

Datos estructurales

NIF:

VO1768217

Categoría:

Renta Variable Mixta

Nº registro DGSFP del plan:

N5368

Divisa:

Euro

Fecha integración del Plan en el Fondo:

01/10/2020

Comisiones (\*)

Gestión:

1,50%

Depositaría:

0,055%

Otros gastos:

0,023%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

Entidad promotora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A

Entidad gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.  
Paseo de la Castellana, 4  
28046 - Madrid  
  
Código DGSFP: G0236

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

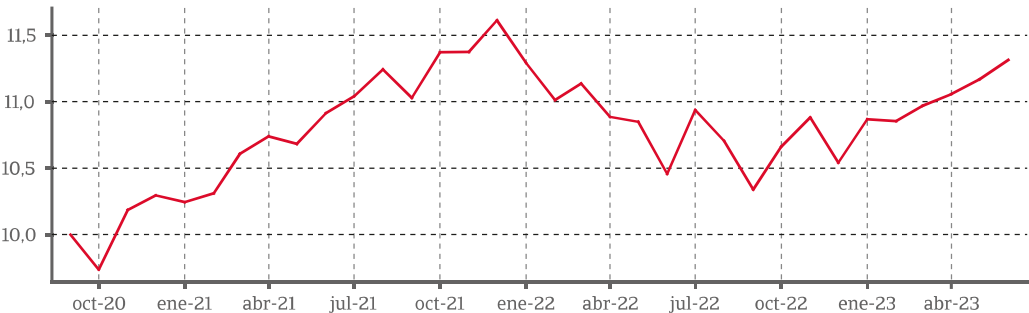
GCO Pensiones Mixto Variable, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte aproximadamente entre un 30% y un 75% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en renta fija, activos monetarios y liquidez. El equipo de gestión selecciona los activos que mejor comportamiento puedan tener de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

Rentabilidad

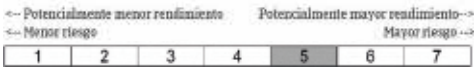
Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

| Últimos 6 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 |
|-----------------|-------------------------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| 7,34%           | 7,34%                   | -9,23%    | --         | --         | --          | --          | --          | 2,36%                         |

Evolución valor liquidativo desde el inicio



Indicador de riesgo



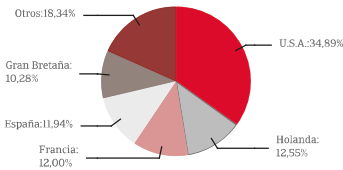
La categoría "I" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

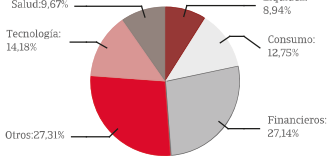
|                               | 30/06/2023    | 31/12/2022    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Nº partícipes y beneficiarios | 1.732         | 1.653         |
| Patrimonio                    | 15.436.944,95 | 13.675.952,53 |
| Valor liquidativo             | 11,314210     | 10,540170     |

Cartera

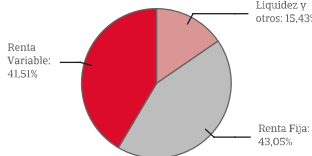
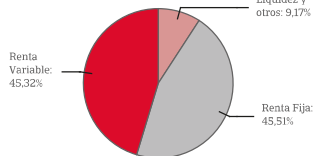
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

