

Catalana Occidente Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

Catalana Occidente Previsión, EPSV individual

Informe trimestral junio 2018

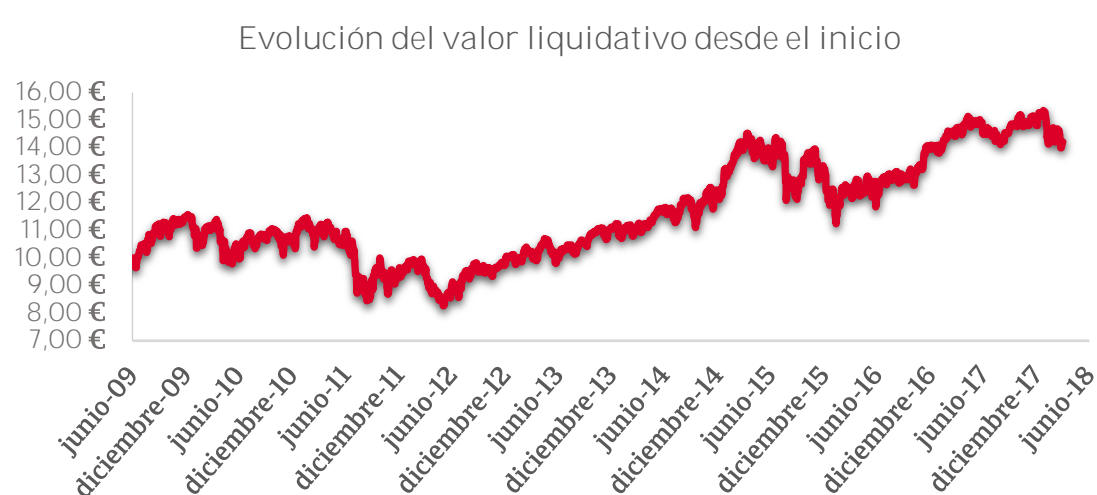
Definición del Plan y política de inversiones

Catalana Occidente Previsión Renta Variable es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en Catalana Occidente Previsión, EPSV Individual. Invierte como mínimo un 70% de su patrimonio en activos de renta variable. 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.

	30/06/2018	31/03/2018
Nº socios y beneficiarios	247	243
Patrimonio	2.706.644 €	2.486.411 €
Valor liquidativo	14,99235 €	14,21824 €



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	27,24%
Gastos de intermediación de la cartera de valores mobiliarios:	0,03%
(*) Base de cálculo: patrimonio	

Rentabilidad

T.A.E. 2017	T.A.E. 2016	TAE 2015	TAE histórica desde inicio
6,34%	5,37%	7,15%	4,59%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Informe de Gestión

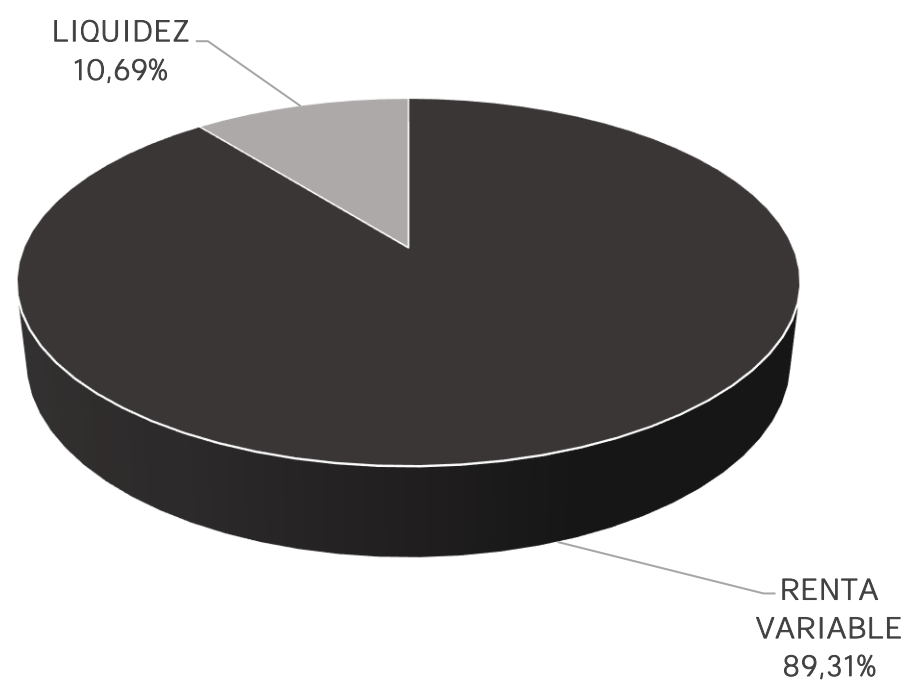
Tras un primer trimestre caracterizado por la vuelta de la volatilidad, los mercados parecían haber recuperado parte de las pérdidas registradas a mediados del primer trimestre. Sin embargo, a pesar de los mejores datos macroeconómicos y los buenos resultados empresariales, a finales del primer trimestre los mercados financieros volvieron a registrar un episodio de mayor volatilidad ante el incremento de las tensiones entre EEUU y China y entre EEUU y Corea del Norte. Así, la evolución de los mercados financieros durante el segundo trimestre de 2018 ha estado marcada por el incremento de las tensiones geopolíticas y el inicio de un conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que se ha ido extendiendo a otros países y regiones como México y la Unión Europea. Adicionalmente, la fortaleza del dólar, desde mediados del trimestre, ha afectado negativamente a países emergentes como Argentina y Turquía, entre otros, situación que podría agravarse durante la segunda mitad del año. Ambos países han sufrido importantes depreciaciones de sus divisas y sus bancos centrales se han visto obligados a actuar, destacando el caso de Argentina que incluso ha solicitado una línea de crédito al Fondo Monetario Internacional para poder seguir interviniendo en el mercado nacional de divisas. A la crisis de los países emergentes, se añade la negativa reacción de los mercados al nuevo gobierno en Italia y la crisis migratoria en Europa, que está creando importantes tensiones en la coalición de gobierno en Alemania. Por último, en este contexto, la Reserva Federal ha elevado el tipo de interés de referencia en dos ocasiones, mientras que el Banco Central Europeo ha anunciado que extenderá sus compras mensuales de activos hasta diciembre y que mantendrá sin cambios los tipos de interés hasta después del verano de 2019.

