

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%
Depositaria: 0,025%
Otros gastos: 0,013%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

Entidad promotora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.

Entidad gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.
 Paseo de la Castellana, 4
 28046 - Madrid

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

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

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
2,57%	3,66%	3,66%	-0,32%	0,01%	0,22%	0,78%	0,97%	0,95%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



Indicador de riesgo



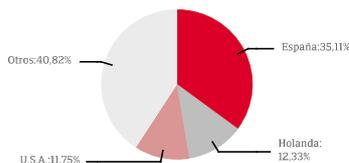
Datos generales

	31/12/2023	30/06/2023
Nº partícipes y beneficiarios	3.923	3.885
Patrimonio	29.918.027,64	27.314.670,23
Valor liquidativo	12,169560	11,864360

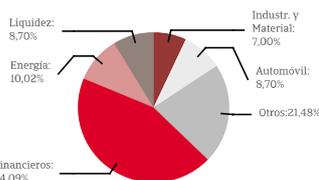
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

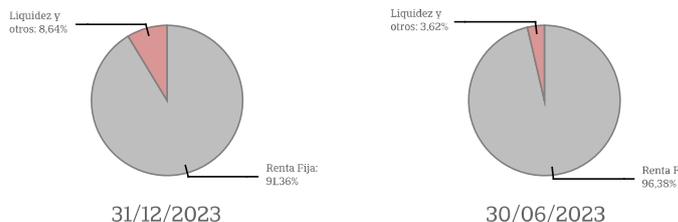
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

En el segundo semestre del año los mercados bursátiles han registrado avances, mientras que las rentabilidades de la deuda han bajado en todos los plazos (excepto los de muy corto plazo). La Reserva Federal subió los tipos de interés +25 puntos básicos en su reunión de julio, mientras que el BCE lo hizo dos veces, en julio y septiembre, en ambos casos +25pb. En los últimos meses del año los dos bancos centrales han decidido mantener sin cambios los tipos de interés. Adicionalmente, los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación, haciendo más probable un aterrizaje suave de las economías. Las expectativas del mercado señalan que podrían iniciarse las primeras bajadas de tipos en marzo de 2024. La inflación anual de la Eurozona se sitúa en el +2,9%, y en EEUU en +3,4%. El año cierra con un balance económico mejor de lo esperado. Se estima que el crecimiento del PIB de EEUU en 2023 se situará en el +2,4%, frente al +0,2% previsto a principios de año. En la Eurozona se espera un crecimiento del +0,5%, frente al -0,1% inicialmente previsto. En este contexto, y en lo referente a la rentabilidad de la deuda pública, en EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +3,84% de junio a +3,88% de diciembre, aunque llegó a niveles cercanos al +5% en octubre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha retrocedido desde el +2,39% de junio hasta el +2,02% de cierre de año, con un máximo de +2,97% en octubre. Finalmente, la deuda española a diez años ha caído desde el +3,38% hasta cerrar el semestre en el +2,91%, habiendo superado en varias ocasiones el nivel del +4%. En el segundo semestre de 2023 el Ibex-35 ha cerrado con un avance del +5,31%, mientras que el Eurostoxx-50 ha subido un +2,79%. En Estados Unidos los índices han registrado subidas en estos seis meses, el S&P-500 un +7,18% y el NASDAQ un +8,87%. Este último índice ha acumulado un +43,42% en el año, en gran parte debido a los grandes valores tecnológicos, que han concentrado gran parte de las revalorizaciones en los índices estadounidenses. Finalmente, el precio del barril de petróleo Brent se situó a cierre de diciembre en niveles de 77 dólares, desde los 74,9 dólares al cierre de junio, aunque en septiembre superó los \$96/barril. En términos de oferta, el 30 de noviembre la OPEP y sus aliados acordaron extender los recortes de producción de petróleo.

En el segundo semestre los mercados de renta fija han registrado un descenso en las rentabilidades a largo plazo, lo que se ha traducido en repuntes en la valoración de este tipo de activos, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. Este repunte, además, se ve incrementado por el efecto de estrechamiento de los spreads de crédito. En este contexto, la rentabilidad semestral de GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha sido de un +2,57%, acumulando un +3,66% en el año. En este semestre, las operaciones más destacadas en renta fija han sido las compras de bonos de cupón flotante de Intesa Sanpaolo y de cupón fijo de Santander Consumer Bank, ING Groep y Société Générale, con vencimientos comprendidos entre 2025 y 2027, y las ventas de bonos de Mercedes-Benz y Santander Consumer Bank.

Operaciones vinculadas

Los conflictos de interés y operaciones vinculadas, que de manera directa o indirecta pudieran afectar al Fondo de Pensiones al que está adscrito este plan, se encuentran regulados en el Reglamento Interno de Conducta (RIC) de GCO Gestora de Pensiones, EGFP. Este documento se encuentra a disposición del partícipe en la web del comercializador.

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

(*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan

GCO Pensiones Renta Fija, Fondo de Pensiones

Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Titulo	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		27.333.435,16	91,36%	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 SOCIMII,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%	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 1-3Y	396	48.070,44	0,16%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	690	692.130,30	2,31%	ETF ISHARES EUR GOVT 1-3YR	347	49.072,74	0,16%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	3	304.022,14	1,02%	C/C		2.605.189,26	8,71%
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	800	815.154,40	2,72%	DEUDORES ACREEDORES		-20.596,78	-0,07%
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.000	1.004.711,53	3,36%	TOTAL PATRIMONIO		29.918.027,64	100,00%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	197	203.256,53	0,68%				