

Dades estructurals

NIF:

V63083539

Categoria:

Renda Fixa Curt Termini

Nº registre DGSFP del plan:

N3113

Divisa:

Euro

Data integració del Pla en el Fons:

14/03/2003

Comissions

Gestió:

0,50%

Dipositari:

0,025%

Altres despeses:

0,013%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

DQ Auditores

Entitat promotora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.

Entitat gestora

GCO Gestora de Pensiones,
EGFP, S.A.

Paseo de la Castellana, 4
28046 - Madrid

Codi DGSFP: G0236

Contractada la gestió d'actius amb:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripció del pla

GCO Pensions Renda Fixa, Pla de Pensions és un pla de pensions personal d'aportació definida. S'engloba dins de la categoria de Renda Fixa Curt Termini i inverteix entre un 70% i un 100% del seu patrimoni en actius de renda fixa. El percentatge restant està invertit en actius monetaris i liquiditat. La seva política d'inversió busca obtenir seguretat evitant les oscil·lacions del mercat.

Rendibilitat

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

Últims 6 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE últims 3 anys	TAE últims 5 anys	TAE últims 10 anys	TAE últims 15 anys	TAE últims 20 anys	TAE històrica des de l'inici
2,57%	3,66%	3,66%	-0,32%	0,01%	0,22%	0,78%	0,97%	0,95%

Evolució del valor liquidatiu durant els últims 15 anys

Indicador de risc

<- Potencialment menor rendiment

Potencialment major rendiment ->

<- Menor risc

Mayor risc

1

2

3

4

5

6

7

Dades generals

	31/12/2023	30/06/2023
Nº particips i beneficiaris	3.923	3.885
Patrimoni	29.918.027,64	27.314.670,23
Valor liquidatiu	12,169560	11,864360

Cartera

Distribució geogràfica

Distribució sectorial

Distribució Patrimoni

31/12/2023

30/06/2023

Informe de gestió

Durant el segon semestre de l'any, els mercats borsaris han registrat avenços, mentre que les rendibilitats del deute han baixat en tots els terminis (excepte els de molt curt termini). La Reserva Federal va pujar els tipus d'interès 25 punts bàsics en la seva reunió del juliol, mentre que el BCE ho va fer dues vegades, el juliol i setembre, en tots dos casos 25 pb. Durant els últims mesos de l'any, els dos bancs centrals han decidit mantenir sense canvis els tipus d'interès. A més, les dades d'inflació han seguit mostrant signes de moderació, cosa que fa més probable un aterratge suau de les economies. Les expectatives del mercat assenyalen que les primeres baixades de tipus podrien començar el març del 2024. La inflació anual de la zona euro se situa en el +2,9% i als EUA, en el +3,4%. L'any tanca amb un balanç econòmic millor de l'esperat. S'estima que el creixement del PIB dels EUA durant el 2023 se situarà en el +2,4%, davant del +0,2% previst a principis d'any. A la zona euro s'espera un creixement del 0,5%, davant el -0,1% inicialment previst. En aquest context, i pel que fa a la rendibilitat del deute públic als EUA, la rendibilitat del bo a deu anys ha passat del +3,84% del juny al +3,88% del desembre, tot i que va arribar a nivells pròxims al +5% a l'octubre. A Europa, la rendibilitat del bo alemany ha retrocedit des del +2,39% del juny fins al +2,02% de tancament d'any, amb un màxim de +2,97% a l'octubre. Finalment, el deute espanyol a deu anys ha caigut des del +3,38% fins a tancar el semestre en el +2,91%, i en diverses ocasions ha superat el nivell del +4%. Durant el segon semestre del 2023, l'IBEX 35 ha tancat amb un avenç del 5,31%, mentre que l'Eurostoxx 50 ha pujat un 2,79%. Als Estats Units, els índexs han registrat pujades en aquests sis mesos: l'S&P 500 un 7,18% i el Nasdaq un 8,87%. Aquest últim índex ha acumulat un +43,42% durant l'any, en gran mesura a causa dels grans valors tecnològics, que han concentrat bona part de les revaloracions en els índexs estatunidencs. Finalment, el preu del barril de petroli Brent es va situar a tancament de desembre en nivells de 77 dòlars, des dels 74,9 dòlars del tancament de juny, encara que el setembre va superar els 96 \$/barril. En termes d'oferta, el 30 de novembre l'OPEP i els seus aliats van acordar estendre les retallades de producció de petroli.

