

## Dades estructurals

**NIF:** V63486005  
**Categoria:** Renda Variable Mixta  
**Nº registre DGSFP del pla:** N3380  
**Divisa:** Euro  
**Data integració del Pla en el Fons:** 08/07/2004

## Comissions

**Gestió:** 1,50%  
**Dipositari:** 0,055%  
**Altres despeses:** 0,184%

## Entitat dipositària

BBVA

## Entitat auditora

DQ Auditores

## Entitat promotora

Grup Catalana Occident

## Entitat gestora

GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A.  
 Paseo de la Castellana, 4  
 28046 - Madrid  
 Telf. 902 344 000  
 Codi DGSFP: G0236

## Contractada la gestió d'actius amb:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

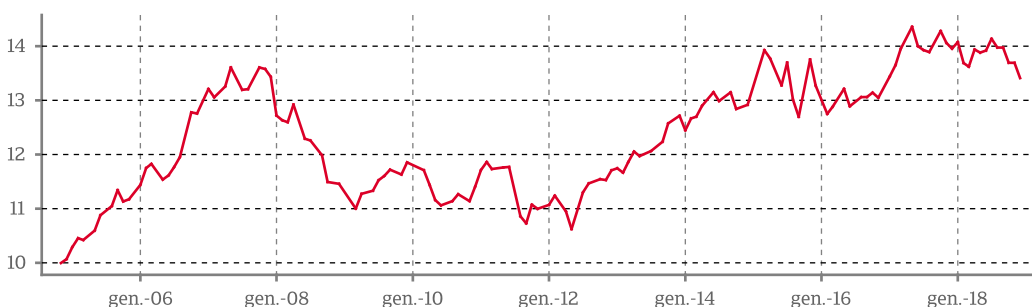
## Descripció del pla

Cat Previsió, Pla de Pensiones és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 30% i un 75% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en renda fixa, actius monetaris i liquiditat. L'equip de gestió selecciona els actius que millor comportament puguin tenir d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat i diversificació.

## Rendibilitat

Últims 6 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE últims 3 anys	TAE últims 5 anys	TAE últims 10 anys	TAE últims 15 anys	TAE últims 20 anys	TAE històrica des de l'inici
-3,65%	-3,90%	-3,90%	0,35%	1,07%	1,58%	--	--	2,10%

## Evolució del valor liquidatiu des de l'inici



## Indicador de risc

Potencialment menor rendiment			Potencialment major rendiment-->			
-- Menor risc			Major risc--			
1	2	3	4	5	6	7

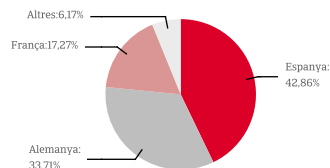
## Dades generals

	31/12/2018	30/06/2018
Nº partícips i beneficiaris	60	60
Patrimoni	2.987.893,61	3.120.272,50
Valor liquidatiu	13,410390	13,918950

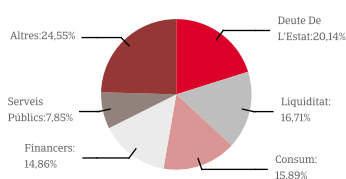
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps. Per què en aquesta categoria? Aquest nivell de risc reflecteix l'exposició a valors de renda variable nacional i estrangera limitada fins al 75% del total, i a valors de renda fixa emesa, preferentment, en moneda euro, amb una qualitat creditícia mínima de grau d'inversió.

## Cartera

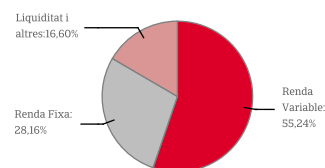
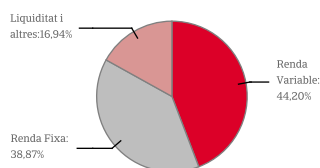
### Distribució geogràfica



