

Datos estructurales

NIF: V64251424
 Categoría: Renta Fija Mixta
 N° registro DGSFP del plan: N3936
 Divisa: Euro
 Fecha integración del Plan en el Fondo: 13/11/2006

Comisiones

Gestión: 1,30%
 Depositaria: 0,055%
 Otros gastos: 0,058%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

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 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

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

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
0,05%	4,02%	-7,26%	-1,04%	-0,18%	1,08%	0,66%	--	0,72%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

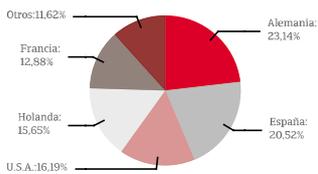


Datos generales

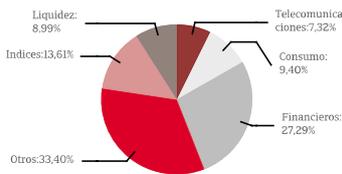
	30/09/2023	30/06/2023
Nº partícipes y beneficiarios	1.192	1.166
Patrimonio	5.680.074,97	5.478.955,89
Valor liquidativo	11,668860	11,663170

Cartera

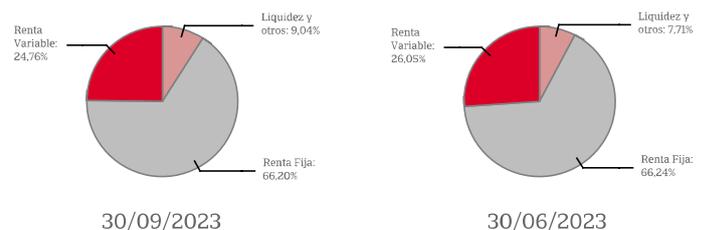
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

Los mercados bursátiles han registrado descensos en el trimestre, mientras que las rentabilidades de la deuda han repuntado, especialmente en los plazos superiores a siete años. La Reserva Federal volvió a aumentar los tipos de referencia en julio, y en septiembre acordó mantenerlos. El Banco Central Europeo subió los tipos +25 puntos básicos dos veces, en sus reuniones de julio y septiembre. Adicionalmente, el BCE revisó al alza su estimación de inflación media hasta el +5,6% en 2023 y del +3,2% en 2024. Las expectativas del mercado se han modificado y prevén ahora que los tipos se mantengan a estos niveles elevados durante más tiempo ("higher for longer"). En los últimos meses los datos de inflación general han mostrado signos de moderación, pero los datos de inflación subyacente continúan siendo más elevados de lo deseable. En EEUU la inflación general subió en agosto medio punto porcentual hasta el +3,7% interanual, por la subida del precio de los combustibles, que acabó trasladándose a los componentes energéticos de la cesta de consumo. En la eurozona el IPC preliminar de septiembre sorprendió a la baja, +4,3% interanual, mínimo en casi dos años. Los datos macroeconómicos siguen siendo mixtos y con cierta disparidad en función del país. En EEUU el dato definitivo del PIB del segundo trimestre se revisó a la baja hasta el +2,1%, frente al +2,4% adelantado. Por otro lado, en la eurozona el dato final del PIB del segundo trimestre fue finalmente de +0,1% trimestral y +0,5% interanual. Por otro lado, el precio del barril del petróleo Brent se sitúa en niveles de \$95 a cierre del trimestre. Los recortes de producción anunciados por Arabia Saudí, junto a un mayor dinamismo económico del esperado en el segundo trimestre en EEUU, con caídas de inventarios por encima de lo previsto, han provocado una subida del +30% del precio del petróleo desde finales de junio. En lo referente a los mercados bursátiles, el índice Eurostoxx-50 retrocedió un -5,10% en el trimestre y en España el Ibex-35 tuvo un mejor comportamiento relativo (-1,72%). En EEUU el S&P-500 registró un -3,65%, mientras que el Nasdaq cayó un -4,12%. Finalmente, la rentabilidad de la deuda pública ha aumentado en el trimestre. En EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado del +3,84% al +4,57%. En Europa la rentabilidad del bono alemán ha subido desde el +2,39% hasta el +2,84%. Finalmente, la deuda española a diez años ha avanzado desde el +3,38% hasta cerrar el trimestre en el +3,93%.

