

### Datos estructurales

**NIF:** V62068739  
**Categoría:** Renta Variable  
**Nº registro DGSFP del plan:** N1860  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 15/02/2000

### Comisiones

**Gestión:** 1,50%  
**Depositoria:** 0,055%  
**Otros gastos:** 0,019%

### 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

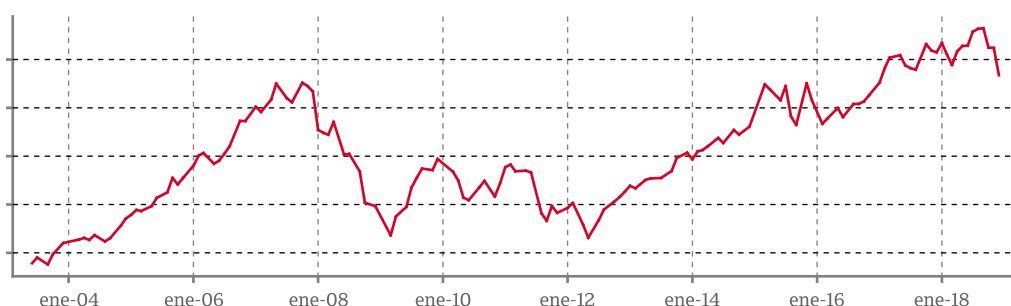
### Descripción del plan

GCO Pensiones Renta Variable, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Busca maximizar la rentabilidad, diversificando sus activos y optimizando el binomio riesgo-rentabilidad.

### Rentabilidad

Últimos 6 meses	Del ejercicio acumulado	TAE 1 año	TAE 3 años	TAE 5 años	TAE 10 años	TAE años	TAE 20 años	TAE histórica desde el inicio
-7,37%	-5,83%	-5,83%	2,32%	4,79%	4,45%	4,09%	--	1,33%

### 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

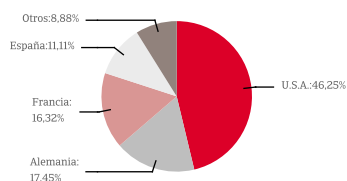
### Datos generales

	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícipes y beneficiarios	6.886	6.286
Patrimonio	57.596.900,66	56.966.013,10
Valor liquidativo	7,674850	8,285200

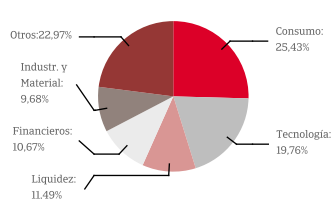
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

Durante la segunda mitad de 2018 se han producido importantes repuntes en la volatilidad y la incertidumbre, que se han trasladado en correcciones generalizadas en la renta variable. En Europa han destacado las caídas de los índices Ibex-35 (-13,33%) y Eurostoxx-50 (-11,61%). Tras estas correcciones, las rentabilidades anuales de estos índices se sitúan en el -14,97% y -14,34%, respectivamente. Por su parte, el inicio del cuarto trimestre supuso para las bolsas norteamericanas un punto de inflexión a las subidas acumuladas a lo largo del año. Los mercados estadounidenses sufrieron importantes caídas ante el temor a una mayor desaceleración económica. Los índices de EEUU han cerrado el segundo semestre con rentabilidades negativas, destacando Nasdaq (-9,92%) y S&P-500 (-5,97%). En este contexto de fuertes caídas GCO Pensiones Renta Variable F.P. ha acabado el semestre con una rentabilidad negativa del -7,37%. Tras esta caída la rentabilidad acumulada por el Fondo de Pensiones se sitúa en el -5,83% a cierre de año. Durante estos seis últimos meses las operaciones más relevantes de GCO Pensiones Renta Variable se han centrado en incrementar su exposición a valores europeos y de Estados Unidos, entre ellos, Adidas, ASML, Unilever, Apple, Amazon y Microsoft. Adicionalmente, el Fondo de Pensiones ha reducido sus posiciones en valores como ING, Daimler y Anheuser-Busch InBev. Por último, GCO Pensiones Renta Variable F.P. ha vendido el total de su posición en Saint Gobain, Deutsche Post, Orange y el ETF que replica el comportamiento del índice británico FTSE-100.

