

Inversión multifondos

Seguros de Vida Variable

Informe cuarto trimestre 2023

Coyuntura económica

Los mercados bursátiles han registrado alzas en el trimestre, mientras que las rentabilidades de la deuda se han reducido. La Reserva Federal elevó los tipos de interés +25 puntos básicos en su reunión de julio, mientras que el BCE lo hizo en julio y septiembre, y no han vuelto a subir más los tipos. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación, aunque todavía sin llegar a los objetivos de bancos centrales, haciendo más probable un aterrizaje suave de las economías. Las expectativas del mercado señalan **que podrían iniciarse las bajadas de tipos de interés oficiales a partir de marzo de 2024**. El año cierra con un balance económico mejor de lo esperado. Se estima que el crecimiento del PIB en EEUU de 2023 habrá alcanzado 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. Adicionalmente, la inflación anual de la Eurozona se estima que podría situarse en el +2,9%, tras un ligero repunte en el último mes. En EEUU, la última cifra del IPC de noviembre fue del +3,1% interanual.

En este contexto, **las rentabilidades de la deuda se han reducido de forma relevante**, alejándose de los máximos de año. En EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado del +4,57% de septiembre al +3,88% de diciembre, aunque se situó en niveles cercanos al +5% en octubre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha retrocedido en el trimestre desde el +2,84% hasta el +2,02% de cierre de año, con un máximo del +2,97% en octubre. Finalmente, la deuda española a diez años ha caído desde el +3,93% hasta cerrar el trimestre en el +2,91%.

En el último trimestre de 2023 el Ibex-35 ha repuntado un +7,15%, mientras que el Eurostoxx-50 ha subido un +8,31%. En Estados Unidos los índices han registrado subidas en estos tres meses; el S&P-500 un +11,24% y el NASDAQ un +13,56%. Este último ha acumulado un +43,42% en el año, en parte gracias a los grandes valores tecnológicos, que han concentrado gran parte de las revalorizaciones de los índices estadounidenses.

Finalmente, el precio del barril de petróleo Brent se situó a cierre de diciembre en niveles de 77 dólares, desde los 95,31 dólares al cierre de septiembre. En términos de oferta, el 30 de noviembre la OPEP y sus aliados acordaron extender los recortes de producción de petróleo.

Informe de gestión

Durante el último trimestre de 2023 las rentabilidades de los fondos de renta fija han registrado ligeros avances gracias a la moderación de las curvas de rentabilidades de deuda y el estrechamiento de los spreads de crédito. En lo referente a renta variable, los principales índices bursátiles han cerrado el año con alzas generalizadas. En este entorno, **MERCADO MONETARIO EUROPEO**, que se encuentra invertido al 100% en el Fondo de Inversión GCO Ahorro, ha registrado un +1,60% en el trimestre, alcanzando un +3,62% en el acumulado del año. Por su parte, **RENDA FIJA EUROPEA**, invertido al 100% a través del Fondo de Inversión GCO Renta Fija, ha obtenido una rentabilidad trimestral del +2,74%, acumulando un +4,28% en el año. Por otra parte, **MIXTO SENIOR**, que invierte al 100% en el Fondo de Inversión GCO Mixto, ha registrado una rentabilidad en el trimestre del +2,87% y del +7,56% en el año. **MIXTO GLOBAL 50/50**, que se encuentra invertido al 100% en el Fondo de Inversión GCO Global 50, ha obtenido una rentabilidad en estos tres meses del +3,93%, logrando un +11% en el acumulado del año. Por otro lado, los Fondos puros de renta variable han obtenido rentabilidades positivas, en línea con los principales índices bursátiles. **RENDA VARIABLE ESPAÑOLA**, que invierte al 100% a través del Fondo de Inversión GCO Acciones, ha obtenido un +5,54% en el trimestre, acumulando un +20,27% en 2023. **RENDA VARIABLE EUROPEA** invertido al 100% a través del Fondo de Inversión GCO Eurobolsa, ha obtenido un +6,73% en el periodo, con un +17,34% en el año. **RENDA VARIABLE USA**, invertido al 100% en el Fondo de Inversión GCO Bolsa USA, ha registrado una rentabilidad trimestral del +5,63% (+20,96% anual). Por último, **RENDA VARIABLE INTERNACIONAL** que invierte al 100% a través del Fondo de Inversión GCO Internacional, ha obtenido una rentabilidad del +5,99% en el trimestre y un +19,23% en el año.

MERCADO MONETARIO EUROPEO

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Ahorro, FI ISIN : ES0138812039	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	22,86169
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	1,60%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	3,62%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	-0,15%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	0,20%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	0,25%

RENDA FIJA EUROPEA

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Renta Fija, FI ISIN : ES0138333036	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	8,47026
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	2,74%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	4,28%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	-1,14%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	-0,38%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	0,24%

MIXTO SENIOR

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Mixto, FI ISIN : ES0138478039	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	10,43139
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	2,87%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	7,56%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	1,53%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	1,22%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	0,61%

MIXTO GLOBAL 50/50

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO GLOBAL 50, FI ISIN : ES0138321031	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	9,96333
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	3,93%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	11,00%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	3,31%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	4,84%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	3,90%

RENDA VARIABLE ESPAÑOLA

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Acciones, FI ISIN : ES0126906033	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	72,77020
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	5,54%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	20,27%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	9,11%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	5,44%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	2,73%

RENDA VARIABLE EUROPEA

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Eurobolsa, FI ISIN : ES0138437035	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	8,507028
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	6,73%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	17,34%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	7,81%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	8,03%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	3,99%

RENDA VARIABLE USA

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Bolsa USA, FI ISIN : ES0141073009	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	11,04386
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	5,63%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	20,96%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	n/d

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL

Clase Título	% sobre total		
		VALOR UNIDAD DE CUENTA	
GCO Internacional, FI ISIN : ES0138701034	100%	VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,90834
		RENTABILIDAD DEL 4º TRIMESTRE DE 2023	5,99%
		RENTABILIDAD DEL AÑO 2022	19,23%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 3 AÑOS	8,63%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 5 AÑOS	11,12%
		RENTABILIDAD ANUAL ÚLTIMOS 10 AÑOS	8,25%

La rentabilidad informada se corresponde con la obtenida por el fondo de inversión en donde, en la actualidad invierte las provisiones. Datos a 31/12/2023
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

