

Catalana Occidente Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual

Catalana Occidente Previsión, EPSV individual

Informe semestral diciembre 2018

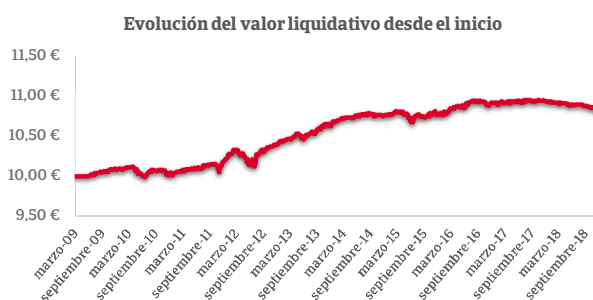
Definición del Plan y política de inversiones

Catalana Occidente Previsión Renta Fija es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en Catalana Occidente 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.

Características, comisiones y gastos

Fecha integración del Plan en el Fondo: 24/03/2009.

	31/12/2018	30/06/2018
Nº socios y beneficiarios	612	614
Patrimonio	7.977.006 €	8.168.681 €
Valor liquidativo	10,81254 €	10,87882 €



Socio Promotor: Seguros Catalana Occidente
Contratada la gestión de activos con: GCO GA
Entidad Depositaria: BBVA, S.A.
Entidad Auditora: DQ Auditores

Gastos de administración (*): 0,50%
Ratio de rotación 17,34%
(* Base de cálculo: patrimonio)

Rentabilidad

T.A.E. 2018	T.A.E. 2017	T.A.E. 2016	TAE histórica desde inicio
-0,97%	0,09%	1,26%	0,80%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Informe de Gestión

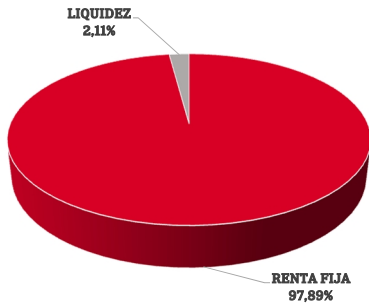
La segunda mitad de 2018 ha estado marcada por múltiples acontecimientos de carácter geopolítico que han provocado una elevada volatilidad y correcciones de las principales bolsas mundiales. Los mercados europeos sufrieron la incertidumbre generada por el enfrentamiento entre la Comisión Europea e Italia sobre los presupuestos del país para 2019. La fuerte volatilidad no remitió hasta diciembre, tras alcanzarse un acuerdo en términos de déficit fiscal que, por el momento, evita el procedimiento de déficit excesivo y ha tranquilizado a los mercados. Por otro lado, el Brexit ha sido otro de los factores que ha introducido volatilidad a los mercados durante el semestre. Tras intensas negociaciones, Theresa May consiguió llegar a un acuerdo con la UE para la salida del Reino Unido, pero tuvo que posponer su aprobación en el parlamento británico al no contar con los apoyos suficientes. Tras el resultado negativo de la votación de mediados de enero se abre un nuevo periodo de incertidumbre. En caso de no llegar a un acuerdo, el Reino Unido podría acabar saliendo de la UE de forma unilateral, lo que tendría efectos muy desestabilizadores para el país. Adicionalmente, otros factores relevantes han sido los desplomes de las divisas de países emergentes, especialmente en Turquía y Argentina, y la caída de los precios del petróleo. Por otra parte, en EEUU, las bolsas fueron ampliando sus avances durante el tercer trimestre gracias, principalmente, a los buenos resultados empresariales publicados en la región. Sin embargo, octubre supuso un punto de inflexión a las subidas acumuladas a lo largo del año. Las bolsas americanas sufrieron importantes caídas ante el temor a una mayor desaceleración económica, en un entorno de subidas de tipos de interés coincidiendo con un ciclo económico muy avanzado.

