

## Datos estructurales

NIF: V63083539  
 Categoría: Renta Fija Corto Plazo  
 N° registro DGSFP del plan: N3113  
 Divisa: Euro  
 Fecha integración del Plan en el Fondo: 14/03/2003

## Comisiones

Gestión: 0,50%  
 Depositaria: 0,040%  
 Otros gastos: 0,016%

## 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

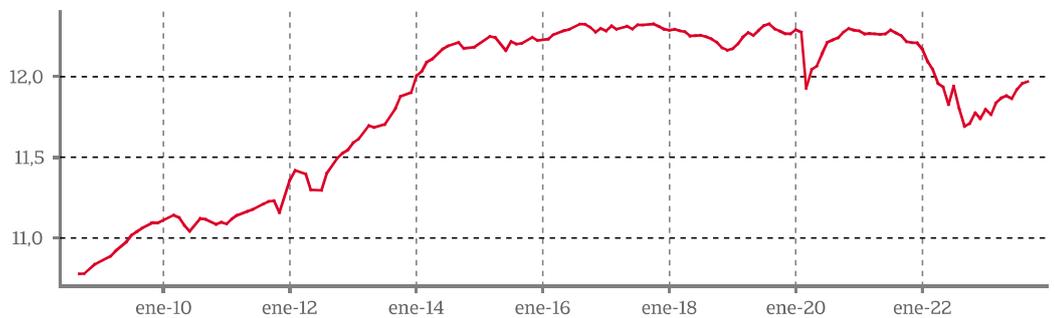
GCO Pensiones Renta Fija, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Se engloba dentro de la categoría de Renta Fija Corto Plazo e invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta fija. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Su política de inversión busca obtener seguridad evitando las oscilaciones del mercado.

## 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
0,88%	1,96%	-3,84%	-1,45%	-0,92%	0,17%	0,65%	--	0,81%

## Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



## Indicador de riesgo



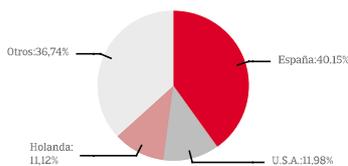
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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 fija pública y privada emitida, preferentemente, en moneda euro, con vencimiento a corto plazo y una calidad crediticia mínima de grado de inversión.

## Datos generales

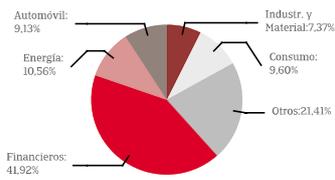
	30/09/2023	30/06/2023
Nº partícipes y beneficiarios	3.860	3.885
Patrimonio	28.044.368,12	27.314.670,23
Valor liquidativo	11,969330	11,864360

## Cartera

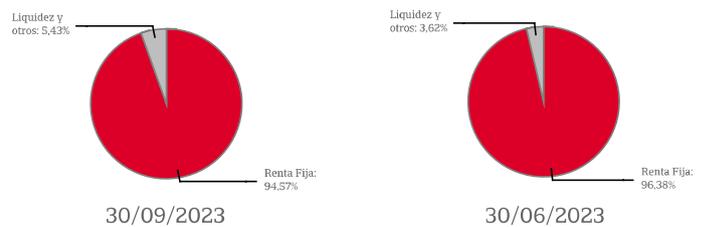
### Distribución geográfica



### 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 interés 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 Ibx-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%.

En el tercer trimestre los mercados de renta fija han registrado aumentos en las rentabilidades, especialmente en los plazos superiores a siete años acompañado de cierta estabilidad de diferenciales de crédito. En este contexto, la rentabilidad trimestral de GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha sido un +0,88%. La rentabilidad acumulada en el año es de +1,96%. Durante el trimestre la operación más destacada en activos de renta fija ha sido la compra de bonos de Santander Consumer Bank de cupón fijo y vencimiento 2027.

## 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 Renta Fija, Fondo de Pensiones

Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 30/09/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 30/09/2023 (EUR)	% sobre total
<b>RENTA FIJA</b>		<b>26.520.611,03</b>	<b>94,57%</b>	BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	197	196.352,94	0,70%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	1	98.944,84	0,35%	BONO PEPSICO 0,25% 06/05/2024	250	244.851,02	0,87%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	2	198.305,32	0,71%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	3	289.400,18	1,03%
BONO ABB FINANCE 0,625% 31/03/2024	200	197.395,00	0,70%	BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	2	200.338,42	0,71%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	100	100.523,36	0,36%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 17/01/2025	9	861.228,12	3,07%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	3	303.846,25	1,08%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	5	487.141,68	1,74%
BONO ACCIONA 0,44% 27/06/2024	9	872.794,87	3,11%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	8	755.010,52	2,69%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	1180	1182.214,20	4,22%	BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	4	390.583,67	1,39%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	1	95.197,55	0,34%	BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	12	1151.315,80	4,11%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	11	1.084.413,36	3,87%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	550	553.972,73	1,98%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	13	1.288.327,39	4,59%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	1.000	1.008.011,10	3,59%
BONO CEPESA 1% 16/02/2025	10	960.781,78	3,43%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	7	694.246,04	2,48%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	7	695.113,52	2,48%	BONO UBS 2,125% 04/03/2024	500	501.946,31	1,79%
BONO DAIMLER 0,25% 06/11/2023	240	239.703,98	0,85%	BONO UNILEVER 1,25% 25/03/2025	200	194.268,98	0,69%
BONO DANAHER 1,7% 30/03/2024	1.200	1.196.183,84	4,27%	BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	712	719.234,71	2,56%
BONO DEUTSCHE POST 2,875% 11/12/24	120	121.588,65	0,43%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	5	516.075,68	1,84%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	1.300	1.282.723,39	4,57%	BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	1.000	914.367,67	3,26%
BONO FCCSER 0,815% 04/12/2023	1.200	1.201.042,36	4,28%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	850	858.836,04	3,06%
BONO GRIFOLS 1,625% 15/02/2025	1.200	1.162.609,50	4,15%	BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	96.796,27	0,35%
BONO INM.COLONIAL SOCIMI 1,45% 28/10/2024	7	687.916,37	2,45%	ETF ISHARES EUR GOVT 1-3YR	347	47.976,22	0,17%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	690	692.000,31	2,47%	ETF LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y	396	46.937,88	0,17%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	3	302.552,84	1,08%	<b>C/C</b>		<b>1.533.665,97</b>	<b>5,47%</b>
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	800	814.182,84	2,90%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>-9.908,88</b>	<b>-0,04%</b>
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.000	1.013.357,53	3,61%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>28.044.368,12</b>	<b>100,00%</b>