

Dades estructurals

NIF:

V01768217

Categoria:

Renda Variable Mixta

Nº registre DGSFP del pla:

N5368

Divisa:

Euro

Data integració del Pla en el Fons:

01/10/2020

Comissions

Gestió:

1,50%

Dipositari:

0,030%

Altres despeses:

0,020%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

DQ Auditores

Entitat promotora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP SA.

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

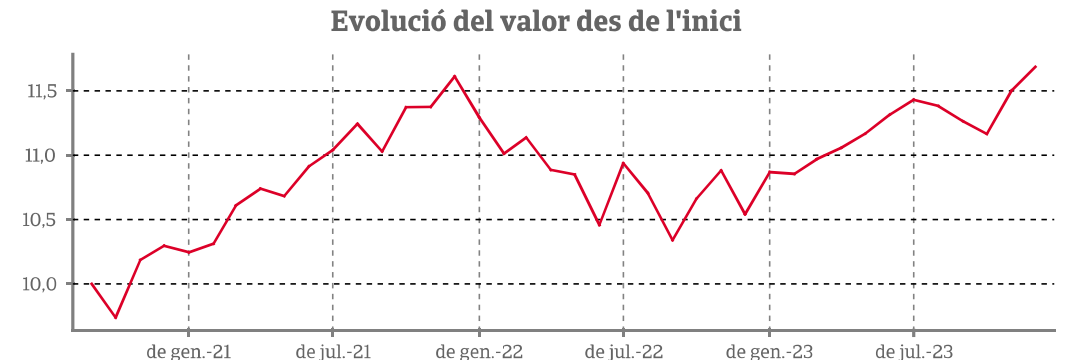
Descripció del pla

GCO Pensions Mixt Variable, Pla de Pensions és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 30% i un 75% 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 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
3,28%	10,87%	10,87%	4,32%	--	--	--	--	4,91%



Indicador de risc

<-- Potencialment menor rendiment

Potencialment major rendiment -->

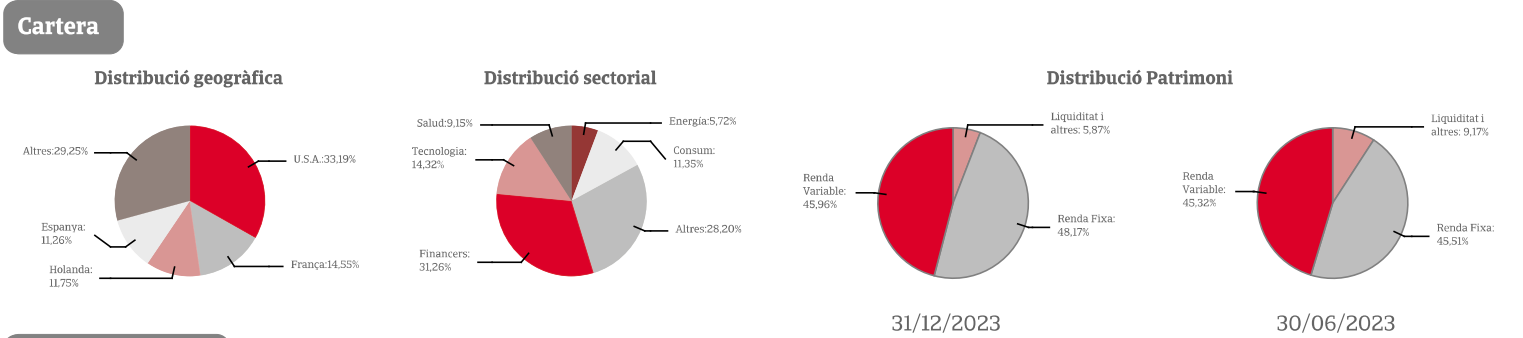
<-- Menor risc

Mayor risc -->

1 2 3 4 5 6 7

Dades generals

	31/12/2023	30/06/2023
Nº participis i beneficiaris	1.826	1.732
Patrimoni	16.557.225,09	15.436.944,95
Valor liquidatiu	11,685700	11,314210



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.

GCO Pensiones Mixto Variable ha obtingut una rendibilitat del +3,28% després de les pujades en els mercats de renda variable i l'avenç de la valoració de la renda fixa pel descens en els tipus d'interès i l'estrenyiment dels spreads de crèdit. Durant l'any, la rendibilitat acumulada s'ha situat en el +10,87%. Durant el semestre, les operacions més destacades en renda fixa han estat les compres de bons de cupó flotant d'Intesa Sanpaolo i bons amb cupó fix de Société Générale, amb venciments el 2025 i el 2027, respectivament. D'altra banda, la inversió en renda variable ha tancat el semestre en el 46% del patrimoni total. Durant aquest semestre, destaquen la incorporació de valors com AMD, Philips i Palo Alto i la venda total de PayPal. A més, el fons ha comprat accions de LVMH, Nvidia i Mastercard i l'ETF que replica l'Eurostoxx 50, i ha venut parcialment Walmart i McDonald's.

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.