En la segunda mitad de 2018 los mercados europeos de deuda pública y renta fija privada han registrado un período de elevada volatilidad. Adicionalmente, a las fuertes variaciones de los tipos de interés en estos seis meses, se añade el incremento de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos emitidos por compañías del sector financiero. Estos incrementos han provocado subidas en las rentabilidades que se han traducido en caídas de los precios, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad presente en los activos de renta fija. Así, Catalana Occidente Previsión Renta Fija (EPSV) ha recogido a la baja esta mayor volatilidad y ha perdido un -0,61% en el semestre. Tras esta caída la rentabilidad acumulada por la EPSV en 2018 se sitúa en el -0,97%. Durante estos seis últimos meses del año las operaciones más relevantes de la EPSV han sido la adquisición de bonos, en el mercado primario, con cupones fijo y flotante y vencimiento a medio plazo emitidos por Amadeus y Natwest.

Catalana Occidente Previsión RF, Plan de Previsión Social Individual

Clase Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2018 (euros)	% sobre total	Clase Título	Nº	Valor efectivo a 31/12/2018 (euros)	% sobre total
RENTA FIJA		7.346.266,33	92,09%	ICO 4,75%	300420	439.633,42	5,51%
ABERTIS INFRAEST.4,375% 300320		217.268,44	2,72%	INNOGY FIN BV 0,75% 301122		178.611,94	2,24%
AMADEUS CAP MARK 0,125% 061020		100.002,45	1,25%	JPMORGAN CHASE 2,625% 230421		321.819,99	4,03%
AMADEUS IT GROUP 0,875% 180923		99.832,32	1,25%	LA CAIXA 2,375% 090519		307.024,85	3,85%
BASQUE GOVERNMENT 6,375%200421		178.816,15	2,24%	PSA BANQUE FRAN 0,625% 101022		294.076,23	3,69%
BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 130320		100.927,37	1,27%	RBS FLOAT EUR3M+90 270921		98.637,56	1,24%
BMW FINANCE 0,125% 120121		250.122,23	3,14%	RENAULT BANQUE 0,25% 120721		197.323,62	2,47%
BOA FLOA INT.EUR3M+50 260719		300.727,65	3,77%	SANTAN CONS.FIN. 0,9% 180220		203.468,36	2,55%
CARREFOUR EUR3M+68 200421		300.022,75	3,76%	SANTANDER CBank 0,25% 300919		200.604,03	2,51%
COCA COLA EUROP. 0,75% 240222		101.863,99	1,28%	TELEFONICA EMIS 0,318% 171020		100.424,34	1,26%
COMUNIDAD MADRID 0,727% 190521		306.603,43	3,84%	TELEFONICA EMIS 4,693% 111119		261.767,19	3,28%
COMUNIDAD MADRID 2,875% 060419		205.801,67	2,58%	VODAFONE FLOAT EUR3M+95 250219		300.556,92	3,77%
COMUNIDAD MADRID 4,688% 120320		420.683,86	5,27%	VOLKSW.FIN.AG 0,375% 120421		99.398,21	1,25%
DAIMLER AG 0,50% 090919		150.845,69	1,89%	WELLS FARGO EUR3M+50 310122		396.395,35	4,97%
DEUTSCHE TEL. EUR3M+35 011222		378.254,45	4,74%	SALDO CUENTA CORRIENTE BBVA		599.162,57	7,51%
FONDO AM.DEF.ELE. 0,85% 170919		202.151,04	2,53%	AJUSTES PERIODIFICACIÓN Y OTROS		31.576,62	0,40%
FORD FLOAT 22 EUR3M+42 071222		91.346,93	1,15%				
FORD FLOAT EUR3M+37 011221		139.726,80	1,75%	TOTAL PATRIMONIO		7.977.005,52	100,00%
GOLDMAN SACHS EUR3M+75 291019		401.527,10	5,03%				

Distribución de la cartera a 30/06/2018



Distribución de la cartera a 31/12/2018