En el segundo trimestre de 2018 los mercados europeos de renta variable han registrado pequeños avances, en un entorno marcado por una elevada volatilidad. Así, el Ibex-35 ha repuntado ligeramente en el trimestre, +0,23%, tras caer con fuerza en el primer trimestre del año, -4,42%. En este primer semestre la rentabilidad acumulada por el Ibex-35 se sitúa en terreno negativo, -4,19%. Por su parte, el índice Eurostoxx-50 ha tenido un mejor comportamiento trimestral que el Ibex-35 y ha subido un +1,01%. A pesar de este repunte la rentabilidad acumulada por el índice europeo en este primer semestre del año también es negativa, -3,09%. Por último, en Estados Unidos los principales índices bursátiles del país han registrado rentabilidades positivas, destacando las subidas del índice tecnológico NASDAQ (+6,33%) y el S&P-500 (+2,93%). Tras estas subidas las rentabilidades anuales acumuladas por estos índices se elevan hasta +8,79% y +1,67%. Adicionalmente, en el caso de un inversor en euros, como es el caso del Fondo, al buen comportamiento de las bolsas de Estados Unidos hay que añadir la apreciación que ha registrado el dólar frente al euro en este trimestre, +5,47%. En este contexto Catalana Occidente Previsión Renta Variable (EPSV) ha recogido al alza la mejor evolución de los activos de renta variable y ha subido un +5,44%. Tras esta subida la rentabilidad acumulada por la EPSV en lo que va de año se sitúa en el +1,07%. En el trimestre las operaciones más destacadas de Catalana Occidente Previsión Renta Variable (EPSV) han sido el incremento de sus posiciones en los ETFs que replican los comportamientos de los índices Ibex-35 y S&P-500.

Catalana Occidente Previsión RV, Plan de Previsión Social Individual

Clase Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2018 (euros)	% sobre total	Clase Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2018 (euros)	% sobre total
RENTA VARIABLE		2.409.964,17	89,04%	IBEX 35 ETF FI	18.875	184.522,00	6,82%
AIR LIQUIDE	102	10.985,40	0,41%	INDITEX	920	26.919,20	0,99%
ALLIANZ AG. HOLDING	131	23.189,62	0,86%	INFINEON	790	17.245,70	0,64%
ANHEUSER-BUSCH	167	14.445,50	0,53%	ING GROEP	1.725	21.265,80	0,79%
AXA	552	11.600,28	0,43%	ISHARES ETF S&P 500	826	193.032,61	7,13%
B.N.P.	261	13.882,59	0,51%	L'OREAL	88	18.612,00	0,69%
BANCO SANTANDER S.A.	5.684	26.100,93	0,96%	LVMH	96	27.379,20	1,01%
BASF	158	12.941,78	0,48%	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	68	12.311,40	0,45%
BAYER	163	15.379,05	0,57%	PHILIPS ELECTRONICS	318	11.583,15	0,43%
Bayer derechos	163	272,57	0,01%	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.300	190.983,40	7,06%
BCO. BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1.325	8.048,05	0,30%	REPSOL	276	4.627,14	0,17%
BMW	68	5.278,84	0,20%	SANOFI	179	12.288,35	0,45%
DAIMLER AG	152	8.379,76	0,31%	SAP AG	473	46.803,35	1,73%
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UC	11.652	563.141,16	20,81%	SIEMENS AG	184	20.832,48	0,77%
DB X-TRACKERS FTSE 100 UCITS	6.910	61.578,47	2,28%	SPDR TRUST ETF	720	167.170,15	6,18%
DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	1.020	78.810,30	2,91%	TELEFONICA	851	6.194,43	0,23%
DBXT S AND P 500 ETF	11.145	469.538,85	17,35%	TOTAL FINA	517	26.992,57	1,00%
DEUTSCHE TELEKOM AG	547	7.258,69	0,27%	UNILEVER NV-CVA	470	22.458,95	0,83%
ENEL	1.568	7.458,98	0,28%	VIVENDI	450	9.450,00	0,35%
ENI	591	9.400,45	0,35%	SALDO CUENTA CORRIENTE BBVA		229.343,48	8,47%
FERROVIAL, SA	545	9.578,38	0,35%	AJUSTES PERIODIFICACIÓN Y OTROS		67.336,35	2,49%
GROUP DANONE	190	11.945,30	0,44%				
IBERDROLA I	3.031	20.077,34	0,74%	TOTAL PATRIMONIO		2.706.644,00	100,00%

Distribución de la cartera a 31/03/2018



Distribución de la cartera a 30/06/2018

