

## Catalana Occidente Previsión, Plan de Previsión Social Individual

### Catalana Occidente Previsión, EPSV individual

Informe semestral diciembre 2018

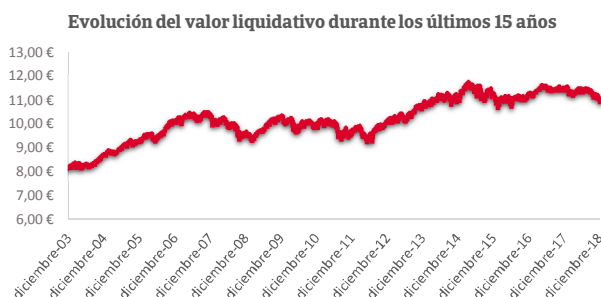
#### Definición del Plan y política de inversiones

Catalana Occidente Previsión es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en Catalana Occidente Previsión, EPSV individual. Invierte aproximadamente entre un 15% y un 30% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en renta fija, activos monetarios y liquidez. El equipo de gestión selecciona los activos que mejor comportamiento puedan tener de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

#### Características, comisiones y gastos

Fecha integración del Plan en el Fondo: 25/07/1996.

	31/12/2018	30/06/2018
Nº socios y beneficiarios	2.538	2.538
Patrimonio	24.439.507 €	24.828.980 €
Valor liquidativo	10,97391 €	11,36143 €



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 (*)	1,60%
Ratio de rotación	8,72%
Gastos de intermediación de la cartera de valores mobiliarios:	0,001%
(*) Base de calculo: patrimonio	

#### Rentabilidad

T.A.E. 2018	T.A.E. 2017	T.A.E. 2016	TAE histórica desde inicio
-3,70%	1,30%	0,21%	2,72%

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.

La elevada volatilidad que han registrado los mercados de renta variable y de renta fija en el segundo semestre se ha trasladado a un recorte del -3,41% de la rentabilidad de Catalana Occidente Previsión (EPSV) Mixta en este periodo. Tras esta caída, la rentabilidad acumulada por la EPSV a cierre de año se sitúa en el -3,70%. Las fuertes variaciones en las rentabilidades de los activos de renta fija han estado acompañadas por un incremento de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos emitidos por compañías del sector financiero. Durante el semestre las operaciones más relevantes de la EPSV en este tipo de activos se han centrado en adquirir, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y variable y vencimiento a medio plazo emitidos por PSA Banque France, Amadeus y Natwest. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado diciembre en el 25% del patrimonio total. Las operaciones más relevantes en este tipo de activo por parte de Catalana Occidente Previsión (EPSV) Mixta han sido el incremento de sus posiciones en valores nacionales y europeos, entre ellos, IAG, Amadeus y Adidas, junto con la venta del total de su posición en Mediaset, Técnicas Reunidas, Credit Agricole, Saint Gobain y BME.

