

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: 0,209%

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., SGIC

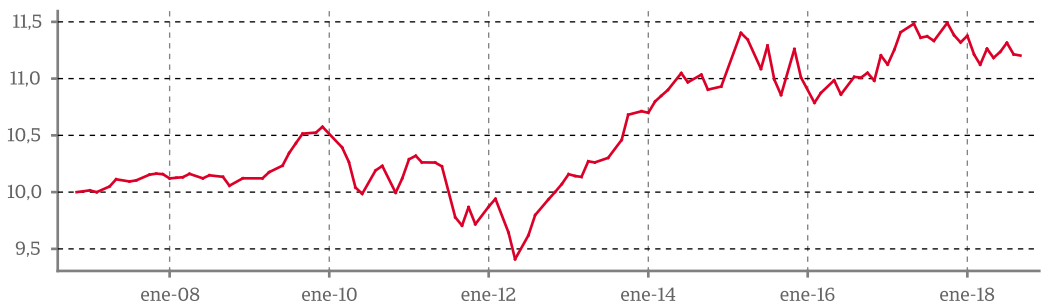
Descripción del plan

GCO Pensiones Colectivo, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones de Empleo de promoción conjunta y de aportación definida. Se engloba dentro de la categoría de Renta Fija Mixta e invierte como máximo el 30% de su patrimonio en activos de renta variable y el resto en renta fija u otro tipo de activos. Intenta recoger los activos que mejor comportamiento puedan tener y son invertidos en interés de los partícipes y beneficiarios 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
-0,30%	-1,02%	1,02%	1,17%	2,36%	1,09%	--	--	1,12%

Evolución valor liquidativo desde el inicio

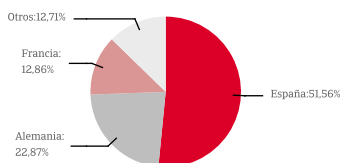


Datos generales

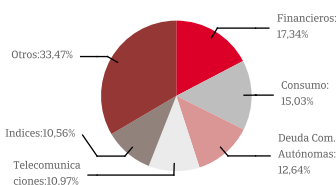
	30/09/2018	30/06/2018
Nº partícipes y beneficiarios	739	726
Patrimonio	2.730.655,02	2.705.868,65
Valor liquidativo	11,203020	11,236190

Cartera

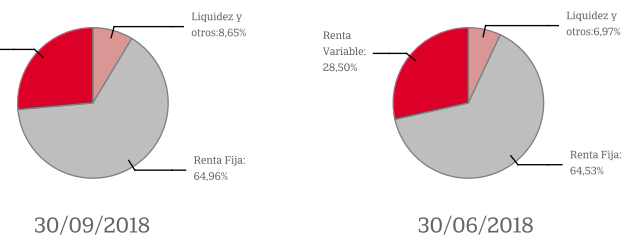
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

Tras un positivo segundo trimestre, los mercados financieros comenzaron julio extendiendo las subidas, a pesar de las noticias sobre el deterioro de las relaciones comerciales entre EEUU y China. Parte de este comportamiento alista a principios del trimestre se explica por los buenos resultados empresariales publicados en EEUU y Europa. Sin embargo, agosto supuso un punto de inflexión al registrarse un fuerte incremento de la volatilidad que se materializó en importantes caídas de las bolsas europeas. En esta ocasión, el principal foco de inestabilidad fueron las caídas de las divisas emergentes frente al dólar, destacando especialmente los desplomes de las divisas de Turquía y Argentina. Adicionalmente, dos factores que han contribuido significativamente a elevar la inestabilidad en los mercados financieros en la segunda mitad de este último trimestre son las negociaciones sobre el Brexit y la incertidumbre en Italia. Por el lado del Brexit, las negociaciones con la Unión Europea quedaron estancadas por la falta de acuerdo en cómo establecer una frontera en Irlanda, entre otros motivos. En septiembre se ha elevado el temor a que no se alcance un acuerdo para la salida del Reino Unido dentro del plazo establecido. Por el lado de Italia, los nuevos presupuestos del país para los próximos 3 años contemplan unos objetivos de déficit fiscal muy alejados de las anteriores previsiones y de la senda de consolidación fiscal de la UE, lo que ha provocado un nuevo tensionamiento en los mercados. Por último, la Reserva Federal anunció una nueva subida de tipos de interés a finales de septiembre y reiteró su positivo mensaje sobre la evolución económica del país. En los primeros días de octubre se produjo un repunte adicional de las rentabilidades de la deuda pública de EEUU, especialmente en los vencimientos a largo plazo.

