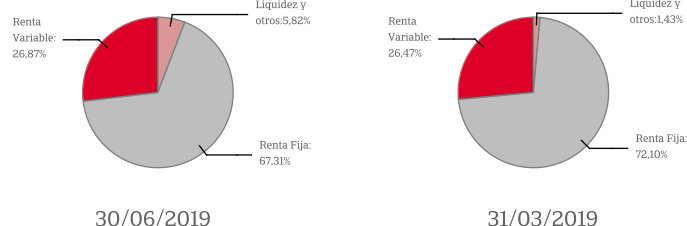
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonial



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 Mixto Fijo F.P. ha subido un +1,40% 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 de Pensiones a cierre de junio se sitúa en +5,13%. En este trimestre, las operaciones más relevantes en activos de renta fija se han centrado en comprar, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y flotante con vencimiento a medio plazo emitidos por Cepsa, Natwest y Critería, entre otros emisores. Por otra parte, la inversión en renta variable se situó a final de junio cerca del 26,9% del patrimonio total. El Fondo no ha realizado operaciones relevantes de renta variable en este trimestre.

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 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
RENTA FIJA		158.437.302,98	67,31%	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 LNDKB 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 CEPESA 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'INFRAS.TRANSP 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 1,25 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 MIENCHENER 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%
RENTA VARIABLE		63.257.880,04	26,87%	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%	C/C		13.028.819,08	5,53%
ACCIONES BBVA	271.200	1.333.490,40	0,57%	DEUDORES ACREEDORES		675.176,31	0,29%
ACCIONES BNP PARIBAS	20.398	851.922,47	0,36%	TOTAL PATRIMONIO		235.399.178,41	100,00%
ACCIONES BOEING CO	1.120	358.472,87	0,15%				