

Datos estructurales

NIF: V62068739
Categoría: Renta Variable
Nº registro DGSFP del plan: N1860
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 30/12/1999

Comisiones

Gestión: 1,50%
Depositaria: 0,030%
Otros gastos: 0,018%

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

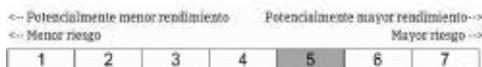
GCO Pensiones Renta Variable, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Busca maximizar la rentabilidad, diversificando sus activos y optimizando el binomio riesgo-rentabilidad.

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
4,61%	20,15%	20,15%	9,38%	12,48%	8,57%	7,06%	6,13%	3,53%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



Indicador de riesgo

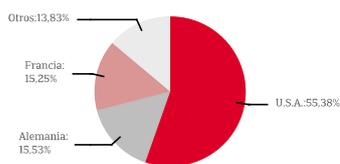
La categoría "I" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría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

Datos generales

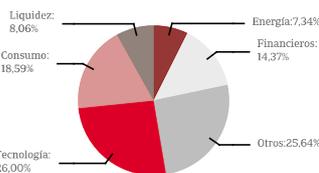
	31/12/2023	30/06/2023
Nº partícipes y beneficiarios	12.063	11.850
Patrimonio	164.206.678,52	157.023.760,72
Valor liquidativo	13.820590	13.211990

Cartera

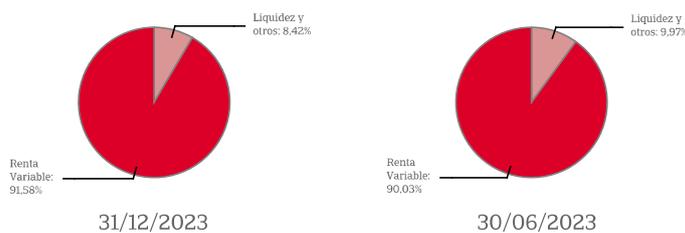
Distribución geográfica



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 de 2023 el Ibex-35 ha cerrado con un avance del +5,31%, mientras que el Eurostoxx-50 ha subido un +2,79%. Las alzas acumuladas en el año han sido, respectivamente, de +22,76% y +19,19%. Por último, en Estados Unidos los principales índices bursátiles han registrado subidas, el S&P-500 un +7,18% y el NASDAQ ha destacado con un +8,87%, acumulando en el año +24,23% y +43,42%, respectivamente. En este entorno, GCO Pensiones Renta Variable F.P. ha obtenido un +4,61% en el semestre, acumulando un +20,15% en 2023. Las operaciones más destacadas durante el periodo han sido la incorporación a la cartera de AMD y Philips, y la venta total de PayPal, Moderna y Shopify. Adicionalmente, el fondo ha comprado acciones de LVMH, Pfizer, Abbott Laboratories, ASML Holding, Merck, y el ETF que replica el índice suizo SMI, y ha vendido parcialmente Microsoft, Telefónica, Exxon Mobil y el ETF que replica el S&P-500, entre otras.