En el primer semestre del año los mercados bursátiles han registrado avances, las rentabilidades de la deuda han subido en los plazos más cortos y han caído en los plazos superiores a cinco años. La Reserva Federal ha subido tres veces los tipos de interés +25 puntos básicos, mientras que el BCE lo ha hecho dos veces, +50pb seguidas de otras dos de +25pb. En los últimos meses los datos de inflación han mostrado signos de moderación, aunque la inflación subyacente continúa siendo más elevada de lo deseable. Las expectativas del mercado señalan que todavía quedarían algunas subidas de tipos. Los datos macroeconómicos siguen siendo mixtos y con cierta disparidad en función del país. En EEUU el dato definitivo del PIB del primer trimestre se revisó al alza hasta el +2%, frente al +1,4% anterior, gracias al impulso del consumo. En la Eurozona el dato final del PIB del primer trimestre cayó un -0,1%, entrando en recesión técnica (dos trimestres consecutivos con caídas de -0,1% en el PIB). Por otro lado, la quiebra de Silicon Valley Bank en marzo desestabilizó los mercados. El Tesoro de EEUU y la Reserva Federal tuvieron que intervenir, pero el pánico se extendió a los bancos regionales, con fugas de depósitos y fuertes caídas de sus cotizaciones. Los reguladores crearon una línea de liquidez extraordinaria para el sistema bancario y lograron calmar a los mercados. En Europa Credit Suisse se percibía como el banco más débil; el Banco Central de Suiza intervino con una línea de liquidez de 50.000 millones de francos suizos y forzó, finalmente, su fusión con UBS. En lo referente a las bolsas, el índice Eurostoxx-50 ha subido un +15,96% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento similar (+16,57%). En EEUU el S&P-500 ha registrado un +15,91%, mientras que el Nasdaq ha destacado claramente con un extraordinario +31,73%. Los grandes valores tecnológicos, especialmente los más ligados a la Inteligencia Artificial, han concentrado gran parte de las revalorizaciones de los principales índices. En lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, en EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +3,88% a +3,84% en el semestre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha retrocedido desde el +2,57% de diciembre hasta el +2,39% de junio. Finalmente, la deuda española a diez años ha caído desde el +3,66% hasta cerrar el semestre en el +3,38%.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del +7,34%, tras las subidas en los mercados de renta variable y un leve avance de la valoración de la renta fija por la moderación de los tipos de interés. Durante el semestre las operaciones más destacadas en renta fija han sido las compras de bonos de cupón flotante de Intesa Sanpaolo de dos años de duración y bonos con cupón fijo de ABN Amro, Toyota y LVMH, con vencimientos comprendidos entre 2025 y 2026. Por otra parte, la inversión en renta variable ha cerrado junio en el 45,3% del patrimonio total. En este semestre destaca la incorporación de valores como Sanofi, Infineon, Eli Lilly, PayPal, Salesforce, Union Pacific y Kering, entre otros, y la venta total de ConocoPhillips, Société Générale Daimler Truck y Philips.

Operaciones vinculadas

Los conflictos de interés y operaciones vinculadas, que de manera directa o indirecta pudieran afectar al Fondo de Pensiones al que está adscrito este plan, se encuentran regulados en el Reglamento Interno de Conducta (RIC) de GCO Gestora de Pensiones, EGFP. Este documento se encuentra a disposición del partícipe en la web del comercializador.

