

Datos estructurales

NIF: V-48410120
 Categoría: Renta Fija Mixta
 Nº registro EPSV: 100-V
 Divisa: Euro
 Fecha integración del Plan en el Fondo: 30/11/1989

Gastos (*)

Administración: 1,60%
 Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,007%
 Ratio rotación: 36,47%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Socios promotores

Seguros Catalana Occidente, S.A.
 Seguros Bilbao, S.A.

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

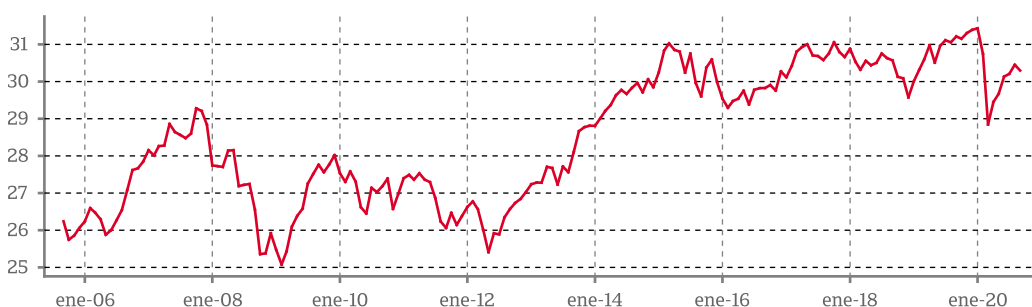
GCO Previsión Mixto Fijo es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV individual. Invierte aproximadamente un 30% de su patrimonio en activos de renta variable. Intenta recoger los activos que mejor comportamiento puedan tener y son invertidos en interés de los partícipes y beneficiarios de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

Rentabilidad

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

TAE 2019	TAE 2018	TAE 2017	TAE histórica desde el inicio
6,14%	-3,55%	1,29%	5,63%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

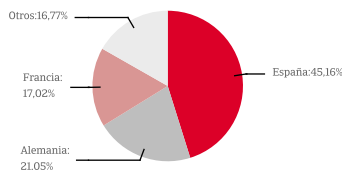


Datos generales

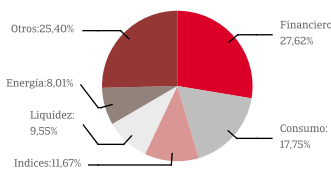
	30/09/2020	30/06/2020
Nº partícipes y beneficiarios	4.854	4.875
Patrimonio	61.771.130,90	61.584.639,60
Valor liquidativo	30,296320	30,131960

Cartera

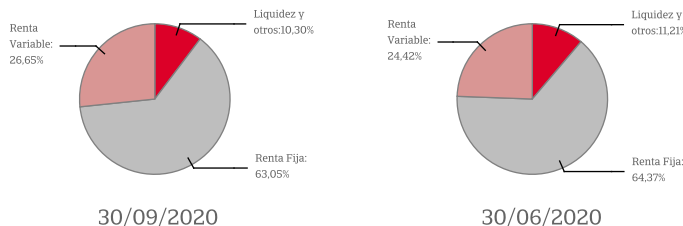
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