## Catalana Occidente Previsión, 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
<b>RENTA FIJA</b>		<b>16.403.456,09</b>	<b>67,12%</b>	BASF	1.195	72.178,00	0,30%
AMADEUS IT GROUP 0,875% 180923		199.664,63	0,82%	BAYER	1.537	93.080,72	0,38%
BANC SABADELL 0,875% 050323		1.056.457,33	4,32%	BCO. BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	29.573	137.085,64	0,56%
BAYER 0,625% 151222		199.510,79	0,82%	BMW	416	29.411,20	0,12%
BAYERISCHE LNDKB BYL 6% 100320		110.815,75	0,45%	CAIXA BANK	17.889	56.600,80	0,23%
BERKSHIRE HATHAWAY 0,25%170121		201.220,71	0,82%	CELLNEX TELECOM SAU	2.480	55.527,20	0,23%
BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 130320		201.854,74	0,83%	CIE AUTOMOTIVE SA	2.650	56.816,00	0,23%
BMW FINANCE 0,125% 120121		700.342,23	2,87%	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRIL	1.400	50.680,00	0,21%
CAIXABANK 0,75% 180423		98.517,01	0,40%	DAIMLER AG	1.456	66.844,96	0,27%
COCA COLA EUROP. 0,75% 240222		203.727,97	0,83%	DBXT S AND P 500 ETF	32.670	1.295.136,81	5,30%
COMUNIDAD MADRID 0,727% 190521		1.079.244,06	4,42%	DEUTSCHE TELEKOM AG	4.565	67.653,30	0,28%
COMUNIDAD MADRID 2,875% 060419		1.234.810,03	5,05%	ENAGAS	1.095	25.852,95	0,11%
COMUNIDAD MADRID 4,688% 120320		1.040.754,33	4,26%	ENDESA	3.671	73.897,23	0,30%
DANONE BNFP 0,424% 031122		801.083,00	3,28%	ENEL	11.540	58.207,76	0,24%
DEUTSCHE TELECOM 0,625% 011222		532.853,36	2,18%	ENI	4.181	57.480,39	0,24%
FONDO AM.DEF.ELE. 0,85% 170919		909.679,68	3,72%	ESSILOR INTERNATIONAL	240	26.508,00	0,11%
GOLDMAN SACHS 5,125% 231019		315.083,51	1,29%	FERROVIAL, SA	5.577	98.685,02	0,40%
HIT FINANCE 0,625% 270323		97.229,74	0,40%	GAMESA GPO AUXILIAR METALURGICO	5.750	61.180,00	0,25%
ICO 4,75% 300420		219.816,71	0,90%	GESTAMP	8.860	44.034,20	0,18%
INNOGY FIN BV 0,75% 301122		541.890,45	2,22%	GRIFOLS, S.A.	3.452	79.050,80	0,32%
JPMORGAN CHASE 2,625% 230421		321.819,99	1,32%	GROUP DANONE	1.284	78.978,84	0,32%
LA CAIXA 2,375% 090519		1.023.416,16	4,19%	IBERDROLA I	27.709	194.461,76	0,80%
PACCAR FIN.EUR 0,125% 190520		100.232,40	0,41%	INDITEX	8.660	193.551,00	0,79%
PROSEGUR 1% 080223		498.520,75	2,04%	INFINEON	3.270	56.783,55	0,23%
PSA BANQUE FRAN 0,625% 101022		441.114,35	1,80%	ING GROEP	7.360	69.257,60	0,28%
PSA BANQUE FRAN 0,75% 190423		342.503,10	1,40%	International Airlines Group SA	4.100	28.372,00	0,12%
RBS FLOAT EUR3M+90 270921		394.550,22	1,61%	LABORATORIOS ALMIRALL S.A.	1.718	22.969,66	0,09%
SANTAN.CONS.FIN 0,5% 041021		100.162,55	0,41%	L'OREAL	455	91.546,00	0,37%
SANTAN.CONS.FIN. 0,9% 180220		305.202,53	1,25%	LVMH	436	112.575,20	0,46%
SANTANDER 0,875% CFinan 240122		303.739,40	1,24%	MAPPRE SA	8.733	20.260,56	0,08%
SANTANDER INTL. 1,375% 030321		103.658,44	0,42%	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	450	85.747,50	0,35%
TELEFONICA EMIS 0,318% 171020		100.424,34	0,41%	NATURGY ENERGY GROUP, S.A.	2.175	48.415,50	0,20%
TELEFONICA EMIS 3,961% 260321		668.973,45	2,74%	ORANGE	2.849	40.327,60	0,17%
VODAFONE GROUP 0,875% 171120		304.795,44	1,25%	PERNOD-RICARD SA	650	93.145,00	0,38%
VODAFONE GROUP 1,00% 110920		762.390,82	3,12%	PHILIPS ELECTRONICS	1.658	51.281,94	0,21%
VOLKSW. FIN.AG 0,875% 120423		391.901,92	1,60%	RED ELECTRICA DE ESPAÑA	2.119	41.309,91	0,17%
WELLS FARGO EUR3M+50 310122		495.494,20	2,03%	REPSOL	6.046	85.127,68	0,35%
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>6.000.015,98</b>	<b>24,55%</b>	SANOFI	1.688	127.714,08	0,52%
ACCIONA	590	43.601,00	0,18%	SAP AG	1.990	172.990,70	0,71%
ACS	1.914	64.750,62	0,26%	SCHNEIDER ELEC. SA	805	48.074,60	0,20%
ADIDAS	320	58.368,00	0,24%	SIEMENS AG	1.023	99.619,74	0,41%
AENA	200	27.150,00	0,11%	SOC. GENERALE	800	22.256,00	0,09%
AIR LIQUIDE	737	79.927,65	0,33%	TELEFONICA	22.606	165.905,43	0,68%
AIRBUS GROUP SE	825	69.267,00	0,28%	TOTAL FINA	3.935	181.718,30	0,74%
ALLIANZ AG. HOLDING	526	92.123,64	0,38%	UNILEVER NV-CVA	3.357	159.188,94	0,65%
AMADEUS IT HOLDING	1.358	82.620,72	0,34%	VINCI	854	61.505,08	0,25%
ANHEUSER-BUSCH	1.489	85.915,30	0,35%	VIVENDI	2.229	47.433,12	0,19%
ASML	965	132.359,40	0,54%	<b>SALDO CUENTA CORRIENTE BBVA</b>		<b>2.235.594,24</b>	<b>9,15%</b>
AXA	3.303	62.287,97	0,25%	<b>AJUSTES PERIODIFICACIÓN Y OTROS</b>		<b>-199.559,79</b>	<b>-0,82%</b>
B.N.P.	1.906	75.239,35	0,31%				
BANCO SANTANDER S.A.	55.368	219.977,06	0,90%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>24.439.506,52</b>	<b>100,00%</b>