En los últimos tres meses los activos de renta fija, especialmente los de deuda pública europea, han registrado un negativo comportamiento. Por su parte, los mercados europeos de renta variable han registrado comportamientos mixtos, destacando las correcciones de España y en mayor medida Italia, en un entorno marcado por una elevada volatilidad. En Estados Unidos, las bolsas han vuelto a subir con fuerza en el tercer trimestre del año. En este período, GCO Pensiones Colectivo F.P. ha bajado un -0,30% empujado, principalmente, por el peor comportamiento de los activos de renta variable españoles. La rentabilidad acumulada por el Fondo de Pensiones de Empleo se mantiene en terreno negativo en lo que va de año, -1,02%. En este trimestre GCO Pensiones Colectivo F.P. ha centrado sus operaciones de activos de renta fija en la compra en mercado primario de un bono cupón variable y vencimiento medio plazo emitido por Natwest. Por otra parte, la inversión en renta variable, cercana al 26% del patrimonio total a fin de trimestre, se ha centrado en la venta de sus posiciones en DIA y Técnicas Reunidas. Adicionalmente, GCO Pensiones Colectivo F.P. ha incrementado su posición en ACS.

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2018 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		1.773.674,36	64,95%	ACCIONES DAIMLER AG.N	189	10.272,15	0,38%
BONO ABERTIS 4,375% 30/03/2020	1	108.775,48	3,98%	ACCIONES DANONE	147	9.804,90	0,36%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	1	100.177,95	3,67%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	458	6.359,33	0,23%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	100	100.268,38	3,67%	ACCIONES ENAGAS	350	8.137,50	0,30%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	1	102.362,99	3,75%	ACCIONES ENGIE (GDF SUEZ)	338	4.280,77	0,16%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	100	101.786,90	3,73%	ACCIONES ENI	576	9.378,43	0,34%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	70	72.062,32	2,64%	ACCIONES FERROVIAL	927	16.565,49	0,61%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	80	87.542,76	3,21%	ACCIONES GRIFOLS	570	13.828,20	0,51%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	60	60.434,52	2,21%	ACCIONES IBERDROLA	4.441	28.147,06	1,03%
BONO GOBIERNO VASCO 6,375% 20/04/2021	7.000.000	83.142,44	3,04%	ACCIONES INDITEX	1.170	30.548,70	1,12%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	1	55.172,53	2,02%	ACCIONES L'OREAL	69	14.331,30	0,52%
BONO H.d'INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	1	96.852,21	3,55%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	63	19.189,80	0,70%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	80	87.797,68	3,22%	ACCIONES MAPFRE	1.380	3.728,76	0,14%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	56	56.645,53	2,07%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	64	12.208,00	0,45%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	1	99.906,10	3,66%	ACCIONES NATURGY ENERGY	270	6.347,70	0,23%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	100	99.134,99	3,63%	ACCIONES PHILIPS NV	509	19.970,62	0,73%
BONO RBS FRN 27/9/2021	100	100.221,84	3,67%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	736	13.277,44	0,49%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	1	98.352,03	3,60%	ACCIONES REPSOL	1.147	19.688,26	0,72%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	1	111.514,19	4,08%	ACCIONES SANOFI S.A.	158	12.096,48	0,44%
BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	100	101.699,05	3,72%	ACCIONES SANTANDER	7.670	33.253,29	1,22%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	50	49.824,47	1,82%	ACCIONES SAP	189	20.034,00	0,73%
RENTA VARIABLE		720.726,66	26,39%	ACCIONES SIEMENS	159	17.544,06	0,64%
ACCIONES ACS	295	10.820,60	0,40%	ACCIONES TELEFÓNICA	2.790	19.022,22	0,70%
ACCIONES AIR LIQUIDE	95	10.763,50	0,39%	ACCIONES TOTAL	501	27.975,84	1,02%
ACCIONES ALLIANZ	106	20.352,00	0,75%	ACCIONES UNILEVER	400	19.186,00	0,70%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	153	11.508,66	0,42%	ACCIONES VIVENDI	334	7.404,78	0,27%
ACCIONES AXA UAP	388	8.982,20	0,33%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.030	49.908,65	1,83%
ACCIONES BASF SE	201	15.386,55	0,56%	ETF DBXT S&P 500	3.040	137.666,40	5,04%
ACCIONES BAYER AG ORD	178	13.618,78	0,50%	C/C		231.954,71	8,49%
ACCIONES BBVA	5.324	29.228,76	1,07%	DEUDORES ACREEDORES		4.299,29	0,16%
ACCIONES BNP PARIBAS	188	9.909,48	0,36%	TOTAL PATRIMONIO		2.730.655,02	100,00%