

# GENERALI PREVISIÓN EPSV

## EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

Durante el primer trimestre del año, los mercados financieros, tanto de deuda como de renta variable, experimentaron una cierta euforia después de las fuertes caídas que se produjeron en los últimos meses de 2018. Así, las curvas de tipos de interés en la eurozona tuvieron descensos generalizados tanto en los países core como en la periferia, gracias a las políticas cada vez más laxas de los bancos centrales. La deuda española a diez años cerró el trimestre en el 1,09%, desde el 1,41% anterior; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 2,48% y -0,07%, respectivamente. De esta forma, la prima de riesgo española se mantuvo estable en los 116pb y la italiana cerró en los 255pb. Otro factor a destacar es que la deuda alemana a diez años volvió a registrar un tipo de interés negativo, nivel que no se veía desde el año 2016, reflejando así las políticas monetarias ultra expansivas y las expectativas de tipos cero o negativos durante mucho más tiempo del esperado.

En cuanto a la renta variable, el trimestre fue muy positivo, recuperando gran parte de lo perdido el año pasado. Los mercados reaccionaron al alza por una estabilización tanto de la incertidumbre política como de los datos macroeconómicos, aunque en ninguno de los casos aún se han despejado todas las dudas. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron el trimestre con fuertes subidas del 11,67% y 8,20%, respectivamente. De esta forma, el diferencial entre la bolsa europea y la española cerró en 347pb negativos. De forma similar, la bolsa estadounidense tuvo fuertes subidas, el S&P500 subió en el trimestre un 13,07%.

En EEUU, las negociaciones comerciales con China empezaron a encauzarse después de un año de intenso enfrentamiento entre ambos países. Se espera un anuncio del acuerdo en el segundo trimestre del año que pueda terminar de calmar a los mercados financieros en este punto. La duda podría estar en si la administración de Trump quisiese entrar en unas negociaciones parecidas con la UE, creando así un nuevo frente afectando especialmente al sector autos europeo.

En política europea, el foco ha sido, una vez más, el Brexit donde la complejidad de poder llegar a una solución cada vez es más confusa. El parlamento británico no consigue llegar a un acuerdo que satisfaga de forma mayoritaria a los diferentes grupos después de numerosas votaciones fallidas. La primera ministra, muy desgastada por el proceso, ha perdido parcialmente el control del Brexit que ahora ha sido asumido por el propio parlamento. No obstante, aunque las probabilidades de una salida desordenada a corto plazo son escasas, el riesgo sigue abierto, aunque el mercado cada vez descuenta más la extensión larga del artículo 50, nuevas elecciones generales o, incluso, un segundo referéndum.

Con respecto a los bancos centrales, hubo noticias relevantes durante los tres primeros meses del año. Por un lado, el BCE anunció que los tipos seguirían al mismo nivel al menos durante este año, aumentando así las expectativas de tipos ultra bajos durante mucho tiempo. Adicionalmente, anunció nuevas ayudas para los bancos con programas de liquidez. Por otro lado, la FED realizó un cambio significativo en su discurso en tan solo tres meses, anunciando que no subirá los tipos este año (en diciembre anunció dos subidas para 2019) y que terminará la reducción del balance en septiembre, cuando se esperaba su finalización en 2020/21.

Las anteriores medidas, junto con datos macroeconómicos relativamente débiles (especialmente los manufactureros en Europa), produjeron una bajada drástica de los tipos de interés en la mayoría de curvas, profundizando de nuevo en los tipos negativos o cero en muchos de los casos y dando al mercado de activos de riesgo, como la renta variable, bastante soporte por la elevada liquidez que hay en el sistema.

Para finalizar, el dólar se siguió apreciando hasta los 1,12 dólares/euro; mientras que el barril de crudo subió de forma considerable, un 23,84%, en tan solo tres meses hasta los 67,58\$ por barril.

INDICADORES FINANCIEROS	Diciembre 2017	Marzo 2019	Marzo 2019
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Esp. 10 años	1,56%	1,41%	1,09%
Diferencial Deuda española	114 pb	117 pb	116 pb
Ibex 35	7,40%	-14,97%	8,20%
EuroStoxx 50	6,49%	-14,34%	11,67%
Dólar/Euro	1,20	1,14	1,12

**GENERALI PREVISION EPSV**

**NUESTRAS EPSV**

PLANES DE PREVISIÓN	Rentabilidades anualizadas						Rentabilidad
	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	EN CURSO
GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO	—	0,78%	0,33%	-0,70%	-1,08%	-1,83%	0,68%
GENERALI RENTA FIJA MIXTA	1,76%	1,56%	2,66%	0,60%	0,49%	-1,37%	2,45%
GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA	1,78%	1,74%	2,63%	0,38%	2,23%	-0,66%	5,83%
GENERALI RENTA VARIABLE	—	2,00%	4,42%	0,84%	3,58%	0,06%	8,12%

## GENERALI PREVISION EPSV

marzo 2019

### GENERALI RENDA FIJA CORTO PLAZO, Plan de Previsión Social Individual

#### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este plan adopta una política de inversión del 100% en Activos Monetarios y Renta Fija a Corto Plazo para evitar, en la medida de lo posible, la repercusión en rentabilidad de coyunturas económicas financieramente adversas.