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

(\*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan

Mod. 1920

GCO Pensiones Mixto Variable, Fondo de Pensiones

| Clase / Título                           | Nº     | Valor efectivo a<br>30/06/2023 (EUR) | % sobre<br>total | Clase / Título                           | Nº     | Valor efectivo a<br>30/06/2023 (EUR) | % sobre<br>total |
|------------------------------------------|--------|--------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------|--------------------------------------|------------------|
| <b>RENTA FIJA</b>                        |        | <b>7.025.123,40</b>                  | <b>45,51%</b>    | ACCIONES ENEL                            | 8.557  | 52.779,58                            | 0,34%            |
| BONO ABB FINANCE 0,625% 31/03/2024       | 100    | 97.785,40                            | 0,63%            | ACCIONES ENI                             | 3.311  | 43.645,60                            | 0,28%            |
| BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027        | 100    | 99.934,18                            | 0,65%            | ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA        | 500    | 86.300,00                            | 0,56%            |
| BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025      | 3      | 299.656,38                           | 1,94%            | ACCIONES ESTEE LAUDER                    | 410    | 73.806,77                            | 0,48%            |
| BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025    | 300    | 285.488,53                           | 1,85%            | ACCIONES EXXON MOBIL                     | 1.580  | 155.335,04                           | 1,01%            |
| BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026 | 420    | 419.428,52                           | 2,72%            | ACCIONES GOLDMAN SACHS                   | 180    | 53.219,54                            | 0,34%            |
| BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23-5-2025 | 4      | 377.287,30                           | 2,44%            | ACCIONES IBERDROLA                       | 5.850  | 69.907,50                            | 0,45%            |
| BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025           | 3      | 293.713,29                           | 1,90%            | ACCIONES INDITEX                         | 1.195  | 42.374,70                            | 0,27%            |
| BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024          | 3      | 294.723,91                           | 1,91%            | ACCIONES INFINEON                        | 1.360  | 51.387,60                            | 0,33%            |
| BONO GLAXOSMITHKLINE 1,375% 02/12/2024   | 500    | 487.775,48                           | 3,16%            | ACCIONES ING GROUP                       | 4.020  | 49.598,76                            | 0,32%            |
| BONO INMOB COLONIAL 2% 17/04/2026        | 3      | 283.402,11                           | 1,84%            | ACCIONES JP MORGAN CHASE                 | 1.165  | 155.319,09                           | 1,01%            |
| BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025      | 345    | 345.672,18                           | 2,24%            | ACCIONES KERING                          | 57     | 28.819,20                            | 0,19%            |
| BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025         | 2      | 200.318,52                           | 1,30%            | ACCIONES L'OREAL                         | 270    | 115.317,00                           | 0,75%            |
| BONO MEDTRONIC 0,25% 02/07/2025          | 500    | 465.798,15                           | 3,02%            | ACCIONES LILLY (ELI) & CO                | 145    | 62.335,78                            | 0,40%            |
| BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026   | 400    | 353.363,03                           | 2,29%            | ACCIONES LINDE GROUP                     | 280    | 97.811,35                            | 0,63%            |
| BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025             | 500    | 501.062,88                           | 3,25%            | ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE   | 195    | 168.285,00                           | 1,09%            |
| BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026            | 100    | 99.068,18                            | 0,64%            | ACCIONES MASTERCARD INC - A              | 185    | 66.697,68                            | 0,43%            |
| BONO PROCTER & GAMBLE 3,25% 02/08/2026   | 159    | 158.154,66                           | 1,02%            | ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION          | 520    | 142.243,29                           | 0,92%            |
| BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025            | 4      | 372.647,23                           | 2,41%            | ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP             | 670    | 49.358,90                            | 0,32%            |
| BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026       | 253    | 252.222,63                           | 1,63%            | ACCIONES MERCK AND CO.INC.               | 875    | 92.553,17                            | 0,60%            |
| BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026  | 400    | 400.701,70                           | 2,60%            | ACCIONES MICROSOFT                       | 1.455  | 454.199,01                           | 2,94%            |
| BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024        | 328    | 331.218,36                           | 2,15%            | ACCIONES MORGAN STANLEY                  | 920    | 72.021,27                            | 0,47%            |
| BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025   | 5      | 509.737,05                           | 3,30%            | ACCIONES MUENCHENER RUECKVER             | 107    | 36.765,20                            | 0,24%            |
| BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025             | 100    | 95.963,73                            | 0,62%            | ACCIONES NETFLIX                         | 230    | 92.870,75                            | 0,60%            |