Durant el segon semestre, els mercats de renda fixa han registrat un descens en les rendibilitats a llarg termini, cosa que s'ha traduït en repunts en la valoració d'aquest tipus d'actius, a causa de la relació inversa entre preu i rendibilitat. Aquest repunt, a més, es veu incrementat per l'efecte d'estrenyiment dels spreads de crèdit. En aquest context, la rendibilitat semestral de GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha estat d'un +2,57%, amb un acumulat del +3,66% durant l'any. Durant aquest semestre, les operacions més destacades en renda fixa han estat les compres de bons de cupó flotant d'Intesa Sanpaolo i de cupó fix de Santander Consumer Bank, ING Groep i Société Générale, amb venciments compresos entre el 2025 i el 2027, i les vendes de bons de Mercedes-Benz i Santander Consumer Bank.

Operacions vinculades

Els conflictes d'interès i operacions vinculades, que de manera directa o indirecta puguin afectar el Fons de Pensions al qual està adscrit aquest pla, estan regulades en el Reglament Intern de Conducta (RIC) de GCO Gestora de Pensiones, EGFP. Aquest document està a disposició del particip al web del comercialitzador.

Totes les rendibilitats són netes, descomptades despeses i comissions. Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

(*) Comissions calculades en base al patrimoni del pla

Mod. 913

GCO Pensiones Renta Fija, Fondo de Pensiones

Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total	Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total
RENDA FIXA		27.236.291,98	91,04%	BONO PEPSICO 0,25% 06/05/2024	250	247.328,13	0,83%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	1	99.990,79	0,33%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	3	292.285,79	0,98%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	2	200.425,21	0,67%	BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	2	208.845,87	0,70%
BONO ABB FINANCE 0,625% 31/03/2024	200	199.361,21	0,67%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 17/01/2025	9	874.039,81	2,92%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	100	104.365,53	0,35%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	5	492.472,99	1,65%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	3	308.960,11	1,03%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	8	768.742,58	2,57%
BONO ACCIONA 0,44% 27/06/2024	9	887.479,28	2,97%	BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	4	394.663,04	1,32%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	1.180	1.187.090,62	3,97%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	9	945.147,10	3,16%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	1	96.952,07	0,32%	BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	12	1.178.518,49	3,94%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	11	1.096.522,02	3,67%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	550	567.868,90	1,90%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	13	1.316.143,19	4,40%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	1.000	1.036.437,95	3,46%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	10	980.382,33	3,28%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	7	711.763,29	2,38%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	7	702.201,92	2,35%	BONO UBS 2,125% 04/03/2024	500	507.257,08	1,70%
BONO DANAHER 1,7% 30/03/2024	1.200	1.208.585,75	4,04%	BONO UNILEVER 1,25% 25/03/2025	200	197.081,40	0,66%
BONO DEUTSCHE POST 2,875% 11/12/24	120	119.458,92	0,40%	BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	712	719.453,65	2,40%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	1.300	1.301.502,41	4,35%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	5	508.952,21	1,70%
BONO GRIFOLS 1,625% 15/02/2025	1.200	1.182.640,50	3,95%	BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	1.000	940.537,81	3,14%
BONO ING BANK NV 4,125% 02/10/2026	6	621.068,07	2,08%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	850	857.418,50	2,87%
BONO INM.COLONIAL SOCIMI,45% 28/10/2024	7	688.628,86	2,30%	BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	98.360,82	0,33%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	365	368.082,88	1,23%	RENDA VARIABLE		97.143,18	0,32%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	690	692.130,30	2,31%	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 1-3Y	396	48.070,44	0,16%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	3	304.022,14	1,02%	ETF ISHARES EUR GOVT 1-3YR	347	49.072,74	0,16%
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	800	815.154,40	2,72%	C/C		2.605.189,26	8,71%
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.000	1.004.711,53	3,36%	DEUTORS CREDITORS		-20.596,78	-0,07%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	197	203.256,53	0,68%	TOTAL PATRIMONI		29.918.027,64	100,00%

