

Datos estructurales

NIF: V58596552
Categoría: Renta Fija Mixta
Nº registro DGSFP del plan: NO139
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 29/12/1988

Comisiones (*)

Gestión: 1,30%
Depositaría: 0,055%
Otros gastos: 0,016%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

Entidad promotora

Grupo Catalana Occidente

Entidad gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.
 Paseo de la Castellana, 4
 28046 - Madrid
 Telf. 902 344 000
 Código DGSFP: G0236

Contratada la gestión de activos con:
 GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

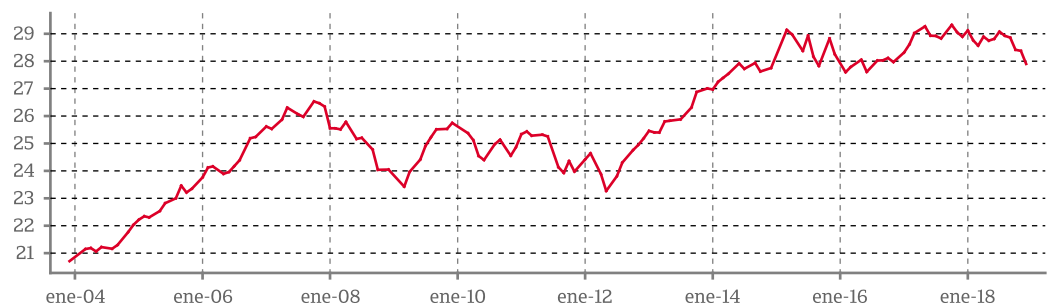
Descripción del plan

GCO Pensiones Mixto Fijo, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal 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

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
-3,17%	-3,43%	-3,43%	-0,42%	0,65%	1,50%	2,01%	1,86%	5,26%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



Indicador de riesgo

<- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento ->
 <- Menor riesgo Mayor riesgo ->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Datos generales

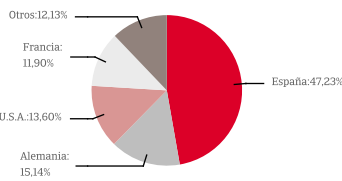
Nº partícipes y beneficiarios
Patrimonio
Valor liquidativo

	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícipes y beneficiarios	29.145	24.576
Patrimonio	225.088.612,41	194.332.251,10
Valor liquidativo	27.900470	28.814250

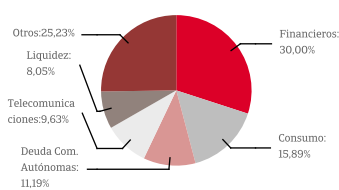
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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 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.

Cartera

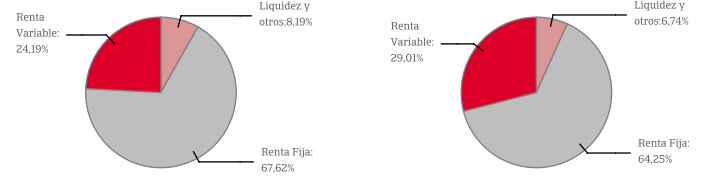
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

La segunda mitad de 2018 ha estado marcada por múltiples acontecimientos de carácter geopolítico que han provocado una elevada volatilidad y correcciones de las principales bolsas mundiales. Los mercados europeos sufrieron la incertidumbre generada por el enfrentamiento entre la Comisión Europea e Italia sobre los presupuestos del país para 2019. La fuerte volatilidad no remitió hasta diciembre, tras alcanzarse un acuerdo en términos de déficit fiscal que, por el momento, evita el procedimiento de déficit excesivo y ha tranquilizado a los mercados. Por otro lado, el Brexit ha sido otro de los factores que ha introducido volatilidad a los mercados durante el semestre. Tras intensas negociaciones, Theresa May consiguió llegar a un acuerdo con la UE para la salida del Reino Unido, pero tuvo que posponer su aprobación en el parlamento británico al no contar con los apoyos suficientes. Tras el resultado negativo de la votación de mediados de enero se abre un nuevo periodo de incertidumbre. En caso de no llegar a un acuerdo, el Reino Unido podría acabar saliendo de la UE de forma unilateral, lo que tendría efectos muy desestabilizadores para el país. Adicionalmente, otros factores relevantes han sido los desplomes de las divisas de países emergentes, especialmente en Turquía y Argentina, y la caída de los precios del petróleo. Por otra parte, en EEUU, las bolsas fueron ampliando sus avances durante el tercer trimestre gracias, principalmente, a los buenos resultados empresariales publicados en la región. Sin embargo, octubre supuso un punto de inflexión a las subidas acumuladas a lo largo del año. Las bolsas americanas sufrieron importantes caídas ante el temor a una mayor desaceleración económica, en un entorno de subidas de tipos de interés coincidiendo con un ciclo económico muy avanzado.