GCO Pensiones Colectivo F.P.E. ha obtenido un +0,05% este trimestre, principalmente por las caídas en los mercados de renta variable compensadas por la rentabilidad de la renta fija. La rentabilidad acumulada en el año se sitúa en +4,02%. Durante el trimestre la operación más destacada en activos de renta fija ha sido la compra de bonos de Santander Consumer Bank con cupón fijo y vencimiento 2027. Por lo que respecta a renta variable, la inversión en este tipo de activo se ha situado en junio en el 24,8% del patrimonio total. En este periodo no hay operaciones relevantes.

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

GCO Pensiones Colectivo, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/09/2023 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		3.759.980,24	66,20%				
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	100	100.523,36	1,77%	ACCIONES ALLIANZ	51	11.510,70	0,20%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	1	101.282,08	1,78%	ACCIONES ARCELORMITTAL HOLANDA	505	12.006,38	0,21%
BONO ACCIONA 0,44% 27/06/2024	1	96.977,21	1,71%	ACCIONES ASML	100	55.910,00	0,98%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	100	96.546,47	1,70%	ACCIONES AXA UAP	388	10.933,84	0,19%
BONO BANK OF AMERICA 4,134% 12/06/2028	100	100.183,46	1,76%	ACCIONES BASF SE	160	6.872,00	0,12%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	150	150.281,47	2,65%	ACCIONES BBVA	2.060	15.882,60	0,28%
BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23-5-2025	2	190.698,38	3,36%	ACCIONES BNP PARIBAS	443	26.770,49	0,47%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	1	98.583,03	1,74%	ACCIONES CAIXABANK	4.645	17.585,97	0,31%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	1	99.102,11	1,74%	ACCIONES CELLNEX	369	12.165,93	0,21%
BONO CEPESA 1% 16/02/2025	1	96.078,18	1,69%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	458	9.099,54	0,16%
BONO DAIMLER 0,25% 06/11/2023	30	29.963,00	0,53%	ACCIONES ENEL	1.500	8.730,00	0,15%
BONO FCCSER 0,815% 04/12/2023	150	150.130,29	2,64%	ACCIONES ENI	556	8.482,34	0,15%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	200	201.044,38	3,54%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	105	17.341,80	0,31%
BONO INMOB COLONIAL 2% 17/04/2026	1	95.825,10	1,69%	ACCIONES IBERDROLA	1.816	19.240,52	0,34%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	172	172.498,63	3,04%	ACCIONES INDITEX	295	10.410,55	0,18%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	1	100.850,95	1,78%	ACCIONES INFINEON	375	11.758,13	0,21%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	100	89.497,18	1,58%	ACCIONES ING GROUP	1.265	15.875,75	0,28%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	100	99.671,54	1,75%	ACCIONES L'OREAL	74	29.096,80	0,51%
BONO PSA BANQUE FRANCE 3,875% 19/01/2026	1	101.804,58	1,79%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	53	37.969,20	0,67%
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,625% 02/06/2027	1	100.332,52	1,77%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	250	16.472,50	0,29%
BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	1	96.466,73	1,70%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	29	10.703,90	0,19%
BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	1	100.169,21	1,76%	ACCIONES PERNOD-RICARD	125	19.731,25	0,35%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	1	97.428,34	1,72%	ACCIONES REPSOL	1.147	17.858,79	0,31%
BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	1	94.376,32	1,66%	ACCIONES SANOFI S.A.	285	28.921,80	0,51%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	100	100.722,32	1,77%	ACCIONES SANTANDER	7.582	27.435,47	0,48%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	200	201.602,22	3,55%	ACCIONES SAP	194	23.827,08	0,42%
BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	1	99.178,01	1,75%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	210	32.965,80	0,58%
BONO UNILEVER 1,25% 25/03/2025	100	97.134,49	1,71%	ACCIONES SIEMENS	159	21.569,94	0,38%
BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	109	110.107,56	1,94%	ACCIONES TELEFÓNICA	2.790	10.791,72	0,19%
BONO VERIZON 1,375% 27/10/2026	200	187.694,58	3,30%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	761	47.417,91	0,83%
BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	2	206.430,27	3,63%	ACCIONES VIVENDI	334	2.770,86	0,05%
BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	96.796,27	1,70%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	70	7.625,80	0,13%
RENTA VARIABLE		1.406.410,55	24,76%	ETF DBXT S&P 500	9.685	772.456,23	13,60%
ACCIONES ADIDAS	60	9.997,20	0,18%	C/C		510.247,66	8,98%
ACCIONES AIR LIQUIDE	114	18.221,76	0,32%	DEUDORES ACREEDORES		3.436,52	0,06%
				TOTAL PATRIMONIO		5.680.074,97	100,00%