

Dades estructurals

NIF: V62068739
Categoria: Renda Variable
Nº registre DGSFP del pla: N1860
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 30/12/1999

Comissions

Gestió: 1,50%
Dipositari: 0,030%
Altres despeses: 0,016%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

DQ Auditores

Entitat promotora

GCO Gestora de Pensiones,EGFP, S.A.U.

Entitat gestora

GCO Gestora de Pensiones,EGFP, S.A.U.

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

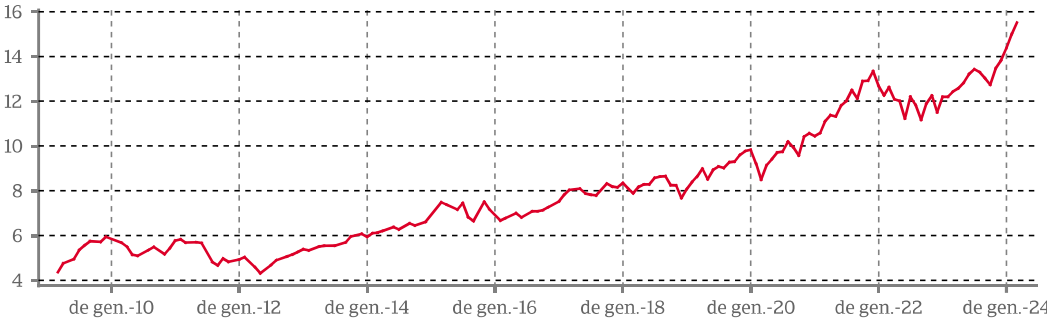
GCO Pensiones Renda Variable, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix entre un 70% i un 100% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en actius monetaris i liquiditat. Busca maximitzar la rendibilitat, diversificant els seus actius i optimitzant el binomi risc-rendibilitat.

Rendibilitat

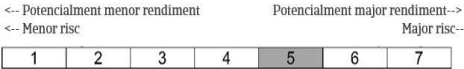
Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

Últims 3 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys	TAE 10 anys	TAE 15 anys	TAE 20 anys	TAE històrica des de l'inici
12,25%	12,25%	20,15%	9,38%	12,48%	8,57%	7,06%	6,13%	3,53%

Evolució valor liquidatiu durant els últims 15 anys



Indicador de risc

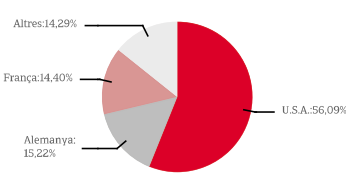


Dades generals

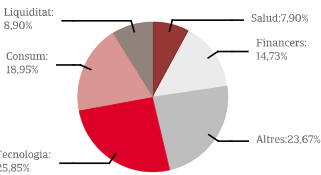
	31/03/2024	31/12/2023
Nº particips i beneficiaris	12.203	12.063
Patrimoni	186.925.619,14	164.206.678,52
Valor liquidatiu	15,513830	13,820590

Cartera

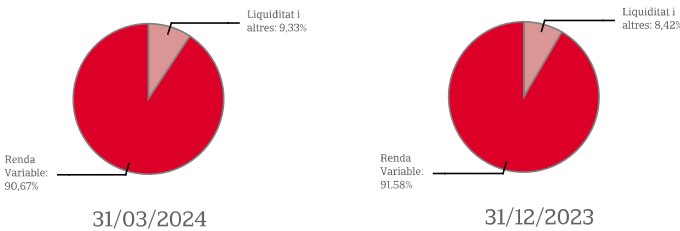
Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



