

Dades estructurals

NIF: V58596552
Categoria: Renda Fixa Mixta
Nº registre DGSFP del pla: NO139
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 29/12/1988

Comissions

Gestió: 1,30%
Dipositari: 0,030%
Altres despeses: 0,008%

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

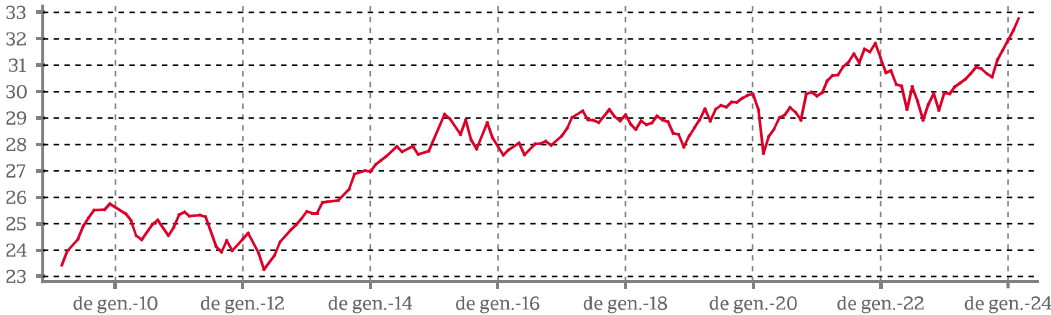
GCO Pensiones Mixt Fix, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 15% i un 30% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en renda fixa, actius monetaris i liquiditat. L'equip de gestió selecciona els actius que millor comportament puguin tenir d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat i diversificació.

Rendibilitat

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

Últims 3 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
3,77%	3,77%	7,78%	1,74%	2,50%	1,57%	1,83%	2,13%	4,86%

Evolució del valor durant els últims 15 anys



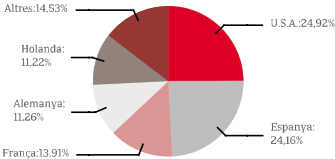
Indicador de risc



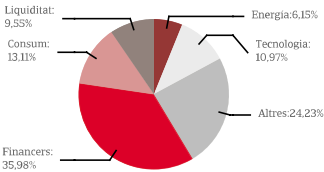
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps. Per què en aquesta categoria? Aquest nivell de risc reflecteix l'exposició a valors de renda variable nacional i estrangera limitada fins al 30% del total, i a valors de renda fixa emesa, preferentment, en moneda euro, amb una qualitat creditícia mínima de grau d'inversió.

Cartera

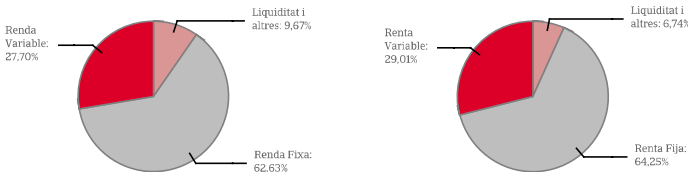
Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



31/03/2024

31/12/2023

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 reputat 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, GCO Pensiones Mixto Fijo F.P. ha registrat un +3,77%, després de les pujades en els mercats de renda variable i un increment de la valoració de la renda fixa per la moderació dels diferencials de crèdit. Les operacions més destacades en renda fixa han estat les compres de bons de cupó fix de TRATON Finance, RCI Banque i Crédit Mutuel, amb venciments compresos entre el 2027 i el 2029. D'altra banda, la inversió en renda variable ha tancat al març amb el 27,7% del patrimoni total. Destaca 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, Arcelormittal i ExxonMobil. A més, el fons ha augmentat la posició en Estée Lauder, Eli Lilly i Netflix i ha venut parcialment ASML Holding, Nvidia, Microsoft i l'ETF que replica l'Eurostoxx-50.

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.

