

## Datos estructurales

**NIF:** V63083539  
**Categoría:** Renta Fija Corto Plazo  
**Nº registro DGSFP del plan:** N3113  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 14/03/2003

## Comisiones

**Gestión:** 0,50%  
**Depositaría:** 0,040%  
**Otros gastos:** 0,033%

## 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

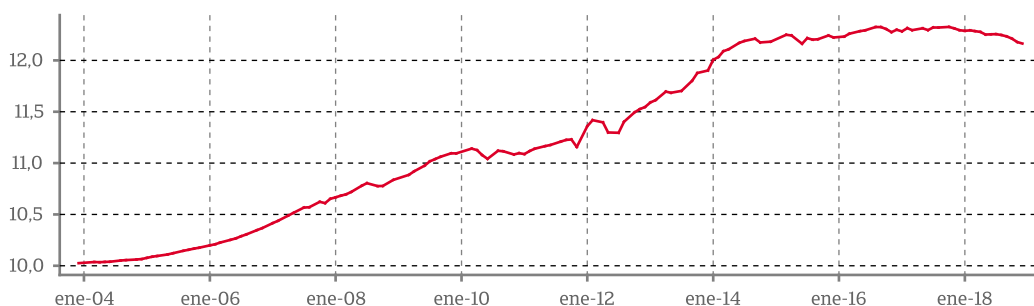
## Descripción del plan

GCO Pensiones 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

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
-0,73%	-1,06%	-1,06%	-0,16%	0,44%	1,16%	1,30%	--	1,25%

## Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



## Indicador de riesgo



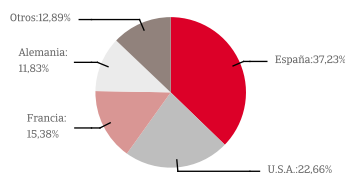
## Datos generales

	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícipes y beneficiarios	3.973	3.961
Patrimonio	24.748.897,36	25.046.130,39
Valor liquidativo	12,164320	12,254070

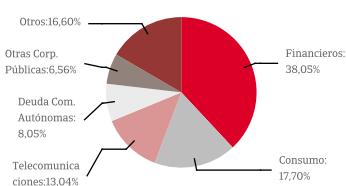
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

En la segunda mitad de 2018 los mercados europeos de deuda pública y renta fija privada han registrado un periodo de elevada volatilidad. Adicionalmente, a las fuertes variaciones de los tipos de interés en estos seis meses, se añade el incremento de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos emitidos por compañías del sector financiero. Estos incrementos han provocado subidas en las rentabilidades que se han traducido en caídas de los precios, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad presente en los activos de renta fija. Así, GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha recogido a la baja esta mayor volatilidad y ha retrocedido un -0,73% en el semestre. Tras esta corrección la rentabilidad acumulada por el Fondo se sitúa en el -1,06% a cierre de año. Durante estos seis últimos meses del año las operaciones más relevantes del Fondo de Pensiones han sido la adquisición de bonos, en el mercado primario y secundario, con cupón fijo y flotante emitidos por Volkswagen, Natwest y Amadeus. Adicionalmente, GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha vendido un bono emitido por el Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico (FADE) con cupón fijo y vencimiento en 2019.

GCO Pensiones Renta Fija, 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
<b>RENTA FIJA</b>		<b>23.789.398,57</b>	<b>96,12%</b>	BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	700	750.913,30	3,03%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	12	1.263.002,63	5,10%	BONO MC DONALD' S 0,50% 15/01/2021	3	303.670,36	1,23%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	3	300.007,36	1,21%	BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	400	400.929,59	1,62%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	2	199.664,63	0,81%	BONO PFIZER 0% 06/03/2020	400	400.852,00	1,62%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 26/07/2019	400	400.970,20	1,62%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1300	1.274.330,34	5,15%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	400	402.441,42	1,63%	BONO RBS FRN 27/9/2021	400	394.550,22	1,59%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	250	252.318,42	1,02%	BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	2	197.323,62	0,80%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	800	800.391,12	3,23%	BONO RENAULT BANQUE 0,75% 26/09/2022	700	687.408,82	2,78%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	12	1.228.099,40	4,96%	BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	10	1.036.584,38	4,19%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 15/06/2022	1	98.969,73	0,40%	BONO SANTANDER CONS.BANK0,375%17/02/2020	3	301.694,05	1,22%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	10	1.000.075,83	4,04%	BONO SANTANDER CONS.F 0,875% 24/01/2022	1	101.246,47	0,41%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	1.350	1.379.715,42	5,57%	BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	8	803.394,74	3,25%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	600	617.405,01	2,49%	BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	100	101.598,48	0,41%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	300	305.591,96	1,23%	BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	750	762.390,82	3,08%
BONO DANONE 0,167% 03/11/2020	4	401.078,15	1,62%	BONO VODAFONE FRN 25/02/2019	400	400.742,56	1,62%
BONO DEUTSCHE TELEKOM FRN 01/12/2022	1.170	1.164.625,54	4,71%	BONO VOLKS FRN 16/11/2024	7	701.639,75	2,84%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	5	505.377,60	2,04%	BONO VOLKSWAGEN 0,375% 12/04/2021	300	298.194,62	1,20%
BONO FORD FRN 01/12/2021	500	465.756,00	1,88%	BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	1.100	1.090.087,23	4,40%
BONO FORD FRN 07/12/2022	300	274.040,80	1,11%	<b>C/C</b>		<b>1.007.110,67</b>	<b>4,07%</b>
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	20	1.050.278,36	4,24%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>-47.611,88</b>	<b>-0,19%</b>
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	1.020	1.121.065,23	4,53%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>24.748.897,36</b>	<b>100,00%</b>
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	546	550.972,41	2,23%				