La elevada volatilidad que han registrado los mercados de renta variable y de renta fija en el segundo semestre se ha trasladado a un recorte del -3,17% de la rentabilidad de GCO Pensiones Mixto Fijo F.P en este periodo. Tras esta caída, la rentabilidad acumulada por el Fondo de Pensiones en 2018 se sitúa en el -3,43%. Las fuertes variaciones en las rentabilidades de los activos de renta fija han estado acompañadas por un incremento de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos emitidos por compañías del sector financiero. Durante el semestre las operaciones más relevantes del Fondo en este tipo de activos se han centrado en adquirir, en el mercado primario, bonos de cupón fijo y variable con vencimiento a medio plazo emitidos por Amadeus, Natwest y Volkswagen. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado diciembre en el 24% del patrimonio total del Fondo. Las operaciones más relevantes en este tipo de activo por parte de GCO Pensiones Mixto Fijo F.P. han sido el incremento de su exposición a valores nacionales y europeos, entre ellos IAG, Adidas, Sanofi y Almirall, entre otros, junto con la venta del total de su posición en Saint Gobain y Mediaset. Adicionalmente, el Fondo ha incrementado su posición en varios valores de EEUU como Boeing, Amazon y Netflix, entre otros.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
 Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.
 (*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan

GCO Pensiones Mixto Fijo, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		152.196.673,16	67,62%	ACCIONES CAIXABANK	175.534	555.389,58	0,25%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	2	210.500,44	0,09%	ACCIONES CATERPILLAR	975	108.043,30	0,05%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	23	2.296.143,25	1,02%	ACCIONES CELLNEX	23.220	519.895,80	0,23%
BONO BAYER CAPITAL 0,625% 15/12/2022	21	2.094.863,34	0,93%	ACCIONES CHEVRON CORPORATION	2.220	210.616,38	0,09%
BONO BAYERISCHE LINDKB BYL 6% 10/03/2020	90	997.341,78	0,44%	ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	23.106	495.392,64	0,22%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	900	905.493,21	0,40%	ACCIONES CISCO SYSTEMS	7.880	297.759,13	0,13%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	1.100	1.110.201,07	0,49%	ACCIONES COCA COLA	5.600	231.237,46	0,10%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	5.400	5.402.640,08	2,40%	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	3.100	160.906,95	0,07%
BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	10	985.170,14	0,44%	ACCIONES CONOCO PHILLIPS	3.290	178.888,55	0,08%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	94	9.620.111,95	4,27%	ACCIONES DAIMLER AG.N	12.518	574.701,38	0,26%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	8.700	8.891.499,39	3,95%	ACCIONES DANONE	10.007	615.530,57	0,27%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	8.280	8.520.189,19	3,79%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	40.718	603.440,76	0,27%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	7.070	7.745.403,30	3,44%	ACCIONES DOWDUPONT	5.128	239.160,58	0,11%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	1.700	1.731.687,77	0,77%	ACCIONES ENAGAS	8.633	203.825,13	0,09%
BONO DANONE 0,424% 03/11/2022	31	3.104.196,64	1,38%	ACCIONES ENDESA	28.007	563.780,91	0,25%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	4.950	4.976.649,31	2,21%	ACCIONES ENEL	98.185	495.245,14	0,22%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	72	7.277.437,48	3,23%	ACCIONES ENI	36.888	507.136,22	0,23%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	80	4.201.113,42	1,87%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	3.050	336.872,50	0,15%
BONO H.d'INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	11	1.069.527,14	0,48%	ACCIONES ESTEE LAUDER	3.250	368.732,01	0,16%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	7.017	7.712.269,35	3,43%	ACCIONES EXXON MOBIL	5.045	300.007,46	0,13%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	4.924	4.968.842,80	2,21%	ACCIONES FERROVIAL	47.070	832.903,65	0,37%
BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	5.000	5.363.666,44	2,38%	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	78.070	388.007,90	0,17%
BONO MC DONALD' S 0,50% 15/01/2021	3	303.670,36	0,13%	ACCIONES GRIFOLS	27.033	619.055,70	0,28%
BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	1.500	1.503.485,96	0,67%	ACCIONES IBERDROLA	227.181	1.594.356,26	0,71%
BONO PFIZER 0% 06/03/2020	900	901.917,00	0,40%	ACCIONES IBM	1.295	128.370,67	0,06%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	44	4.386.982,63	1,95%	ACCIONES INDITEX	66.525	1.486.833,75	0,66%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	1.650	1.614.657,45	0,72%	ACCIONES INFINEON	30.480	529.285,20	0,24%
