

Datos estructurales

NIF:	V-48410120
Categoría:	Renta Variable
Nº registro EPSV:	100-V
Divisa:	Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo:	11/11/2008

Gastos (*)

Administración:	1,60%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios:	0,034%
Ratio rotación:	40,79%

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 Variable es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV Individual. Invierte entre un 75% 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

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

TAE 2020	TAE 2019	TAE 2018	TAE histórica desde el inicio
7,64%	26,50%	-7,72%	5,51%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

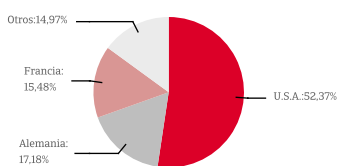


Datos generales

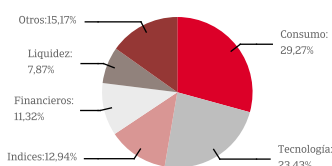
	30/06/2021	31/03/2021
Nº partícipes y beneficiarios	1.413	1.314
Patrimonio	18.734.171,36	17.108.280,51
Valor liquidativo	12,911050	12,129080

Cartera

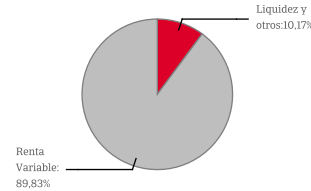
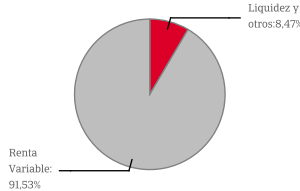
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

Los mercados bursátiles han mantenido una tendencia positiva durante el segundo trimestre, en un entorno de mejora de las perspectivas de recuperación y de avances importantes de los planes de vacunación. Los principales índices bursátiles norteamericanos han avanzado más que los europeos, al contrario del trimestre anterior, liderados por los repuntes del sector tecnológico. El S&P-500 y el Eurostoxx-50 acumulan en el año una revalorización superior al +14%. Los datos macroeconómicos han mostrado síntomas de mejora y las previsiones de crecimiento para este año se han revisado al alza. La incertidumbre y, por tanto, la volatilidad, han aumentado por el temor a que la inflación sea más persistente de lo previsto. Entre las múltiples causas del repunte de precios están el incremento de costes de materias primas, problemas en cadenas de aprovisionamiento (como la escasez de semiconductores), subidas de costes salariales, un incremento fuerte del consumo, junto al enorme impulso monetario y fiscal de las medidas adoptadas. En este contexto, los Bancos Centrales han mantenido sus programas de compras y han advertido que la inflación será transitoria y que utilizarán los mecanismos necesarios hasta consolidar la recuperación. Durante este trimestre, la Comisión Europea ya ha comenzado la captación de fondos para financiar el plan de recuperación europeo Next Generation. Recordemos que se desembolsarán hasta 750.000 Millones de euros, estimándose que supondrán un impulso de un +1,5% de crecimiento adicional en el PIB Europeo. Por otro lado, en EEUU el presidente J. Biden presentó el plan de ayudas a las familias americanas de \$1.800.000 Millones en 10 años, que quiere que sea financiado con un aumento de impuestos a las rentas más elevadas. Posteriormente, tras varias semanas de negociación, el gobierno demócrata anunció el acuerdo bipartidista sobre el plan de infraestructuras, que finalmente podrá alcanzar los \$ 1.200.000 Millones, la mitad de lo propuesto inicialmente. La rentabilidad de la deuda a diez años de EEUU ha retrocedido desde +1,74% hasta +1,47%. La deuda española a diez años ha subido desde +0,34% hasta +0,41%, situándose la prima de riesgo en 62 puntos básicos a final de junio. Por otro lado, el precio del petróleo ha registrado un incremento importante durante el trimestre por la expectativa de recuperación de la demanda, subiendo desde \$63 hasta \$75 el barril Brent. Finalmente, el repunte del nivel de infectados por la variante delta del coronavirus, más contagiosa, ha provocado que algunos países se hayan visto obligados a aplicar nuevamente medidas restrictivas, que aumentan las dudas sobre el ritmo de la recuperación económica en los próximos meses.

En el segundo trimestre de 2021 el Ibex-35 ha cerrado con un avance del +2,81%, acumulando un +9,26% en lo que va de año. Por su parte, el Eurostoxx-50 ha tenido un mejor comportamiento trimestral, ha subido un +3,70%, acumulando un +14,40% en el año. Por último, en Estados Unidos los principales índices bursátiles han registrado avances relevantes este trimestre, el S&P-500 (+8,17%) y el NASDAQ (+9,49%), acumulando en el año subidas de +14,41% y +12,54%, respectivamente. En este contexto, GCO Previsión Renta Variable (EPSV) ha recogido al alza la evolución de los activos de renta variable y ha subido un +6,45% en el trimestre, con un incremento acumulado de +12,02% en lo que va de año. Las operaciones más destacadas durante el periodo han sido la incorporación a la cartera de Morgan Stanley, Daimler, Goldman Sachs, Caterpillar y Accenture, el aumento de posición en Banco Santander, y la venta del total de Intel, Electronic Arts y Viatrix.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(*) Gastos calculados en base al patrimonio del plan.

