

### Datos estructurales

**NIF:** V-48410120  
**Categoría:** Renta Fija Corto Plazo  
**Nº registro EPSV:** 100-V  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 06/11/2008

### Gastos (\*)

**Administración:** 0,50%  
**Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios:** 0,00%  
**Ratio rotación:** 9,56%

### Entidad depositaria

BBVA

### Entidad auditora

DQ Auditores

### Socios promotores

Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

### Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIC

### Descripción del plan

GCO Previsión Renta Fija es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV Individual. 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.

TAE 2023	TAE 2022	TAE 2021	TAE histórica desde el inicio
3,67%	-4,53%	-0,61%	0,52%

### Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

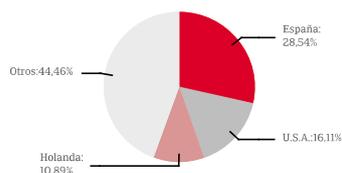


### Datos generales

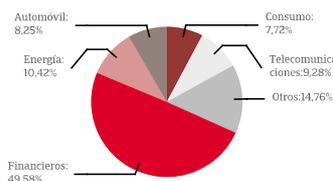
	31/12/2023	30/06/2023
Nº socios y beneficiarios	1.119	1.163
Patrimonio	16.078.446,89	15.509.373,86
Valor liquidativo	6,501970	6,338320

### Cartera

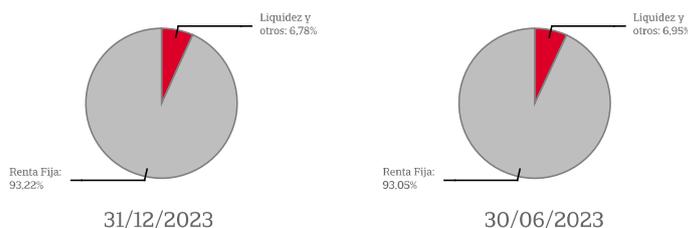
#### Distribución geográfica



#### 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 Previsión Renta Fija (EPSV) ha sido del +2,58%, situando la rentabilidad anual en el +3,67%. Entre las operaciones realizadas destacan las compras de bonos de cupón flotante de Intesa Sanpaolo y de cupón fijo de Santander Consumer Bank, ING Groep, Diageo Finance y Socié Générale, con vencimientos comprendidos entre 2025 y 2027.

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

(\*) Gastos calculados en base al patrimonio del plan.

## GCO Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total
<b>RENTA FIJA</b>		<b>14.987.977,85</b>	<b>93,22%</b>	BONO PEPSICO 0,25% 06/05/2024	180	178.076,25	1,11%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	7	699.935,53	4,35%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 21/06/2024	500	494.012,88	3,07%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	7	701.488,23	4,36%	BONO RENAULT BANQUE 1,375% 08/03/2024	150	151.008,90	0,94%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	800	784.952,81	4,88%	BONO SANTAN CONS. BANK 0,25% 15/10/2024	3	292.285,79	1,82%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	760	764.566,84	4,76%	BONO SANTAN CONS. BANK 4,375% 13/09/2027	1	104.422,94	0,65%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	7	708.692,49	4,41%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	4	393.978,39	2,45%
BONO CEPSA 1% 16/02/2025	6	588.229,40	3,66%	BONO SCBNOR 0,125% 25/02/2025	4	384.371,29	2,39%
BONO CRITERIA 1,375% 10/04/2024	4	401.258,24	2,50%	BONO SIEMENS FINANC. 0,25 05/06/2024	3	295.997,28	1,84%
BONO DANAHER 1,7% 30/03/2024	500	503.577,40	3,13%	BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	5	525.081,72	3,27%
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,5% 26/06/2025	300	305.996,44	1,90%	BONO TELEF.DEUTSCH FINAN 1,75% 05/07/25	7	687.469,12	4,28%
BONO ENEL 1,966% 27/01/2025	700	700.808,99	4,36%	BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	178	183.783,02	1,14%
BONO ING BANK NV 4,125% 02/10/2026	3	310.534,03	1,93%	BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	400	414.575,18	2,58%
BONO INM.COLONIAL SOCIMI 1,45% 28/10/2024	3	295.126,66	1,84%	BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	5	508.402,35	3,16%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	457	460.859,94	2,87%	BONO VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	383	387.009,48	2,41%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 17/03/2025	172	172.531,03	1,07%	BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	6	610.742,66	3,80%
BONO MIZUHO 0,118% 06/09/2024	800	780.835,19	4,86%	BONO VOLVO TREASURY AB 3,5% 17/11/2025	400	403.491,06	2,51%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	600	556.821,59	3,46%	<b>C/C</b>		<b>1.099.007,13</b>	<b>6,84%</b>
BONO NATWEST MARKETS FRN 13/01/2026	100	101.894,30	0,63%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>-8.538,09</b>	<b>-0,05%</b>
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	131	135.160,43	0,84%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>16.078.446,89</b>	<b>100,00%</b>