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 Variable, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2023 (EUR)	% sobre total
RENDA VARIABLE		150.374.884,87	91,58%	ACCIONES L'OREAL	4.732	2.132.475,80	1,30%
ACCIONES ABBOTT LABS	14.955	1.491.164,82	0,91%	ACCIONES LILLY (ELD) & CO	2.665	1.407.266,78	0,86%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	7.430	1.043.053,81	0,64%	ACCIONES LINDE GROUP	5.565	2.070.478,44	1,26%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	3.120	991.792,01	0,60%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	4.827	3.541.087,20	2,16%
ACCIONES ADIDAS	1.682	309.757,12	0,19%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	5.440	2.101.833,86	1,28%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	9.480	1.265.917,93	0,77%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	6.980	1.874.843,55	1,14%
ACCIONES ADYEN NV	370	431.642,00	0,26%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	11.085	693.366,75	0,42%
ACCIONES AIR LIQUIDE	11.276	1.985.929,12	1,21%	ACCIONES MERCK AND CO. INC.	16.480	1.627.547,42	0,99%
ACCIONES ALLIANZ	3.854	932.475,30	0,57%	ACCIONES MICROSOFT	29.625	10.091.661,38	6,15%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	55.800	7.061.058,07	4,30%	ACCIONES MORGAN STANLEY	21.265	1.796.323,26	1,09%
ACCIONES AMAZON.COM INC	44.090	6.068.515,81	3,70%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.273	852.602,30	0,52%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	6.585	1.117.523,24	0,68%	ACCIONES NETFLIX	4.445	1.960.487,00	1,19%
ACCIONES AMGEN INC USD	4.875	1.271.942,66	0,77%	ACCIONES NOKIA	120.380	367.399,76	0,22%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	49.167	8.575.163,07	5,22%	ACCIONES NVIDIA	11.950	5.360.883,23	3,26%
ACCIONES ARCELORMITTAL HOLANDA	18.440	473.447,00	0,29%	ACCIONES PALO ALTO	3.300	881.514,63	0,54%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	2.120	996.294,00	0,61%	ACCIONES PERNOD-RICARD	8.180	1.306.755,00	0,80%
ACCIONES ASML	7.480	5.099.116,00	3,11%	ACCIONES PFIZER	49.615	1.293.972,14	0,79%
ACCIONES AXA UAP	36.533	1.077.358,17	0,66%	ACCIONES PHILIPS NV	31.370	661.436,45	0,40%
ACCIONES BANK OF AMERICA	74.670	2.277.506,02	1,39%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	9.975	1.324.156,63	0,81%
ACCIONES BASF SE	9.110	444.385,80	0,27%	ACCIONES REPSOL	83.474	1.122.725,30	0,68%
ACCIONES BBVA	151.586	1.246.946,44	0,76%	ACCIONES SALESFORCE INC	5.545	1.321.778,51	0,80%
ACCIONES BNP PARIBAS	34.574	2.163.986,66	1,32%	ACCIONES SANOFI S.A.	21.745	1.951.831,20	1,19%
ACCIONES CAIXABANK	330.440	1.231.219,44	0,75%	ACCIONES SANTANDER	561.656	2.122.778,85	1,29%
ACCIONES CATERPILLAR	2.220	594.607,66	0,36%	ACCIONES SAP	11.931	1.664.135,88	1,01%
ACCIONES CELLNEX	24.645	878.840,70	0,54%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	13.809	2.510.200,02	1,53%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	22.150	2.992.928,71	1,82%	ACCIONES SIEMENS	12.474	2.119.582,08	1,29%
ACCIONES COCA COLA	29.120	1.554.526,32	0,95%	ACCIONES TELEFÓNICA	108.979	385.131,79	0,23%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	24.065	1.737.676,56	1,06%	ACCIONES TESLA INC	990	222.841,92	0,14%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	54.110	1.176.892,50	0,72%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	50.942	3.138.027,20	1,91%
ACCIONES E.ON SE	71.190	864.958,50	0,53%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	4.195	933.396,05	0,57%
ACCIONES ENEL	171.936	1.157.129,28	0,70%	ACCIONES VINCI	7.749	881.061,30	0,54%
ACCIONES ENI	64.704	993.076,99	0,60%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	10.820	2.551.849,81	1,55%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	8.385	1.522.716,00	0,93%	ACCIONES VIVENDI	29.916	289.467,22	0,18%
ACCIONES ESTEE LAUDER	8.479	1.123.338,84	0,68%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	4.140	462.852,00	0,28%
ACCIONES EXXON MOBIL	28.780	2.606.598,79	1,59%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	10.550	1.506.665,01	0,92%
ACCIONES GOLDMAN SACHS	5.145	1.797.976,85	1,09%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	31.642	3.886.903,28	2,37%
ACCIONES IBERDROLA	128.292	1.522.826,04	0,93%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	40.705	3.033.743,65	1,85%
ACCIONES INDITEX	22.051	869.470,93	0,53%	ETF DBXT S&P 500	45.365	3.854.482,59	2,35%
ACCIONES INFINEON	26.200	990.360,00	0,60%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	24.910	351.344,05	0,21%
ACCIONES ING GROUP	91.930	1.243.445,18	0,76%	C/C		13.187.530,87	8,03%
ACCIONES JP MORGAN CHASE	20.115	3.099.521,24	1,89%	DEUDORES ACREEDORES		644.262,78	0,39%
ACCIONES KERING	1.090	434.910,00	0,26%	TOTAL PATRIMONIO		164.206.678,52	100,00%