GCO Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2021 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2021 (EUR)	% sobre total
RENTA VARIABLE		17.147.212,79	91,53%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	721	476.797,30	2,55%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	405	100.683,04	0,54%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	1.260	245.443,92	1,31%
ACCIONES ADIDAS	400	125.560,00	0,67%	ACCIONES MICROSOFT	4.200	959.504,13	5,12%
ACCIONES ADYEN NV	55	113.327,50	0,60%	ACCIONES MORGAN STANLEY	2.765	213.799,00	1,14%
ACCIONES AIR LIQUIDE	1.535	226.658,10	1,21%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	577	133.258,15	0,71%
ACCIONES ALLIANZ	864	181.699,20	0,97%	ACCIONES NETFLIX	590	262.813,21	1,40%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	350	720.717,24	3,85%	ACCIONES NVIDIA O	660	445.324,68	2,38%
ACCIONES AMAZON.COM INC	300	870.339,01	4,65%	ACCIONES PALO ALTO	570	178.359,34	0,95%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	7.845	906.098,16	4,84%	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	630	154.859,50	0,83%
ACCIONES ASML	770	446.138,00	2,38%	ACCIONES PERNOD-RICARD	1.065	199.368,00	1,06%
ACCIONES AXA UAP	5.003	106.989,16	0,57%	ACCIONES PFIZER	2.800	92.467,53	0,49%
ACCIONES BANK OF AMERICA	6.055	210.530,99	1,12%	ACCIONES PHILIPS NV	3.262	136.318,98	0,73%
ACCIONES BASF SE	1.415	94.012,60	0,50%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	2.850	324.296,26	1,73%
ACCIONES BBVA	34.062	178.076,14	0,95%	ACCIONES PROSUS NV	605	49.894,35	0,27%
ACCIONES BNP PARIBAS	3.479	183.934,73	0,98%	ACCIONES REPSOL	7.766	81.962,36	0,44%
ACCIONES CAIXABANK	44.990	116.704,06	0,62%	ACCIONES RWE	1.250	38.200,00	0,20%
ACCIONES CATERPILLAR	670	122.965,17	0,66%	ACCIONES SALESFORCE.COM INC	950	195.696,15	1,04%
ACCIONES CELLNEX	2.806	150.738,32	0,80%	ACCIONES SANTANDER	59.743	192.342,59	1,03%
ACCIONES CISCO SYSTEMS	3.190	142.578,85	0,76%	ACCIONES SAP	2.584	307.082,56	1,64%
ACCIONES COCA COLA	4.680	213.556,08	1,14%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	1.805	239.487,40	1,28%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	3.080	211.298,70	1,13%	ACCIONES SIEMENS	1.916	256.015,92	1,37%
ACCIONES DAIMLER AG.N	2.100	158.130,00	0,84%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	2.815	71.557,30	0,38%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	6.497	115.724,56	0,62%	ACCIONES TELEFÓNICA	17.017	67.064,00	0,36%
ACCIONES E.ON SE	9.095	88.712,63	0,47%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	5.744	219.162,32	1,17%
ACCIONES ENEL	18.694	146.411,41	0,78%	ACCIONES UNILEVER	4.175	206.098,88	1,10%
ACCIONES ENI	9.709	99.711,43	0,53%	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	2.150	101.589,22	0,54%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.560	242.798,40	1,30%	ACCIONES VINCI	690	62.093,10	0,33%
ACCIONES ESTEE LAUDER	1.555	417.114,52	2,23%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	590	116.338,17	0,62%
ACCIONES GOLDMAN SACHS	385	123.224,03	0,66%	ACCIONES VIVENDI	4.269	120.940,77	0,65%
ACCIONES HOME DEPOT INC	370	99.501,86	0,53%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	2.695	320.500,00	1,71%
ACCIONES IBERDROLA	17.236	177.186,08	0,95%	ACCIONES ZALANDO SE	650	66.267,50	0,35%
ACCIONES INDITEX	5.175	153.749,25	0,82%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	6.295	728.079,70	3,89%
ACCIONES INFINEON	2.550	86.241,00	0,46%	ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	14.050	1.680.380,00	8,97%
ACCIONES JP MORGAN CHASE	2.670	350.220,78	1,87%	C/C		1.463.943,15	7,81%
ACCIONES L'OREAL	840	315.672,00	1,69%	DEUDORES ACREEDORES		123.015,42	0,66%
ACCIONES LINDE GROUP	850	206.847,50	1,10%	TOTAL PATRIMONIO		18.734.171,36	100,00%