Nivel de Riesgo: Bajo.

#### DATOS DEL PLAN (EI005)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** Individual  
**Gastos Administración:(s/ patrimonio):** 1,45%

**Aport. mín. Periódica:** 360 € / año  
**Aport. mín. Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31-03-2019:** 7,018108  
**Patrimonio total a 31-03-2019:** 12.629.290 €

#### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** GENERALI Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B  
**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

**Entidad Gestora:** GENERALI España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31-03-2019:** 51.337.573 €

#### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	0,68%	—
3 meses	0,68%	—
12 meses	-1,83%	-1,83%
3 años	-3,21%	-1,08%
5 años	-3,45%	-0,70%
10 años	3,34%	0,33%
15 años	12,43%	0,78%

#### EVOLUCION DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rent. acumulada
2014	-0,07%	0,70%
2015	-1,05%	-0,31%
2016	-0,86%	-0,36%
2017	-1,36%	-0,92%
2018	-1,96%	-2,76%

(\*) Las rentabilidades pasadas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

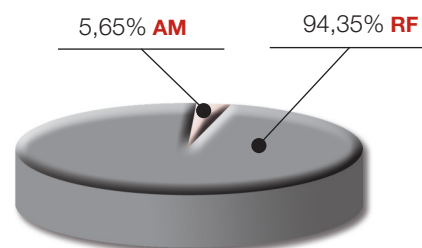
#### EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-13	17.158.859 €
31-12-14	14.782.166 €
31-12-15	13.838.957 €
31-12-16	11.954.782 €
31-12-17	15.183.609 €
31-12-18	13.045.083 €

#### HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

#### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,28 años

#### PRINCIPALES VALORES

##### Renta Fija

DA 0719  
DA I/L 1130  
DA 0420  
FRANCIA 0221  
PORTUGAL 0619  
ITALIA 0421  
BARCLAYS 0321

**GENERALI  
RENTA FIJA  
CORTO PLAZO,  
Plan de Previsión  
Social Individual**

**HECHOS RELEVANTES**

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.general.es> y en [www.general.es](http://www.general.es).

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.

# GENERALI PREVISION EPSV

marzo 2019

## GENERALI RENDA FIJA MIXTA, Plan de Previsión Social Individual

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este plan adopta una política de inversión mayoritaria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, no inferior al 70% del total de la cartera, y el resto en Renta Variable Europea, con un límite máximo del 30% del total invertido, que añade un gradiente de rentabilidad a medio y largo plazo.

Nivel de Riesgo: Medio.

### DATOS DEL PLAN (EI103)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** Individual  
**Gastos Administración:(s/ patrimonio):** 1,60%

**Aport. mín. Periódica:** 360 € / año  
**Aport. mín. Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31-03-2019:** 9,399811  
**Patrimonio total a 31-03-2019:** 29.646.109 €

### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** GENERALI Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B  
**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

**Entidad Gestora:** GENERALI España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31-03-2019:** 51.337.573 €

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	2,45%	—
3 meses	2,45%	—
12 meses	-1,37%	-1,37%
3 años	1,48%	0,49%
5 años	3,06%	0,60%
10 años	30,02%	2,66%
15 años	26,17%	1,56%
20 años	41,85%	1,76%

### EVOLUCION DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

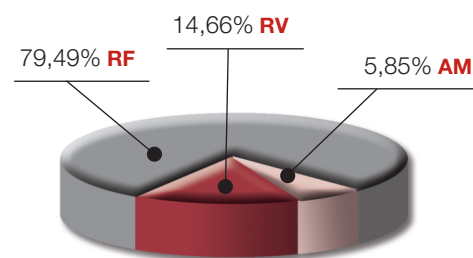
Periodo	Objetivo anual	Rent. acumulada
2014	3,47%	4,65%
2015	-1,07%	0,33%
2016	0,62%	0,47%
2017	0,56%	2,20%
2018	-3,73%	-4,39%

(\*) Las rentabilidades pasadas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

### EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-13	25.688.698 €
31-12-14	27.145.264 €
31-12-15	26.891.596 €
31-12-16	26.191.631 €
31-12-17	31.494.041 €
31-12-18	29.516.452 €

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 3,05 años

### PRINCIPALES VALORES

#### Activos Monetarios y Renta Fija

ITALIA 0323  
 PORTUGAL 0421  
 DA 1025  
 FRANCIA 0324  
 ALEMANIA 0423

#### Renta Variable

AC BSCH  
 AC IBERDROLA  
 AC INDITEX  
 AC TELEFONICA  
 AC BBVA

### HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

**GENERALI  
RENDA  
FIJA MIXTA,  
Plan de Previsión  
Social Individual**

**HECHOS RELEVANTES**

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.general.es> y en [www.general.es](http://www.general.es).

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.

# GENERALI PREVISION EPSV

marzo 2019

## GENERALI RENDA VARIABLE MIXTA, Plan de Previsión Social Individual

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 30% y el 75% del total de la cartera, con relevante posición compensatoria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 25% y el 70% del total invertido, como factor de estabilidad y eventual refugio en función del momento financiero.