### Distribució sectorial



### Distribució Patrimoni



31/12/2018

30/06/2018

## Informe de gestió

La segona meitat de 2018 ha estat marcada per múltiples esdeveniments de caràcter geopolític que han provocat una elevada volatilitat i correccions de les principals borses mundials. Els mercats europeus van patir la incertesa generada per l'enfrontament entre la Comissió Europea i Itàlia sobre els pressupostos del país per al 2019. La forta volatilitat no va remetre fins al desembre, després d'arribar a un acord en termes de déficit fiscal que, de moment, evita el procediment de déficit excessiu i ha tranquil·litzat els mercats. D'altra banda, el Brexit ha estat un altre dels factors que ha introduït volatilitat als mercats durant el semestre. Després d'intenses negociacions, Theresa May va aconseguir arribar a un acord amb la UE per a la sortida del Regne Unit, però va haver d'ajornar-ne l'aprovació al Parlament britànic perquè no comptava amb el suport suficient. Després del resultat negatiu de la votació de mitjans de gener, s'enceta un nou període d'incertesa. En cas que no s'arribi a un acord, el Regne Unit podria acabar sortint de la UE de manera unilateral, fet que tindria efectes molt desestabilitzadors per al país. Addicionalment, altres factors rellevants han estat les caigudes de les divises de països emergents, especialment a Turquia i l'Argentina, i la caiguda dels preus del petroli. D'altra banda, als EUA les borses van anar ampliant els seus avanços durant el tercer trimestre gràcies, principalment, als bons resultats empresarials publicats a la regió. No obstant això, l'octubre va suposar un punt d'inflexió per a les pujades acumulades al llarg de l'any. Les borses americanes van patir caigudes importants davant la por a una desacceleració econòmica més gran, en un entorn de pujades dels tipus d'interès coincidint amb un cicle econòmic molt avançat.

La volatilitat elevada que han registrat els mercats de renda variable i de renda fixa del segon semestre s'ha traslladat a una retallada del -3,65% en la rendibilitat acumulada per CAT PREVISIÓ FP en aquest període. Després d'aquesta caiguda, la rendibilitat acumulada pel Fons de Pensiones a tancament d'any se situa en el -3,90%. Les fortes variacions en les rendibilitats dels actius de renda fixa han estat acompanyades per un increment dels diferencials de crèdit, especialment en els bons emesos per companyies del sector financer. Addicionalment, durant els darrers sis mesos de 2018 s'han produït repunts importants en la volatilitat i la incertesa, que s'han traslladat en correccions generalitzades en la renda variable. A Europa han destacat les caigudes dels índexs Ibex-35 (-13,33%) i Eurostoxx-50 (-11,61%). Després d'aquestes correccions, les rendibilitats anuals d'aquests índexs se situen en el -14,97% i -14,34%, respectivament. Per la seva banda, l'inici del quart trimestre va suposar per a les borses nord-americanes un punt d'inflexió per a les pujades acumulades al llarg de l'any. Els mercats nord-americans van patir importants caigudes davant la por a una desacceleració econòmica més gran. Els índexs nord-americans han tancat el segon semestre amb rendibilitats negatives, entre les quals destaca les del Nasdaq (-9,92%) i S&P-500 (-5,97%). Durant el segon semestre el Fons de Pensiones no ha efectuat operacions de renda fixa ni de renda variable.

## Cat Previsión, Fondo de Pensiones

Clase / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Títol	Nº	Valor efectiu a 31/12/2018 (EUR)	% sobre total
<b>RENDA FIXA</b>		<b>1.161.305,50</b>	<b>38,87%</b>	ACCIONES GRIFOLS	4.000	91.600,00	3,07%
REPO	600	600.000,00	20,08%	ACCIONES IBERDROLA	8.000	56.144,00	1,88%
BONO FORD FRN 07/12/2022	150	137.020,40	4,59%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	500	95.275,00	3,19%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	65	65.591,95	2,20%	ACCIONES NATURGY ENERGY	3.000	66.780,00	2,24%
BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	1	98.661,81	3,30%	ACCIONES ORANGE	5.000	70.775,00	2,37%
IPF BANCO SANTANDER 04/02/2020	260.000	260.031,34	8,70%	ACCIONES SANOFI S.A.	1.000	75.660,00	2,53%
<b>RENDA VARIABLE</b>		<b>1.320.534,00</b>	<b>44,20%</b>	ACCIONES SAP	1.000	86.930,00	2,91%
ACCIONES AENA	500	67.875,00	2,27%	ACCIONES SIEMENS	1.000	97.380,00	3,26%
ACCIONES ALLIANZ	500	87.570,00	2,93%	ACCIONES TOTAL	3.000	138.540,00	4,64%
ACCIONES BMW	1.000	70.700,00	2,37%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	3.000	128.310,00	4,29%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	5.000	74.100,00	2,48%	<b>C/C</b>		<b>497.825,46</b>	<b>16,66%</b>
ACCIONES E.ON SE	5.000	43.135,00	1,44%	<b>DEUTORS CREDITORS</b>		<b>8.228,65</b>	<b>0,28%</b>
ACCIONES EBRO FOODS S.A.	4.000	69.760,00	2,33%	<b>TOTAL PATRIMONI</b>		<b>2.987.893,61</b>	<b>100,00%</b>