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

(*) Comissions calculades en base al patrimoni del pla

GCO Pensiones Mixto Fijo, 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 FIXA		168.301.547,67	62,63%	ACCIONES CAIXABANK	200.734	901.897,86	0,34%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	1.100	1.112.143,82	0,41%	ACCIONES CATERPILLAR	1.235	419.407,83	0,16%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	63	6.532.286,16	2,43%	ACCIONES CELLNEX	12.088	396.123,76	0,15%
BONO ACCIONA 0,44% 27/06/2024	79	7.853.722,40	2,92%	ACCIONES CHEVRON CORPORATION	9.265	1.354.458,85	0,50%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	10.140	10.242.723,27	3,81%	ACCIONES COCA COLA	12.750	722.933,27	0,27%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	54	5.041.009,03	1,88%	ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	10.295	859.188,83	0,32%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	57	5.545.951,89	2,06%	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	25.218	567.405,00	0,21%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	45	4.528.733,98	1,69%	ACCIONES E.ON SE	23.065	297.192,53	0,11%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	62	6.312.133,61	2,35%	ACCIONES ENEL	103.060	630.624,14	0,23%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	51	4.983.578,15	1,85%	ACCIONES ENI	38.303	561.062,34	0,21%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	450	452.561,86	0,17%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	4.390	920.583,00	0,34%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	30	3.038.502,95	1,13%	ACCIONES ESTEE LAUDER	6.995	999.332,02	0,37%
BONO DEUTSCHE POST 2,875% 11/12/24	880	883.730,55	0,33%	ACCIONES FERRARI NV	450	181.800,00	0,07%
BONO GRIFOLS 1,625% 15/02/2025	1.800	1.722.368,25	0,64%	ACCIONES GOLDMAN SACHS	1.970	762.603,61	0,28%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	5.000	5.045.947,54	1,88%	ACCIONES HERMES	75	177.450,00	0,07%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	7	704.357,67	0,26%	ACCIONES IBERDROLA	74.906	861.044,47	0,32%
BONO INMOB COLONIAL 1,625% 28/11/2025	53	5.150.462,96	1,92%	ACCIONES INDITEX	10.280	479.767,60	0,18%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	2.731	2.765.468,86	1,03%	ACCIONES INFINEON	14.870	468.628,05	0,17%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	6.466	6.499.144,36	2,42%	ACCIONES ING GROUP	53.865	821.225,79	0,31%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	53	5.383.520,18	2,00%	ACCIONES INTESA SAN PAOLO	111.385	374.587,76	0,14%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	6.000	5.592.160,66	2,08%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	8.748	1.623.933,64	0,60%
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	2.000	2.013.464,26	0,75%	ACCIONES KERING	685	250.949,75	0,09%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	4.900	5.032.253,01	1,87%	ACCIONES L'OREAL	2.985	1.309.370,25	0,49%
BONO PROCTER & GAMBLE 3,25% 02/08/2026	2.909	2.978.115,14	1,11%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	1.775	1.279.776,65	0,48%
BONO PSA BANQUE FRANCE 3,875% 19/01/2026	25	2.528.332,38	0,94%	ACCIONES LINDE GROUP	2.455	1.056.446,34	0,39%
BONO RENAULT BANQUE 3,875% 12/01/2029	4.950	4.996.401,65	1,86%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	2.344	1.954.192,80	0,73%
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,625% 02/06/2027	12	1.248.732,30	0,46%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	2.205	984.116,64	0,37%
BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	45	4.420.518,93	1,65%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	2.915	761.709,22	0,28%
BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	26	2.711.974,47	1,01%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	6.565	484.562,65	0,18%
BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	26	2.585.877,74	0,96%	ACCIONES MERCK AND CO. INC.	6.225	761.250,00	0,28%
BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	76	7.356.948,47	2,74%	ACCIONES MICROSOFT	11.165	4.353.418,72	1,62%
BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	30	2.989.377,54	1,11%	ACCIONES MORGAN STANLEY	8.295	723.871,36	0,27%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	26	2.742.010,93	1,02%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	1.231	556.781,30	0,21%
BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	75	7.408.273,77	2,76%	ACCIONES NETFLIX	2.120	1.193.271,18	0,44%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	2.786	2.795.110,83	1,04%	ACCIONES NOKIA	72.460	238.465,86	0,09%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	7.300	7.344.403,15	2,73%	ACCIONES NVIDIA	3.965	3.320.310,84	1,24%
BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	53	5.309.068,08	1,98%	ACCIONES PALO ALTO	1.600	421.323,45	0,16%
BONO UNILEVER 1,25% 25/03/2025	1.500	1.466.918,22	0,55%	ACCIONES PERNOD-RICARD	4.420	662.779,00	0,25%
BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	6.023	6.078.351,70	2,26%	ACCIONES PFIZER	27.950	718.825,30	0,27%
BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	21	2.143.744,20	0,80%	ACCIONES PHILIPS NV	17.360	323.000,16	0,12%
BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	3.300	3.101.899,74	1,15%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	4.535	681.931,19	0,25%
BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	1.000	980.664,29	0,36%	ACCIONES PROSUS NV	6.540	190.150,50	0,07%
SANTANDER LONDON BRANCH 070727	601.012	678.598,72	0,25%	ACCIONES REPSOL	48.925	755.402,00	0,28%
RENDA VARIABLE		74.441.963,93	27,70%	ACCIONES SALESFORCE INC	1.840	513.597,03	0,19%
ACCIONES ABBOTT LABS	5.565	586.207,51	0,22%	ACCIONES SANOFI S.A.	11.610	1.056.045,60	0,39%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	3.640	614.313,25	0,23%	ACCIONES SANTANDER	320.106	1.447.359,28	0,54%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	1.615	518.790,69	0,19%	ACCIONES SAP	5.818	1.049.916,28	0,39%
ACCIONES ADIDAS	980	202.860,00	0,08%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	6.593	1.382.222,45	0,51%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	4.015	671.610,15	0,25%	ACCIONES SIEMENS	5.319	941.250,24	0,35%
ACCIONES ADYEN NV	188	294.784,00	0,11%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	12.240	208.141,20	0,08%
ACCIONES AIR LIQUIDE	5.552	1.070.647,68	0,40%	ACCIONES TELEFÓNICA	89.683	366.713,79	0,14%
ACCIONES ALLIANZ	2.294	637.273,20	0,24%	ACCIONES TESLA INC	525	85.532,67	0,03%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	24.445	3.419.354,82	1,27%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	30.353	1.926.504,91	0,72%
ACCIONES AMAZON.COM INC	17.095	2.857.827,71	1,06%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	1.785	406.844,35	0,15%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	2.725	575.028,04	0,21%	ACCIONES VINCI	4.951	587.980,76	0,22%
ACCIONES AMGEN INC USD	2.415	636.360,33	0,24%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	4.980	1.288.061,54	0,48%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	20.550	3.265.907,32	1,22%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	2.500	307.100,00	0,11%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	990	560.241,00	0,21%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	15.345	855.707,74	0,32%
ACCIONES ASML	3.365	3.002.253,00	1,12%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	7.845	659.450,70	0,25%
ACCIONES AXA UAP	19.318	672.556,17	0,25%	ETF DBXT S&P 500	7.660	733.690,12	0,27%
ACCIONES BANK OF AMERICA	30.285	1.064.325,49	0,40%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	9.380	121.531,42	0,05%
ACCIONES BASF SE	4.630	245.065,90	0,09%	C/C		25.639.699,43	9,54%
ACCIONES BBVA	88.465	976.653,60	0,36%	DEUTORS CREDITORS		340.502,61	0,13%
ACCIONES BMW	1.565	167.392,40	0,06%	TOTAL PATRIMONI		268.723.713,64	100,00%
ACCIONES BNP PARIBAS	16.728	1.101.706,08	0,41%				