| <b>RENTA VARIABLE</b>                    |        | <b>6.996.691,67</b>                  | <b>45,32%</b>    | ACCIONES NOKIA                           | 6.290  | 24.125,30                            | 0,16%            |
| ACCIONES ABBOTT LABS                     | 470    | 46.969,84                            | 0,30%            | ACCIONES NVIDIA                          | 502    | 194.661,33                           | 1,26%            |
| ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA             | 335    | 41.373,68                            | 0,27%            | ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC             | 660    | 40.371,99                            | 0,26%            |
| ACCIONES ACCENTURE CLASS A               | 140    | 39.601,43                            | 0,26%            | ACCIONES PERNOD-RICARD                   | 436    | 88.246,40                            | 0,57%            |
| ACCIONES ADIDAS                          | 80     | 14.222,40                            | 0,09%            | ACCIONES PFIZER                          | 1.690  | 56.823,91                            | 0,37%            |
| ACCIONES ADYEN NV                        | 20     | 31.716,00                            | 0,21%            | ACCIONES PROCTER & GAMBLE                | 420    | 58.420,39                            | 0,38%            |
| ACCIONES AIR LIQUIDE                     | 547    | 89.817,40                            | 0,58%            | ACCIONES REPSOL                          | 4.835  | 64.450,55                            | 0,42%            |
| ACCIONES ALLIANZ                         | 208    | 44.345,60                            | 0,29%            | ACCIONES SALESFORCE INC                  | 205    | 39.699,61                            | 0,26%            |
| ACCIONES ALPHABET INC NPV                | 2.800  | 307.232,56                           | 1,99%            | ACCIONES SANOFI S.A.                     | 1.085  | 106.547,00                           | 0,69%            |
| ACCIONES AMAZON.COM INC                  | 1.945  | 232.422,95                           | 1,51%            | ACCIONES SANTANDER                       | 22.672 | 76.744,72                            | 0,50%            |
| ACCIONES AMERICAN EXPRESS                | 285    | 45.510,13                            | 0,29%            | ACCIONES SAP                             | 640    | 80.089,60                            | 0,52%            |
| ACCIONES AMGEN INC USD                   | 210    | 42.739,21                            | 0,28%            | ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC              | 699    | 116.355,54                           | 0,75%            |
| ACCIONES APPLE COMPUTER INC              | 2.640  | 469.411,31                           | 3,04%            | ACCIONES SIEMENS                         | 520    | 79.320,80                            | 0,51%            |
| ACCIONES ARCELORMITTAL HOLANDA           | 935    | 23.309,55                            | 0,15%            | ACCIONES TELEFÓNICA                      | 10.680 | 39.686,88                            | 0,26%            |
| ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV            | 80     | 31.068,00                            | 0,20%            | ACCIONES TOTAL ENERGIES SE               | 2.455  | 129.010,25                           | 0,84%            |
| ACCIONES ASML                            | 361    | 239.343,00                           | 1,55%            | ACCIONES UNION PACIFIC CORP              | 205    | 38.451,83                            | 0,25%            |
| ACCIONES AXA UAP                         | 1.735  | 46.888,38                            | 0,30%            | ACCIONES VINCI                           | 300    | 31.914,00                            | 0,21%            |
| ACCIONES BANK OF AMERICA                 | 3.810  | 100.200,66                           | 0,65%            | ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES         | 540    | 117.553,58                           | 0,76%            |
| ACCIONES BASF SE                         | 575    | 25.570,25                            | 0,17%            | ACCIONES VIVENDI                         | 1.440  | 12.104,64                            | 0,08%            |
| ACCIONES BBVA                            | 6.490  | 45.637,68                            | 0,30%            | ACCIONES VOLKSWAGEN AG                   | 215    | 26.432,10                            | 0,17%            |
| ACCIONES BNP PARIBAS                     | 1.485  | 85.714,20                            | 0,56%            | ACCIONES WAL-MART STORES INC             | 820    | 118.147,95                           | 0,77%            |
| ACCIONES CAIXABANK                       | 14.490 | 54.873,63                            | 0,36%            | ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR) | 1.440  | 176.428,80                           | 1,14%            |
| ACCIONES CELLNEX                         | 980    | 36.250,20                            | 0,23%            | ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)              | 1.055  | 76.065,50                            | 0,49%            |
| ACCIONES CHEVRON CORPORATION             | 1.085  | 156.498,99                           | 1,01%            | ETF DBXT S&P 500                         | 4.155  | 329.566,29                           | 2,13%            |
| ACCIONES COCA COLA                       | 2.010  | 110.956,27                           | 0,72%            | ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY          | 1.110  | 18.722,16                            | 0,12%            |
| ACCIONES COLGATE PALMOLIVE               | 1.135  | 80.154,37                            | 0,52%            | <b>C/C</b>                               |        | <b>1.377.464,56</b>                  | <b>8,92%</b>     |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM                | 3.105  | 62.025,48                            | 0,40%            | <b>DEUDORES ACREEDORES</b>               |        | <b>37.665,32</b>                     | <b>0,24%</b>     |
| ACCIONES E.ON SE                         | 3.420  | 39.945,60                            | 0,26%            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  |        | <b>15.436.944,95</b>                 | <b>100,00%</b>   |