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	7.400	7.253.880,41	3,22%	ACCIONES ING GROUP	58.580	551.237,80	0,24%
BONO RBS FRN 27/9/2021	4.000	3.945.502,22	1,75%	ACCIONES INTEL	10.930	447.322,67	0,20%
BONO RENAULT BANQUE 1,25 08/06/2022	650	655.658,12	0,29%	ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP	32.250	223.170,00	0,10%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	87	8.355.617,05	3,71%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	4.390	494.052,06	0,22%
BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	4	414.633,75	0,18%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	6.700	570.379,35	0,25%
BONO SANTANDER CONS. 0,75% 03/04/2019	6	604.571,42	0,27%	ACCIONES L'OREAL	3.720	748.464,00	0,33%
BONO SANTANDER CONS. 0,9% 18/02/2020	23	2.339.886,10	1,04%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	5.164	1.333.344,80	0,59%
BONO SANTANDER CONS. FIN 0,5% 04/10/2021	7	701.137,84	0,31%	ACCIONES MAPFRE	77.919	180.772,08	0,08%
BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	7	703.952,79	0,31%	ACCIONES MCDONALD' S CORPORATION	1.700	263.250,20	0,12%
BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	18	1.822.436,38	0,81%	ACCIONES MEDIASET	3.335	18.309,15	0,01%
BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 2,375% 10/02/21	88	93.656,83	0,04%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	4.625	308.185,45	0,14%
BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	16	1.606.789,48	0,71%	ACCIONES MICROSOFT	13.250	1.173.630,85	0,52%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	48	5.351.787,62	2,38%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	4.001	762.390,55	0,34%
BONO VERIZON 0,50% 2/6/2022	800	801.267,29	0,36%	ACCIONES NATURGY ENERGY	20.092	447.247,92	0,20%
BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	200	203.196,96	0,09%	ACCIONES NETFLIX	1.465	341.956,83	0,15%
BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	5.500	5.590.866,03	2,48%	ACCIONES NVIDIA	1.615	188.019,97	0,08%
BONO VOLKS FRN 16/11/2024	58	5.813.586,50	2,58%	ACCIONES ORANGE	26.010	368.171,55	0,16%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	3.600	3.527.117,26	1,57%	ACCIONES PERNOD- RICARD	4.700	673.510,00	0,30%
BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	3.650	3.617.107,62	1,61%	ACCIONES PFIZER	7.975	303.574,39	0,13%
SANTANDER LONDON BRANCH 070727	601.012	898.360,60	0,40%	ACCIONES PHILIPS NV	13.428	415.328,04	0,18%
RENTA VARIABLE		54.445.978,96	24,19%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	2.840	227.655,71	0,10%
ACCIONES 3M	700	116.314,64	0,05%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	16.193	315.682,54	0,14%
ACCIONES ACCIONA	5.758	425.516,20	0,19%	ACCIONES REPSOL	57.165	804.883,20	0,36%
ACCIONES ACS	16.171	547.064,93	0,24%	ACCIONES SANOFI S.A.	20.356	1.540.134,96	0,68%
ACCIONES ADIDAS	3.490	636.576,00	0,28%	ACCIONES SANTANDER	506.562	2.012.570,83	0,89%
ACCIONES AENA	1.680	228.060,00	0,10%	ACCIONES SAP	20.783	1.806.666,19	0,80%
ACCIONES AIR LIQUIDE	5.554	602.331,30	0,27%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	5.343	319.083,96	0,14%
ACCIONES AIRBUS SE	6.030	506.278,80	0,22%	ACCIONES SIEMENS	11.974	1.166.028,12	0,52%
ACCIONES ALLIANZ	4.564	799.338,96	0,36%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	51.990	553.173,60	0,25%
ACCIONES ALMIRALL	21.423	286.425,51	0,13%	ACCIONES SIEMENS GENERALE	8.500	236.470,00	0,11%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	500	455.637,92	0,20%	ACCIONES TELEFÓNICA	190.148	1.395.496,17	0,62%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	11.898	723.874,32	0,32%	ACCIONES TOTAL	41.358	1.909.912,44	0,85%
ACCIONES AMAZON.COM INC	715	936.520,93	0,42%	ACCIONES UNILEVER	37.973	1.800.679,66	0,80%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	11.085	639.604,50	0,28%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	1.890	175.501,18	0,08%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	8.570	1.178.888,81	0,52%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	4.760	233.371,59	0,10%
ACCIONES ASML	9.880	1.355.140,80	0,60%	ACCIONES VINCI	10.371	746.919,42	0,33%
ACCIONES AXA UAP	25.698	484.612,88	0,22%	ACCIONES VIVENDI	17.600	374.528,00	0,17%
ACCIONES BANK OF AMERICA	4.860	104.430,45	0,05%	ACCIONES WAL- MART STORES INC	3.965	322.089,26	0,14%
ACCIONES BASF SE	8.468	511.467,20	0,23%	ACCIONES WALT DISNEY	2.280	218.018,66	0,10%
ACCIONES BAYER AG ORD	12.225	740.346,00	0,33%	ACCIONES WELLS FARGO	7.495	301.185,66	0,13%
ACCIONES BBVA	271.200	1.257.147,60	0,56%	DERECHOS REPSOL SA	57.165	22.866,00	0,01%
ACCIONES BMW	3.980	281.386,00	0,13%	ETF DBXT S&P 500	20.510	813.077,93	0,36%
ACCIONES BNP PARIBAS	15.398	607.836,05	0,27%	C/C		18.096.405,97	8,04%
ACCIONES BOEING CO	1.120	314.990,84	0,14%	DEUDORES ACREEDORES		349.554,32	0,16%
ACCIONES CAF	12.500	452.500,00	0,20%	TOTAL PATRIMONIO		225.088.612,41	100,00%