

Datos estructurales
NIF: V-48410120
Categoría: Renta Fija Corto Plazo
Nº registro EPSV: 100-V
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 06/11/2008
Gastos (*)
Administración: 0,50%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,00%
Ratio rotación: 8,76%
Entidad depositaria: BBVA
Entidad auditora: DQ Auditores
Socios promotores: Seguros Catalana Occidente, S.A., Seguros Bilbao, S.A.
Contratada la gestión de activos con: GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

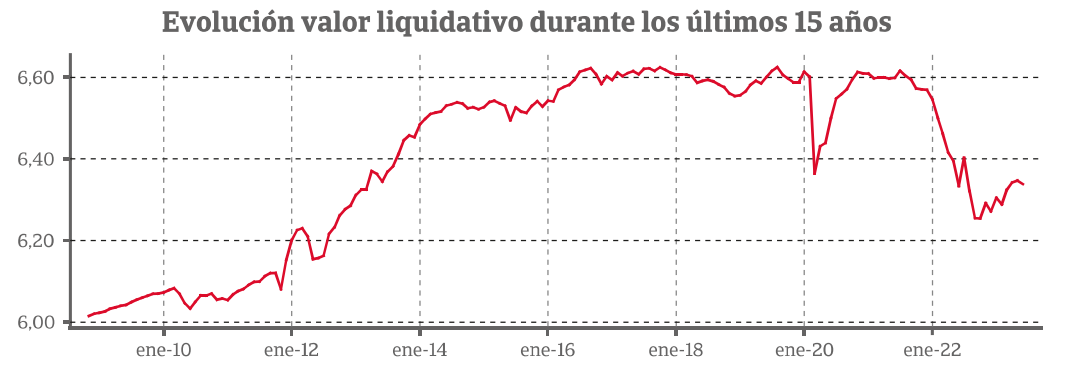
Descripción del plan

GCO Previsión Renta Fija es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV Individual. 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.

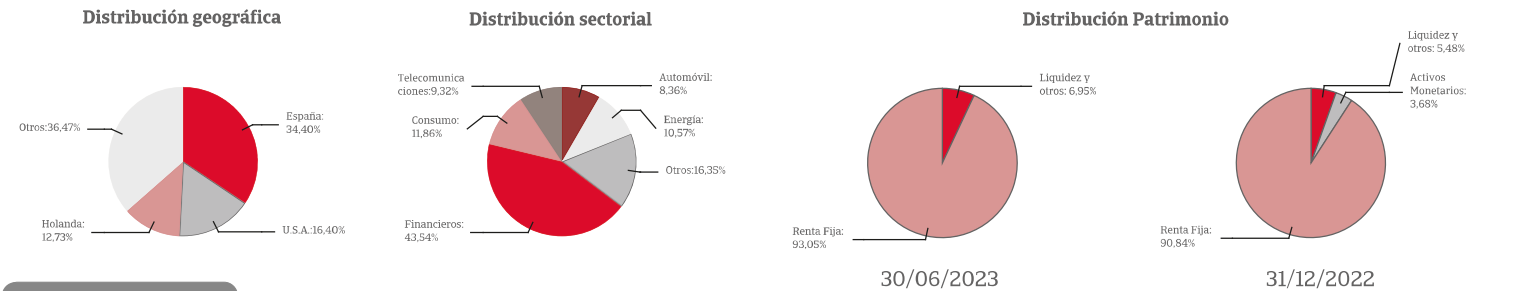
Table with 4 columns: TAE 2022, TAE 2021, TAE 2020, TAE histórica desde el inicio. Values: -4,53%, -0,61%, 0,34%, 0,30%



Datos generales

Table with 3 columns: Data point, 30/06/2023, 31/12/2022. Rows: N° socios y beneficiarios, Patrimonio, Valor liquidativo.

Cartera



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. 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%.

En el primer semestre los mercados de renta fija han registrado un ligero descenso en las rentabilidades a largo plazo, lo que se ha traducido en repuntes en la valoración de este tipo de activos, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. En este contexto, la rentabilidad semestral de GCO Previsión Renta Fija (EPSV) ha sido del +1,06%. Entre las operaciones realizadas, destacan las compras de bonos cupón fijo de Volvo, Traton y Toyota, con vencimientos comprendidos entre 2025 y 2026, y las compras de bonos de cupón flotante de Intesa Sanpaolo y Natwest, con vencimientos 2025 y 2026 respectivamente. Adicionalmente, la EPSV ha vendido parcialmente bonos de Critería, Cellnex y FCC Servicios, entre otros.

GCO Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2023 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		14.430.905,49	93,05%	BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	131	129.779,32	0,84%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	7	685.516,29	4,42%	BONO PEPSICO 0,25% 06/05/2024	180	174.728,82	1,13%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	7	687.495,99	4,43%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 21/06/2024	500	483.216,84	3,12%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	2	200.062,44	1,29%	BONO RENAULT BANQUE 1,375% 08/03/2024	150	147.999,68	0,95%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	800	761.302,75	4,91%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	3	285.770,14	1,84%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	760	758.965,89	4,89%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	4	385.892,30	2,49%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	7	685.331,00	4,42%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	4	372.647,23	2,40%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	6	569.202,74	3,67%	BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	3	290.277,23	1,87%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	4	392.965,21	2,53%	BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	7	680.148,19	4,39%
BONO DAIMLER 0,25% 06/11/2023	540	534.403,68	3,45%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	178	177.453,08	1,14%
BONO DANAHER 1,7% 30/03/2024	500	493.997,47	3,19%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	400	400.701,70	2,58%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	700	683.812,43	4,41%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	5	496.765,75	3,20%
BONO FCCSER 0,815% 04/12/2023	700	693.591,07	4,47%	BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	383	386.758,03	2,49%
BONO INM.COLONIAL SOCIMIL,45% 28/10/2024	3	291.207,86	1,88%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	6	611.684,47	3,94%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	172	172.335,12	1,11%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	400	400.465,37	2,58%
BONO MIZUHO 0,118% 06/09/2024	800	764.944,13	4,93%	C/C		1.089.306,47	7,02%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	600	530.044,54	3,42%	DEUDORES ACREEDORES		-10.838,10	-0,07%
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	100	101.438,73	0,65%	TOTAL PATRIMONIO		15.509.373,86	100,00%

