

## Datos estructurales

**NIF:** V63486005  
**Categoría:** Renta Variable Mixta  
**Nº registro DGSFP del plan:** N3380  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 08/07/2004

## Comisiones

**Gestión:** 1,50%  
**Depositaría:** 0,055%  
**Otros gastos:** 0,014%

## Entidad depositaria

BBVA

## Entidad auditora

DQ Auditores

## Entidad promotora

Grupo Catalana Occidente

## Entidad gestora

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

## Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

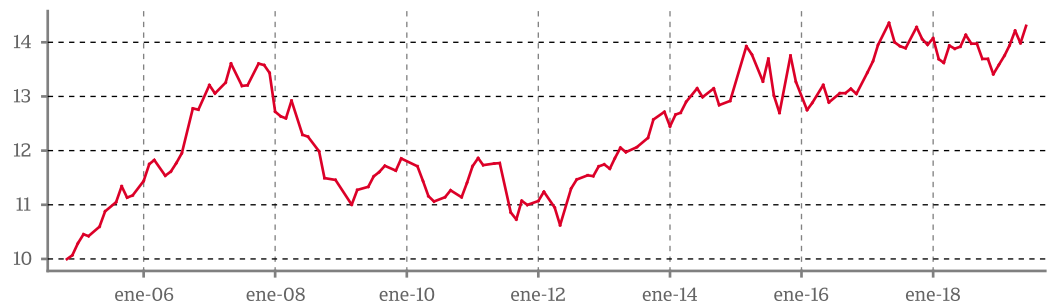
## Descripción del plan

Cat Previsió, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte aproximadamente entre un 30% y un 75% 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.

## Rentabilidad

Últimos 6 meses	Del ejercicio acumulado	TAE 1 año	TAE 3 años	TAE 5 años	TAE 10 años	TAE 15 años	TAE 20 años	TAE histórica desde el inicio
6,66%	6,66%	-3,90%	0,35%	1,07%	1,58%	--	--	2,10%

## Evolución valor liquidativo desde el inicio



## Indicador de riesgo

-- Potencialmente menor rendimiento -- Potencialmente mayor rendimiento --  
 -- Menor riesgo -- Mayor riesgo --

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Datos generales

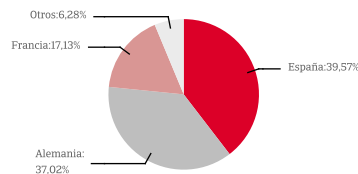
### Nº partícipes y beneficiarios

	30/06/2019	31/12/2018
Nº partícipes y beneficiarios	55	60
Patrimonio	2.944.938,06	2.987.893,61
Valor liquidativo	14,303510	13,410390

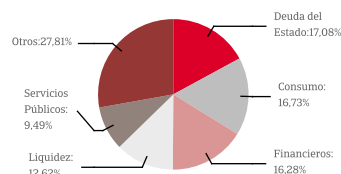
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. ¿Por qué en esta categoría? Este nivel de riesgo refleja la exposición a valores de renta variable nacional y extranjera limitada hasta el 75% del total, y a valores de renta fija emitida, preferentemente, en moneda euro, con una calidad crediticia mínima de grado de inversión.

## Cartera

### Distribución geográfica



### Distribución sectorial



### Distribución Patrimonio



## Informe de gestión

La primera mitad de 2019 ha estado marcada por las fuertes subidas de los mercados bursátiles. Este buen comportamiento se explica fundamentalmente por el cambio de discurso de la Reserva Federal y del BCE. A principios de enero, la Fed paralizó la subida de tipos y anticipó que podría ser más flexible con la reducción de su balance. La prolongación de la guerra comercial entre EEUU y China, junto a unos débiles datos de inflación, provocó un cambio brusco en las expectativas sobre los tipos de interés. Dentro de este contexto, en junio la Fed dejó abierta la posibilidad de llevar a cabo un recorte en los tipos de referencia en caso de que persistiesen los riesgos para la economía de EEUU. En esta misma dirección, a principios de año el BCE rebajó sus previsiones de crecimiento, retrasó la subida de tipos de interés a 2020 y anunció nuevas subastas de liquidez para los bancos (TLTRO). En junio, Mario Draghi, siguiendo los pasos de la Fed, fue más allá y señaló que un nuevo programa de compra de activos (QE) y un posible recorte de tipos estaban presentes entre las herramientas a utilizar por parte de la institución. Los mercados de deuda reaccionaron a los mensajes de los bancos centrales con fuertes caídas de las rentabilidades, alcanzando el bono alemán a diez años un nuevo mínimo histórico (-0,33% a cierre de junio desde +0,24% a principios de año). Por otro lado, los dos grandes focos de incertidumbre de los últimos meses, la guerra comercial y el Brexit, siguen sin resolverse. Trump incrementó del 10% al 25% los aranceles a las importaciones de unos \$200 Bill. de productos procedentes de China y alejó la posibilidad de un acuerdo definitivo. Por otro lado, tras las sucesivas prórogas para el Brexit acordadas entre Reino Unido y la UE, Theresa May se vio obligada a dimitir al no conseguir cerrar un acuerdo para la salida del Reino Unido de la UE, dejando abierto un periodo de incertidumbre en los próximos meses, con el 31 de octubre como nueva fecha prevista para el Brexit.

En el semestre CAT PREVISIÓN F.P. ha subido un +6,67% recogiendo positivamente los repuntes de los mercados de renta variable, especialmente en EEUU, y la caída de los tipos de interés, lo que implica subidas en el precio de los activos de renta fija, tras el cambio de discurso de los Bancos Centrales. Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones en activos de renta fija. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado junio en el 50,5% del patrimonio total. Por último, en este primer semestre del año CAT PREVISIÓN F.P. no ha realizado operaciones relevantes y ha mantenido sin cambios la diversificación de su cartera.

## Cat Previsió, Fondo de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total
<b>RENTA FIJA</b>		<b>1.072.002,89</b>	<b>36,40%</b>	ACCIONES GRIFOLS	4.000	104.000,00	3,53%
REPO	479	499.987,68	16,98%	ACCIONES IBERDROLA	8.000	70.128,00	2,38%
BONO FORD FRN 07/12/2022	150	144.293,08	4,90%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	500	110.350,00	3,75%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	65	67.102,38	2,28%	ACCIONES NATURGY ENERGY	3.000	72.690,00	2,47%
BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	1	100.557,78	3,41%	ACCIONES ORANGE	5.000	69.325,00	2,35%
IPF BANCO SANTANDER 04/02/2020	260.000	260.061,97	8,83%	ACCIONES SANOFI S.A.	1.000	75.910,00	2,58%
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>1.485.893,00</b>	<b>50,46%</b>	ACCIONES SAP	1.000	120.760,00	4,10%
ACCIONES AENA	500	87.150,00	2,96%	ACCIONES SIEMENS	1.000	104.600,00	3,55%
ACCIONES ALLIANZ	500	106.000,00	3,60%	ACCIONES TOTAL	3.000	147.825,00	5,02%
ACCIONES BMW	1.000	65.090,00	2,21%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	3.000	152.970,00	5,19%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	5.000	76.060,00	2,58%	<b>C/C</b>		<b>369.352,84</b>	<b>12,54%</b>
ACCIONES E.ON SE	5.000	47.755,00	1,62%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>17.689,33</b>	<b>0,60%</b>
ACCIONES EBRO FOODS S.A.	4.000	75.280,00	2,56%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.944.938,06</b>	<b>100,00%</b>