

Catalana Occidente Previsión Renta Variable, 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 Variable es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en Catalana Occidente Previsión, EPSV Individual. 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.

Características, comisiones y gastos

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

	31/12/2018	30/06/2018
Nº socios y beneficiarios	271	247
Patrimonio	2.832.667 €	2.706.644 €
Valor liquidativo	13,72946 €	14,99235 €



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	30,44%
Gastos de intermediación de la cartera de valores mobiliarios:	0,03%
(*) Base de calculo: patrimonio	

Rentabilidad

T.A.E. 2018	T.A.E. 2017	T.A.E. 2014	TAE histórica desde inicio
-7,45%	6,34%	5,37%	3,29%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Informe de Gestión

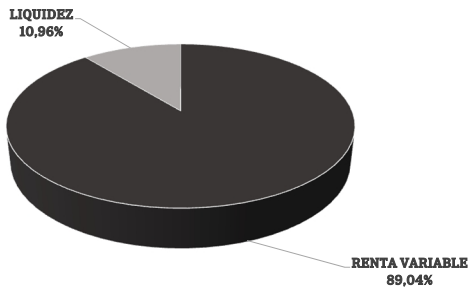
La segunda mitad de 2018 ha estado marcada por múltiples acontecimientos de carácter geopolítico que han provocado una elevada volatilidad y correcciones de las principales bolsas mundiales. Los mercados europeos sufrieron la incertidumbre generada por el enfrentamiento entre la Comisión Europea e Italia 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.

Durante los últimos seis meses de 2018 se han producido importantes repuntes en la volatilidad y la incertidumbre, que se han trasladado en correcciones generalizadas en la renta variable. En Europa han destacado las caídas de los índices Ibex-35 (-13,33%) y Eurostoxx-50 (-11,61%). Tras estas correcciones, las rentabilidades anuales de estos índices se sitúan en el -14,97% y -14,34%, respectivamente. Por su parte, el inicio del cuarto trimestre supuso para las bolsas norteamericanas un punto de inflexión a las subidas acumuladas a lo largo del año. Los mercados estadounidenses sufrieron importantes caídas ante el temor a una mayor desaceleración económica. Los índices norteamericanos han cerrado el segundo semestre con rentabilidades negativas, destacando Nasdaq (-9,92%) y S&P-500 (-5,97%). En este contexto de fuertes caídas Catalana Occidente Previsión Renta Variable (EPSV) ha acabado el semestre con una rentabilidad negativa del -8,42%. Tras esta caída la rentabilidad acumulada por la EPSV se sitúa en el -7,45% a cierre de año. Durante estos seis últimos meses las operaciones más relevantes de Catalana Occidente Previsión Renta Variable (EPSV) se han centrado en incrementar sus posiciones en los ETFs que replican la evolución de los índices europeos Ibex-35, Eurostoxx-50 y SMI junto con el incremento de su posición en valores como Total, Sanofi, Santander y SAP, entre otros. Adicionalmente, la EPSV ha incorporado a su cartera el ETF que replica el comportamiento del índice tecnológico Nasdaq y ha vendido el total de su posición en el ETF sobre el índice británico FTSE-100.

Catalana Occidente Previsión RV, 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		50.000,00	1,77%	INDITEX	920	20.562,00	0,73%
LETRAS DEL TESORO Y DEUDA REPO		50.000,00	1,77%	INFINEON	790	13.718,35	0,48%
RENTA VARIABLE		2.505.059,28	88,43%	ING GROEP	1.725	16.232,25	0,57%
AIR LIQUIDE	102	11.061,90	0,39%	ISHARES ETF S&P 500	826	181.241,70	6,40%
ALLIANZ AG. HOLDING	131	22.943,34	0,81%	ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	1.840	98.826,40	3,49%
ANHEUSER-BUSCH	167	9.635,90	0,34%	L'OREAL	88	17.705,60	0,63%
AXA	552	10.409,62	0,37%	LVMH	161	41.570,20	1,47%
B.N.P.	261	10.302,98	0,36%	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	173	32.965,15	1,16%
BANCO SANTANDER S.A.	10.424	41.414,55	1,46%	PHILIPS ELECTRONICS	318	9.835,74	0,35%
BASF	423	25.549,20	0,90%	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.300	174.882,71	6,17%
BAYER	177	10.719,12	0,38%	REPSOL	276	3.886,08	0,14%
BCO. BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1.325	6.142,04	0,22%	SANOFI	679	51.373,14	1,81%
BMW	68	4.807,60	0,17%	SAP AG	893	77.628,49	2,74%
DAIMLER AG	152	6.978,32	0,25%	SIEMENS AG	354	34.472,52	1,22%
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UC	10.327	441.685,79	15,59%	SPDR TRUST ETF	720	156.921,95	5,54%
DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	1.300	101.920,00	3,60%	TELEFONICA	851	6.245,49	0,22%
DBXT S AND P 500 ETF	12.135	481.067,81	16,98%	TOTAL FINA	1.437	66.360,66	2,34%
DEUTSCHE TELEKOM AG	547	8.106,54	0,29%	UNILEVER NV-CVA	1.180	55.955,60	1,98%
ENEL	1.568	7.908,99	0,28%	VIVENDI	450	9.576,00	0,34%
ENI	591	8.125,07	0,29%	SALDO CUENTA CORRIENTE BBVA		224.830,58	7,94%
FERROVIAL, SA	545	9.643,78	0,34%	AJUSTES PERIODIFICACIÓN Y OTROS		52.776,78	1,86%
GROUP DANONE	190	11.686,90	0,41%				
IBERDROLA I	3.031	21.271,56	0,75%	TOTAL PATRIMONIO		2.832.666,64	100,00%
IBEX 35 ETF FI	21.485	183.718,24	6,49%				

Distribución de la cartera a 30/06/2018



Distribución de la cartera a 31/12/2018