Informe de gestió

Els mercats borsaris han registrat alces durant el trimestre, mentre que el mercat de deute corporatiu ha continuat amb una tendència a la reducció dels diferencials de crèdit. Pel que fa als bancs centrals, tant la Reserva Federal com el BCE no han pujat els tipus d'interès, monitoren les dades macroeconòmiques i es preparen per iniciar les baixades. Les expectatives del mercat indiquen que a partir de juny del 2024 podrien començar les baixades de tipus d'interès. Les dades d'inflació han continuat mostrant signes de moderació, tot i que encara són lluny dels objectius dels bancs centrals. Al març, la inflació interanual dels EUA s'ha situat en +3,5% (per sobre del que s'esperava per tercer mes consecutiu), mentre que a l'eurozona ha estat del +2,4% interanual, cinc dècimes menys que al tancament del 2023. L'economia estatunidenca continua mostrant la seva fortalesa, sobretot el mercat laboral. No obstant això, les grans economies de l'eurozona es mantenen pràcticament estancades. En aquest context, aquest trimestre han augmentat lleugerament les rendibilitats del deute, tot i que encara són lluny dels màxims de l'any passat. Als EUA la rendibilitat del bo a deu anys ha passat del +3,88% de desembre al +4,20% de març. A Europa, la rendibilitat del bo alemany s'ha incrementat des del +2,02% fins al 2,30%. Finalment, el deute espanyol a deu anys ha pujat des del +2,98% fins a tancar el trimestre en el +3,16%, després d'acostar-se breument al +3,4%. Els mercats borsaris han tingut un trimestre positiu. L'IBEX-35 ha repuntat un +9,63%, una pujada que ha aconseguit durant el mes de març, després dels dos primers mesos, on el comportament va ser pitjor que altres índexs. El sector bancari i Inditex han contribuït positivament a aquest avenç. L'Eurostoxx-50 ha pujat un +12,43% i als Estats Units els índexs han registrat alces en aquests tres mesos: l'S&P-500, un +10,16%, i el Nasdaq, un +9,11%, amb una aportació rellevant dels grans valors tecnològics lligats a la intel·ligència artificial, com ara Nvidia, Alphabet i Microsoft. Finalment, el preu del petroli ha continuat la tendència a l'alça. Això respon principalment a l'escalada del conflicte a Orient Mitjà, els atacs ucraïnesos contra instal·lacions energètiques russes i la pròrroga de les restriccions d'oferta de cru per part de la OPEP+. El barril Brent ha augmentat un +13,55% en aquests tres mesos, des dels 77 \$ fins als 87,5 al tancament de març. Durant el primer trimestre del 2024, l'IBEX-35 ha tancat amb un avenç del +9,63%. Per la seva banda, l'Eurostoxx-50 ha tingut un comportament més bo, amb una alça del +12,43%. Finalment, als Estats Units, els principals índexs borsaris han registrat pujades: l'S&P-500, un +10,16%, i el Nasdaq, un +9,11%. En aquest entorn, GCO Pensiones Renta Variable F.P. ha obtingut un +12,25% durant el trimestre. Les operacions més destacades durant el període han estat la incorporació d'Intesa Sanpaolo, Siemens Energy, Proseus, Ferrari, BMW i Hermès, així com la venda total de Vivendi i, per criteris d'inversió sostenible, d'Arcelormittal i ExxonMobil. A més, el fons ha comprat accions d'Eli Lilly, Estée Lauder, AMD i Netflix i ha reduït la posició a ASML Holding, Microsoft i Nvidia.

Operacions vinculades

Els conflictes d'interès i operacions vinculades, que de manera directa o indirecta puguin afectar el Fons de Pensiones 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.