GCO Pensiones Mixto Variable, 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		7.975.701,13	48,17%	ACCIONES E.ON SE	3.420	41.553,00	0,25%
BONO ABB FINANCE 0,625% 31/03/2024	100	99.680,60	0,60%	ACCIONES ENEL	8.557	57.588,61	0,35%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	100	104.365,53	0,63%	ACCIONES ENI	3.311	50.817,23	0,31%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	3	308.960,11	1,87%	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	500	90.800,00	0,55%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	300	294.357,30	1,78%	ACCIONES ESTEE LAUDER	410	54.318,78	0,33%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	420	422.523,78	2,55%	ACCIONES EXXON MOBIL	1.580	143.100,28	0,86%
BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23-5-2025	4	388.998,23	2,35%	ACCIONES GOLDMAN SACHS	180	62.902,98	0,38%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	3	303.725,35	1,83%	ACCIONES IBERDROLA	5.850	69.439,50	0,42%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	3	300.943,68	1,82%	ACCIONES INDITEX	1.195	47.118,85	0,28%
BONO GLAXOSMITHKLINE 1,375% 02/12/2024	500	490.669,74	2,96%	ACCIONES INFINEON	1.360	51.408,00	0,31%
BONO INMOB COLONIAL 2% 17/04/2026	3	294.962,51	1,78%	ACCIONES ING GROUP	4.020	54.374,52	0,33%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	274	276.314,27	1,67%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	1.165	179.514,90	1,08%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	345	346.065,15	2,09%	ACCIONES KERING	57	22.743,00	0,14%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	2	202.681,43	1,22%	ACCIONES L'OREAL	270	121.675,50	0,73%
BONO MEDTRONIC 0,25% 02/07/2025	500	477.871,58	2,89%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	145	76.567,99	0,46%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	400	371.214,39	2,24%	ACCIONES LINDE GROUP	280	104.175,02	0,63%
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	500	502.355,77	3,03%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	247	181.199,20	1,09%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	100	103.175,90	0,62%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	275	106.250,79	0,64%
BONO PROCTER & GAMBLE 3,25% 02/08/2026	159	162.841,20	0,98%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	325	87.295,72	0,53%
BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	4	384.371,29	2,32%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	670	41.908,50	0,25%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	5	525.081,72	3,17%	ACCIONES MERCK AND CO.INC.	875	86.414,08	0,52%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	253	261.219,69	1,58%	ACCIONES MICROSOFT	1.455	495.641,09	2,99%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	400	414.575,18	2,50%	ACCIONES MORGAN STANLEY	920	77.715,37	0,47%
BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	328	331.433,70	2,00%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	107	40.135,70	0,24%
BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	5	508.952,21	3,07%	ACCIONES NETFLIX	230	101.442,52	0,61%
BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	98.360,82	0,59%	ACCIONES NOKIA	6.290	19.197,08	0,12%
RENDA VARIABLE		7.609.361,98	45,96%	ACCIONES NVIDIA	576	258.399,06	1,56%
ACCIONES ABBOTT LABS	470	46.863,76	0,28%	ACCIONES PALO ALTO	210	56.096,39	0,34%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	335	47.028,67	0,28%	ACCIONES PERNOD-RICARD	436	69.651,00	0,42%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	140	44.503,49	0,27%	ACCIONES PFIZER	1.690	44.075,64	0,27%
ACCIONES ADIDAS	80	14.732,80	0,09%	ACCIONES PHILIPS NV	1.590	33.525,15	0,20%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	455	60.758,72	0,37%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	420	55.753,96	0,34%
ACCIONES ADYEN NV	20	23.332,00	0,14%	ACCIONES REPSOL	4.835	65.030,75	0,39%
ACCIONES AIR LIQUIDE	547	96.337,64	0,58%	ACCIONES SALESFORCE INC	205	48.866,47	0,30%
ACCIONES ALLIANZ	208	50.325,60	0,30%	ACCIONES SANOFI S.A.	1.085	97.389,60	0,59%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	2.800	354.318,33	2,14%	ACCIONES SANTANDER	28.762	108.705,98	0,66%
ACCIONES AMAZON.COM INC	1.945	267.708,40	1,62%	ACCIONES SAP	640	89.267,20	0,54%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	285	48.366,61	0,29%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	699	127.064,22	0,77%
ACCIONES AMGEN INC USD	210	54.791,38	0,33%	ACCIONES SIEMENS	520	88.358,40	0,53%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	2.640	460.439,53	2,78%	ACCIONES TELEFÓNICA	10.680	37.743,12	0,23%
ACCIONES ARCELORMITTAL HOLANDA	935	24.006,13	0,14%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	2.455	151.228,00	0,91%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	80	37.596,00	0,23%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	205	45.612,92	0,28%
ACCIONES ASML	361	246.093,70	1,49%	ACCIONES VINCI	300	34.110,00	0,21%
ACCIONES AXA UAP	1.735	51.165,15	0,31%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	540	127.356,64	0,77%
ACCIONES BANK OF AMERICA	3.810	116.208,62	0,70%	ACCIONES VIVENDI	1.440	13.933,44	0,08%
ACCIONES BASF SE	575	28.048,50	0,17%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	215	24.037,00	0,15%
ACCIONES BBVA	6.490	53.386,74	0,32%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	505	72.119,98	0,44%
ACCIONES BNP PARIBAS	1.485	92.946,15	0,56%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	1.440	176.889,60	1,07%
ACCIONES CAIXABANK	14.490	53.989,74	0,33%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	3.205	238.868,65	1,44%
ACCIONES CELLNEX	980	34.946,80	0,21%	ETF DBXT S&P 500	4.155	353.033,73	2,13%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	1.085	146.606,21	0,89%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	1.110	15.656,04	0,09%
ACCIONES COCA COLA	2.010	107.300,75	0,65%	C/C		944.382,67	5,70%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	1.135	81.955,66	0,49%	DEUTORS CREDITORS		27.779,31	0,17%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	3.105	67.533,75	0,41%	TOTAL PATRIMONI		16.557.225,09	100,00%