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 Renta Variable, 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 VARIABLE</b>		<b>50.808.949,73</b>	<b>88,21%</b>	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	18.860	93.734,20	0,16%
ACCIONES 3M	1.280	212.689,63	0,37%	ACCIONES GRIFOLS	9.400	215.260,00	0,37%
ACCIONES ABBOTT LABS	1.875	118.268,73	0,21%	ACCIONES IBERDROLA	78.527	551.102,49	0,96%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	1.300	104.514,69	0,18%	ACCIONES IBM	2.717	269.330,59	0,47%
ACCIONES ACCIONA	1.960	144.844,00	0,25%	ACCIONES INDITEX	17.275	386.096,25	0,67%
ACCIONES ACS	4.718	159.609,94	0,28%	ACCIONES INFINEON	27.320	474.411,80	0,82%
ACCIONES ADIDAS	2.195	400.368,00	0,70%	ACCIONES ING GROUP	24.265	228.333,65	0,40%
ACCIONES AENA	310	42.082,50	0,07%	ACCIONES INTEL	26.005	1.064.284,16	1,85%
ACCIONES AIR LIQUIDE	4.699	509.606,55	0,88%	ACCIONES INTERNAT CONSOL AIRLINES GROUP	12.000	83.040,00	0,14%
ACCIONES AIRBUS SE	6.145	515.934,20	0,90%	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	8.675	976.287,39	1,70%
ACCIONES ALLIANZ	3.829	670.611,06	1,16%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	15.170	1.291.441,00	2,24%
ACCIONES ALMIRALL	8.235	110.101,95	0,19%	ACCIONES L'OREAL	3.597	723.716,40	1,26%
ACCIONES ALPHABET C	446	402.792,41	0,70%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	3.886	1.003.365,20	1,74%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	655	596.885,67	1,04%	ACCIONES MAPFRE	24.046	55.786,72	0,10%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	3.888	236.545,92	0,41%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	3.380	523.403,33	0,91%
ACCIONES AMAZON.COM INC	1.595	2.089.162,07	3,63%	ACCIONES MEDIASET	5.700	31.293,00	0,05%
ACCIONES AMGEN INC USD	500	84.882,71	0,15%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	11.054	736.579,87	1,28%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	3.969	229.011,30	0,40%	ACCIONES MICROSOFT	26.385	2.337.075,48	4,06%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	19.553	2.689.709,79	4,67%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.958	563.646,90	0,98%
ACCIONES ARCELORMITTAL ESPAÑA NUEV	2.453	44.595,54	0,08%	ACCIONES NATURGY ENERGY	6.080	135.340,80	0,23%
ACCIONES ASML	7.000	960.120,00	1,67%	ACCIONES NETFLIX	3.385	790.118,69	1,37%
ACCIONES AXA UAP	23.943	451.517,09	0,78%	ACCIONES NVIDIA	2.870	334.128,37	0,58%
ACCIONES BANK OF AMERICA	7.430	159.653,96	0,28%	ACCIONES PERNOD-RICARD	3.660	524.478,00	0,91%
ACCIONES BASF SE	9.630	581.652,00	1,01%	ACCIONES PFIZER	18.910	719.823,41	1,25%
ACCIONES BAYER AG ORD	11.651	705.584,56	1,23%	ACCIONES PHILIPS NV	17.106	529.088,58	0,92%
ACCIONES BBVA	82.686	383.290,95	0,67%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	5.015	402.004,71	0,70%
ACCIONES BMW	3.394	239.955,80	0,42%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	4.882	95.174,59	0,17%
ACCIONES BNP PARIBAS	16.244	641.231,90	1,11%	ACCIONES REPSOL	21.029	296.088,32	0,51%
ACCIONES BOEING CO	2.125	597.638,88	1,04%	ACCIONES SANOFI S.A.	14.268	1.079.516,88	1,87%
ACCIONES CAF	4.800	173.760,00	0,30%	ACCIONES SANTANDER	183.100	727.456,30	1,26%
ACCIONES CAIXABANK	67.305	212.953,02	0,37%	ACCIONES SAP	15.972	1.388.445,96	2,41%
ACCIONES CATERPILLAR	2.890	320.251,42	0,56%	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	1.175	36.970,44	0,06%
ACCIONES CELLNEX	7.200	161.208,00	0,28%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	4.613	275.488,36	0,48%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	5.238	496.940,80	0,86%	ACCIONES SIEMENS	8.454	823.250,52	1,43%
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	9.400	201.536,00	0,35%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	16.180	172.155,20	0,30%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	15.520	586.449,46	1,02%	ACCIONES SOCIETE GENERALE	6.255	174.014,10	0,30%
ACCIONES COCA COLA	11.680	482.295,28	0,84%	ACCIONES TELEFÓNICA	57.924	425.104,24	0,74%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	7.600	394.481,56	0,68%	ACCIONES TOTAL	31.287	1.444.833,66	2,51%
ACCIONES CONOCO PHILLIPS	4.465	242.777,32	0,42%	ACCIONES UNILEVER	24.055	1.140.688,10	1,98%
ACCIONES DAIMLER AG.N	5.267	241.807,97	0,42%	ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	3.965	368.181,04	0,64%
ACCIONES DANONE	9.033	555.619,83	0,96%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	9.012	441.837,13	0,77%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	28.060	415.849,20	0,72%	ACCIONES VINCI	6.042	435.144,84	0,76%
ACCIONES DOWDUPONT	12.466	581.391,54	1,01%	ACCIONES VIVENDI	11.446	243.570,88	0,42%
ACCIONES ENAGAS	3.985	94.085,85	0,16%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	6.575	534.107,66	0,93%
ACCIONES ENDESA	8.890	178.955,70	0,31%	ACCIONES WALT DISNEY	4.760	455.161,77	0,79%
ACCIONES ENEL	76.353	385.124,53	0,67%	ACCIONES WELLS FARGO	14.125	567.611,41	0,99%
ACCIONES ENI	34.965	480.698,82	0,83%	DERECHOS REPSOL SA	21.029	8.411,60	0,01%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.060	227.527,00	0,40%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	30.090	2.359.056,00	4,10%
ACCIONES ESTEE LAUDER	8.524	967.098,98	1,68%	<b>C/C</b>		<b>6.592.984,77</b>	<b>11,45%</b>
ACCIONES EXXON MOBIL	8.760	520.924,74	0,90%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>194.966,16</b>	<b>0,34%</b>
ACCIONES FERROVIAL	15.197	268.910,92	0,47%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>57.596.900,66</b>	<b>100,00%</b>