GCO Pensiones Renta Variable, Fondo de Pensiones

Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/03/2024 (EUR)	% sobre total	Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/03/2024 (EUR)	% sobre total
RENDA VARIABLE		169.486.071,30	90,67%	ACCIONES L'OREAL	5.292	2.321.335,80	1,24%
ACCIONES ABBOTT LABS	14.955	1.575.333,92	0,84%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	4.390	3.165.194,07	1,69%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	7.430	1.253.941,61	0,67%	ACCIONES LINDE GROUP	6.725	2.893.931,42	1,55%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	3.120	1.002.245,78	0,54%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	4.337	3.615.756,90	1,93%
ACCIONES ADIDAS	1.682	348.174,00	0,19%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	5.440	2.427.934,01	1,30%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	12.845	2.148.650,65	1,15%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	6.980	1.823.921,22	0,98%
ACCIONES ADYEN NV	370	580.160,00	0,31%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	11.085	818.183,85	0,44%
ACCIONES AIR LIQUIDE	11.276	2.174.463,84	1,16%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	16.480	2.015.325,30	1,08%
ACCIONES ALLIANZ	3.854	1.070.641,20	0,57%	ACCIONES MICROSOFT	27.370	10.672.017,05	5,71%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	55.800	7.805.277,11	4,18%	ACCIONES MORGAN STANLEY	19.415	1.694.269,14	0,91%
ACCIONES AMAZON.COM INC	41.950	7.012.920,30	3,75%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.273	1.028.077,90	0,55%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	6.585	1.389.563,16	0,74%	ACCIONES NETFLIX	5.490	3.090.122,06	1,65%
ACCIONES AMGEN INC USD	4.875	1.284.578,31	0,69%	ACCIONES NOKIA	120.380	396.170,58	0,21%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	47.672	7.576.269,29	4,05%	ACCIONES NVIDIA	10.360	8.675.515,85	4,64%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	2.120	1.199.708,00	0,64%	ACCIONES PALO ALTO	4.650	1.224.471,27	0,66%
ACCIONES ASML	6.625	5.910.825,00	3,16%	ACCIONES PERNOD-RICARD	8.180	1.226.591,00	0,66%
ACCIONES AXA UAP	36.533	1.271.896,40	0,68%	ACCIONES PFIZER	64.695	1.663.842,68	0,89%
ACCIONES BANK OF AMERICA	70.940	2.493.090,64	1,33%	ACCIONES PHILIPS NV	31.370	583.670,22	0,31%
ACCIONES BASF SE	9.110	482.192,30	0,26%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	9.975	1.499.947,87	0,80%
ACCIONES BBVA	151.586	1.673.509,44	0,90%	ACCIONES PROSUS NV	11.590	336.979,25	0,18%
ACCIONES BMW	2.960	316.601,60	0,17%	ACCIONES REPSOL	83.474	1.288.838,56	0,69%
ACCIONES BNP PARIBAS	34.574	2.277.043,64	1,22%	ACCIONES SALESFORCE INC	5.545	1.547.769,32	0,83%
ACCIONES CAIXABANK	330.440	1.484.666,92	0,79%	ACCIONES SANOFI S.A.	21.745	1.977.925,20	1,06%
ACCIONES CATERPILLAR	2.220	753.915,29	0,40%	ACCIONES SANTANDER	561.656	2.539.527,60	1,36%
ACCIONES CELLNEX	24.645	807.616,65	0,43%	ACCIONES SAP	11.931	2.153.068,26	1,15%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	24.850	3.632.844,30	1,94%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	13.809	2.895.056,85	1,55%
ACCIONES COCA COLA	29.120	1.651.122,89	0,88%	ACCIONES SIEMENS	10.704	1.894.179,84	1,01%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	24.065	2.008.390,41	1,07%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	23.535	400.212,68	0,21%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	54.110	1.217.475,00	0,65%	ACCIONES TELEFÓNICA	108.979	445.615,13	0,24%
ACCIONES E.ON SE	43.860	565.136,10	0,30%	ACCIONES TESLA INC	990	161.290,18	0,09%
ACCIONES ENEL	171.936	1.052.076,38	0,56%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	50.942	3.233.288,74	1,73%
ACCIONES ENI	64.704	947.784,19	0,51%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	4.195	956.141,20	0,51%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	8.385	1.758.334,50	0,94%	ACCIONES VINCI	7.749	920.271,24	0,49%
ACCIONES ESTEE LAUDER	17.059	2.437.112,93	1,30%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	10.820	2.798.559,41	1,50%
ACCIONES FERRARI NV	825	333.300,00	0,18%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	4.140	508.557,60	0,27%
ACCIONES GOLDMAN SACHS	4.670	1.807.796,39	0,97%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	31.650	1.764.949,49	0,94%
ACCIONES HERMES	140	331.240,00	0,18%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	33.197	4.128.378,92	2,21%
ACCIONES IBERDROLA	128.292	1.474.716,54	0,79%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	40.705	3.421.662,30	1,83%
ACCIONES INDITEX	22.051	1.029.120,17	0,55%	ETF DBXT S&P 500	38.830	3.719.215,06	1,99%
ACCIONES INFINEON	26.200	825.693,00	0,44%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	24.910	322.744,95	0,17%
ACCIONES ING GROUP	91.930	1.401.564,78	0,75%	C/C		16.562.272,73	8,86%
ACCIONES INTESA SAN PAOLO	218.615	735.202,25	0,39%	DEUTORS CREDITORS		877.275,11	0,47%
ACCIONES JP MORGAN CHASE	20.115	3.734.044,95	2,00%	TOTAL PATRIMONI		186.925.619,14	100,00%
ACCIONES KERING	1.090	399.321,50	0,21%				