Los mercados bursátiles han retrocedido, en un entorno de incertidumbre sobre la reactivación económica postCovid, tras el aumento de rebrotes de la epidemia en numerosos países en una segunda ola de contagios. En EEUU la tendencia alcista de las bolsas se ha frenado en septiembre, especialmente por las correcciones de los valores tecnológicos. Los mercados seguirán estando pendientes de datos macro a la búsqueda de confirmación de los signos de recuperación económica, en un entorno en el que la evolución del COVID-19 sigue generando una enorme incertidumbre a nivel mundial. En Europa los jefes de estado y de gobierno aprobaron a mediados de julio la creación del "Fondo Europeo de Reconstrucción", tras intensas negociaciones. El importe acordado fue de €750 "billions", de los que €390 "billions" se transferirán en forma de transferencias directas y €360 "billions" en forma de créditos. España recibirá €140 "billions" del total, €72,7 "billions" como transferencias. Adicionalmente, se aprobaron los presupuestos europeos para el periodo 2021-27, que alcanzan los €1.074 "billions". En EEUU aumenta la tensión política a un mes de las elecciones presidenciales. Se prevé un fuerte incremento del voto por correo, lo que puede retrasar varios días o semanas el conocimiento de quién ganará verdaderamente las elecciones. El presidente Trump amenazó con no aceptar una derrota hasta que no lo ratifique el Tribunal Supremo. Por tanto, si gana el candidato demócrata Joe Biden, favorito según las encuestas, puede que no se produzca un traspaso de poderes pacífico. Por otro lado, el nuevo programa de estímulo fiscal sigue lejos de un acuerdo por las diferencias entre demócratas y republicanos. En este entorno, la deuda española a 10 años se situó a final de septiembre en el +0,25%, llegando a cotizar puntualmente por debajo del +0,20%. La prima de riesgo frente a la deuda alemana se ha mantenido entre los 72 y los 92 puntos básicos durante el trimestre, finalizando en 77 pb. En el mercado de divisas, el euro durante este trimestre alcanzó máximos de los últimos dos años, muy cerca de \$1,20/eu., aunque a finales de septiembre ha corregido hasta \$1,17/eu., lo que supone un +4,34% de revalorización trimestral.

En el trimestre las rentabilidades de los activos de renta fija se han situado en positivo debido a la reducción de los diferenciales de crédito, especialmente en el sector corporativo, lo que deriva en subidas en los precios de los bonos. Por otro lado, la inversión del Fondo en renta variable ha recogido el comportamiento de estos mercados, con una evolución mixta. En este contexto, GCO Previsión Mixto Fijo (EPSV) ha obtenido una rentabilidad del +0,55% en el tercer trimestre, con una rentabilidad acumulada en el año del -3,49%. Durante el trimestre las operaciones en activos de renta fija se han centrado en la venta de toda la posición en Banco Sabadell. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado septiembre en el 26,6% del patrimonio total. En este tipo de activo destacan la venta total de Sanofi, la incorporación a la cartera de Linde y E.ON. y el aumento en la posición del ETF que replica el S&P500.

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

(*) Gastos calculados en base al patrimonio del plan.

