

Dades estructurals

NIF: V63083539
Categoria: Renda Fixa Curt Termini
Nº registre DGSFP del pla: N3113
Divisa: Euro
Data integració del Pla en el Fons: 14/03/2003

Comissions

Gestió: 0,50%
Dipositari: 0,025%
Altres despeses: 0,009%

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 Fixa, Pla de Pensiones 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.

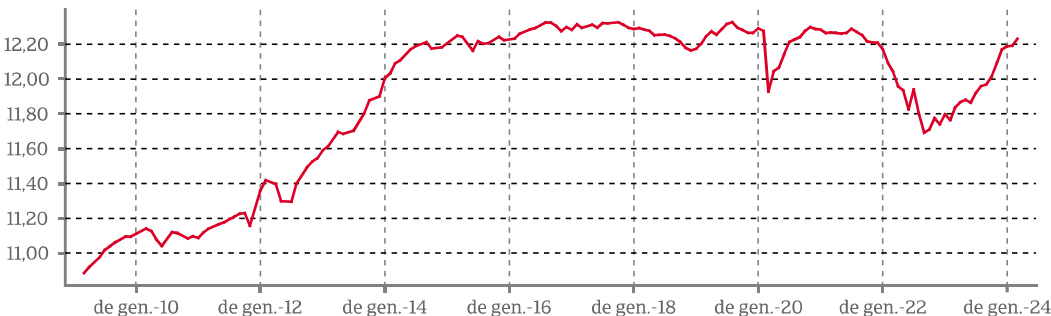
Rendibilitat

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

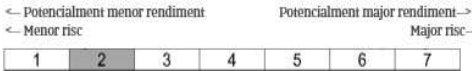
Últims 3 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys	TAE 10 anys	TAE 15 anys	TAE 20 anys	TAE històrica des de l'inici
----------------	------------------------	-----------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------------------------

0,50%	0,50%	3,66%	-0,32%	0,01%	0,22%	0,78%	0,97%	0,95%
-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------	-------	-------

Evolució valor liquidatiu durant els últims 15 anys



Indicador de risc

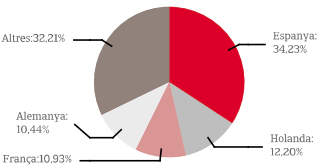


Dades generals

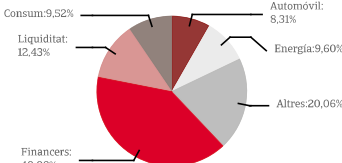
	31/03/2024	31/12/2023
Nº particips i beneficiaris	3.898	3.923
Patrimoni	31.039.246,79	29.918.027,64
Valor liquidatiu	12,230890	12,169560

Cartera

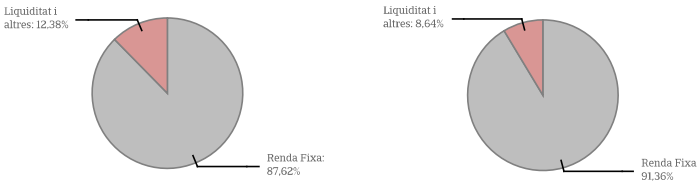
Distribució geogràfica



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, els mercats de renda fixa han registrat un descens en els diferencials de crèdit, cosa que s'ha traduït en un augment de la valoració d'aquest tipus d'actius, a causa de la relació inversa entre preu i rendibilitat. En aquest context, la rendibilitat trimestral de GCO Pensiones Renta Fija F.P. ha estat d'un +0,50%. Durant el trimestre, les operacions més destacades en actius de renda fixa han estat les compres de bons de cupó fix emesos per RCI Banque, Crèdit Mutuel, Infineon Technologies i Coca-Cola HBC Finance, amb venciments entre el 2027 i el 2028.

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 Renta Fija, 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		27.197.655,88	87,62%	BONO PEPSICO 0,25% 06/05/2024	250	249.738,52	0,80%
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	100	101.103,98	0,33%	BONO RENAULT BANQUE 4,75% 06/07/2027	1.000	1.064.061,20	3,43%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	3	311.061,25	1,00%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	3	294.701,26	0,95%
BONO ACCIONA 0,44% 27/06/2024	9	894.727,87	2,88%	BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	2	208.613,42	0,67%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	1.180	1.191.953,99	3,84%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 17/01/2025	9	877.363,38	2,83%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	7	653.464,13	2,11%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	5	497.284,18	1,60%
BONO CAIXABANK 0,375% 03/02/2025	1	97.297,40	0,31%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	8	774.415,63	2,49%
BONO CAIXABANK 1,125% 17/05/2024	11	1.107.023,86	3,57%	BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	4	398.583,67	1,28%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	13	1.323.511,89	4,26%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	9	949.157,63	3,06%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	10	977.172,19	3,15%	BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	12	1.185.323,80	3,82%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	170	170.967,82	0,55%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	550	551.798,62	1,78%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	7	708.984,02	2,28%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	1.000	1.006.082,62	3,24%
BONO DEUTSCHE POST 2,875% 11/12/24	120	120.508,71	0,39%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	7	715.820,04	2,31%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	1.300	1.286.620,16	4,15%	BONO UNILEVER 1,25% 25/03/2025	200	195.589,10	0,63%
BONO GRIFOLS 1,625% 15/02/2025	1.200	1.148.245,50	3,70%	BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	712	718.543,32	2,31%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	2	201.245,05	0,65%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	5	510.415,29	1,64%
BONO ING BANK NV 4,125% 02/10/2026	6	622.991,75	2,01%	BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	1.000	939.969,62	3,03%
BONO INM.COLONIAL SOCIMI1,45% 28/10/2024	7	694.575,50	2,24%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	850	859.562,36	2,77%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	365	369.606,79	1,19%	BONOS E.ON 0,875% 08-01-2025	100	98.066,43	0,32%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	690	693.536,90	2,23%	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 1-3Y	396	47.975,40	0,15%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	3	304.727,56	0,98%	ETF ISHARES EUR GOVT 1-3YR	347	48.566,12	0,16%
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	800	817.648,71	2,63%	C/C		3.861.053,05	12,44%
BONO PACCAR 3,25% 29/11/2025	1.000	1.006.732,13	3,24%	DEUTORS CREDITORS		-19.462,14	-0,06%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	197	202.317,11	0,65%	TOTAL PATRIMONI		31.039.246,79	100,00%