GCO Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2020 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2020 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		38.946.793,80	63,05%	ACCIONES ASML	1.375	432.712,50	0,70%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	28	2.875.182,30	4,65%	ACCIONES AXA UAP	7.843	123.731,17	0,20%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	6	621.384,16	1,01%	ACCIONES BBVA	81.296	192.834,11	0,31%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	5	500.053,84	0,81%	ACCIONES BNP PARIBAS	3.016	93.420,60	0,15%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	200	200.543,09	0,32%	ACCIONES CAF	2.800	82.460,00	0,13%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	1	100.412,32	0,16%	ACCIONES CAIXABANK	25.687	46.570,53	0,08%
BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	3	306.480,12	0,50%	ACCIONES CELLNEX	11.280	586.560,00	0,95%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	24	2.485.276,27	4,02%	ACCIONES DANONE	3.594	198.460,68	0,32%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	2.556	2.579.844,89	4,18%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	12.115	173.123,35	0,28%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	27	2.684.885,90	4,35%	ACCIONES E.ON SE	10.400	98.051,20	0,16%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	500	508.423,85	0,82%	ACCIONES ENAGAS	5.221	102.827,60	0,17%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	7	725.848,99	1,18%	ACCIONES ENDESA	8.277	188.963,91	0,31%
BONO DAIMLER 0,25% 06/11/2023	600	601.348,36	0,97%	ACCIONES ENEL	31.130	230.922,34	0,37%
BONO DANONE 0,424% 03/11/2022	10	1.015.656,12	1,64%	ACCIONES ENI	17.861	119.454,37	0,19%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	1.280	1.308.020,81	2,12%	ACCIONES ESSLOR INTERNATIONAL SA	2.615	303.732,25	0,49%
BONO FCCSER 0,815% 04/12/2023	1.400	1.422.753,63	2,30%	ACCIONES FERROVIAL	11.978	248.543,50	0,40%
BONO H.d'INFRAS.TRANSF 0,625% 27/03/2023	3	299.556,62	0,48%	ACCIONES GRIFOLS	9.659	237.514,81	0,38%
BONO IBM 0,375% 31/01/2023	1.400	1.420.579,66	2,30%	ACCIONES IBERDROLA	71.600	752.516,00	1,22%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	1.284	1.313.877,42	2,13%	ACCIONES INDITEX	19.390	461.482,00	0,75%
BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	600	617.044,11	1,00%	ACCIONES INFINEON	3.270	78.856,05	0,13%
BONO MEDTRONIC 0,375% 07/03/2023	600	607.756,03	0,98%	ACCIONES L'OREAL	1.445	401.132,00	0,65%
BONO MIZUHO 0,118% 06/09/2024	2.200	2.196.115,58	3,56%	ACCIONES LINDE GROUP	1.315	265.498,50	0,43%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	12	1.227.607,34	1,99%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	1.236	493.658,40	0,80%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	750	763.949,90	1,24%	ACCIONES MAPFRE	32.323	43.215,85	0,07%
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1.650	1.677.570,24	2,72%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	890	192.774,00	0,31%
BONO RBS FLOAT 18/06/21	500	501.948,83	0,81%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.622	113.368,64	0,18%
BONO RBS FRN 27/9/2021	1.000	1.006.432,61	1,63%	ACCIONES PERNOD-RICARD	1.620	220.563,00	0,36%
BONO RENAULT BANQUE 1% 17/05/2023	1.950	1.947.886,25	3,15%	ACCIONES PHILIPS NV	5.925	238.185,00	0,39%
BONO RENAULT BANQUE 1,25 08/06/2022	750	755.515,58	1,22%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	7.838	125.525,57	0,20%
BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	13	1.301.855,80	2,11%	ACCIONES REPSOL	30.701	175.671,12	0,28%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	7	704.848,22	1,14%	ACCIONES SANTANDER	158.083	252.869,57	0,41%
BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	1	101.554,86	0,16%	ACCIONES SAP	4.860	645.213,60	1,04%
BONO SANTANDER CONS. FIN 0,5% 04/10/2021	2	202.495,07	0,33%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	2.455	260.352,75	0,42%
BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	7	713.052,74	1,15%	ACCIONES SIEMENS	1.823	196.665,24	0,32%
BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	17	1.684.350,71	2,73%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	912	20.976,00	0,03%
BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	1	101.428,14	0,16%	ACCIONES TELEFÓNICA	73.969	217.246,95	0,35%
BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	2	200.642,46	0,32%	ACCIONES TOTAL FINA SA-B	9.590	280.028,00	0,45%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	16	1.664.610,98	2,69%	ACCIONES UNILEVER	9.832	506.348,00	0,82%
RENTA VARIABLE		16.460.036,56	26,65%	ACCIONES VINCI	2.379	170.146,08	0,28%
ACCIONES ACCIONA	1.735	161.008,00	0,26%	ACCIONES VIVENDI	5.279	125.640,20	0,20%
ACCIONES ADIDAS	830	229.163,00	0,37%	ETF DBXT S&P 500	104.715	5.639.321,61	9,13%
ACCIONES AIR LIQUIDE	2.220	300.810,00	0,49%	C/C		5.849.761,90	9,47%
ACCIONES ALLIANZ	1.221	199.780,02	0,32%	DEUDORES ACREEDORES		514.538,64	0,83%
ACCIONES ALMIRALL	8.419	80.611,93	0,13%	TOTAL PATRIMONIO		61.771.130,90	100,00%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.184	151.526,56	0,25%				