Nivel de Riesgo: Alto.

### DATOS DEL PLAN (EI006)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** Individual  
**Gastos Administración:(s/ patrimonio):** 1,60%

**Aport. mín. Periódica:** 360 € / año  
**Aport. mín. Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31-03-2019:** 8,217293  
**Patrimonio total a 31-03-2019:** 6.361.642 €

### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** GENERALI Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B

**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** BNP PARIBAS  
SECURITIES SERVICES

**Entidad Gestora:** GENERALI España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31-03-2019:** 51.337.573 €

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	5,83%	—
3 meses	5,83%	—
12 meses	-0,66%	-0,66%
3 años	6,85%	2,23%
5 años	1,90%	0,38%
10 años	29,64%	2,63%
15 años	29,53%	1,74%
20 años	42,30%	1,78%

### EVOLUCION DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rent. acumulada
2014	3,25%	1,83%
2015	-0,26%	-0,15%
2016	0,93%	0,73%
2017	4,12%	4,48%
2018	-8,21%	-8,27%

(\*) Las rentabilidades pasadas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

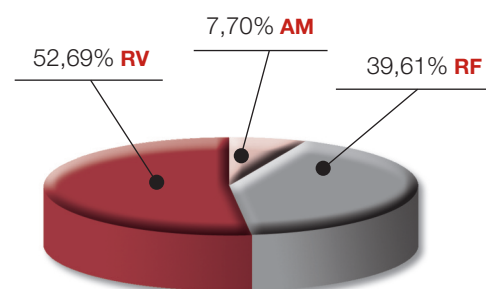
### EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-13	4.444.362 €
31-12-14	4.518.264 €
31-12-15	4.266.121 €
31-12-16	3.862.193 €
31-12-17	6.921.973 €
31-12-18	5.989.699 €

### HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 3,01 años

### PRINCIPALES VALORES

#### Activos Monetarios y Renta Fija

DA 0424  
ITALIA 140120  
LT 140220  
ANGLOAMCAN 0423  
DA 0123

#### Renta Variable

DBX-TRACK DJ STX50  
AC BSCH  
AC IBERDROLA  
AC INDITEX  
AC TELEFONICA  
AC BBVA  
AC TOTAL FINA ELF

**GENERALI  
RENTA  
VARIABLE  
MIXTA,  
Plan de Previsión  
Social Individual**

#### HECHOS RELEVANTES

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.generalis.es> y en [www.generalis.es](http://www.generalis.es).

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.



## GENERALI PREVISION EPSV

marzo 2019

### GENERALI RENDA VARIABLE, Plan de Previsión Social Individual

#### POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 75% y el 100% del total de la cartera, con eventual y coyuntural posición niveladora en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 0% y el 25% del total invertido.

Nivel de Riesgo: Alto.

#### DATOS DEL PLAN (EI011)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** Individual  
**Gastos Administración:(s/ patrimonio):** 1,60%

**Aport. mín. Periódica:** 360 € / año  
**Aport. mín. Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31-03-2019:** 10,678643  
**Patrimonio total a 31-03-2019:** 2.700.532 €

#### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** GENERALI Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B  
**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

**Entidad Gestora:** GENERALI España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31-03-2019:** 51.337.573 €

#### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	8,12%	—
3 meses	8,12%	—
12 meses	0,06%	0,06%
3 años	11,13%	3,58%
5 años	4,26%	0,84%
10 años	54,07%	4,42%
15 años	34,60%	2,00%

#### EVOLUCION DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

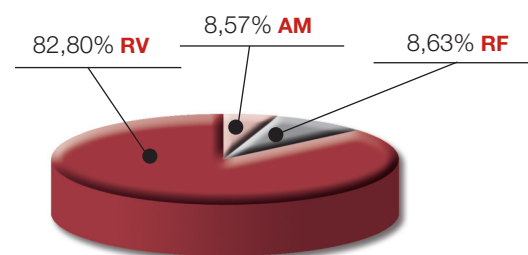
Periodo	Objetivo anual	Rent. acumulada
2014	3,09%	2,23%
2015	0,11%	2,41%
2016	1,08%	-1,73%
2017	6,84%	7,22%
2018	-11,68%	-10,59%

(\*) Las rentabilidades pasadas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

#### EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-13	3.356.969 €
31-12-14	3.579.154 €
31-12-15	3.030.960 €
31-12-16	2.923.454 €
31-12-17	2.834.395 €
31-12-18	2.602.956 €

#### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,14 años

#### PRINCIPALES VALORES

##### Activos Monetarios y Renta Fija

DEXIA 0224  
PORTUGAL 0619

##### Renta Variable

DBX-TRACK DJ STX50  
LYXOR ETF IBEX 35 SM  
AC IBERDROLA  
AC INDITEX  
AC BSCH  
AC TELEFONICA

#### HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

**GENERALI  
RENTA  
VARIABLE,  
Plan de Previsión  
Social Individual**

**HECHOS RELEVANTES**

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.general.es> y en [www.general.es](http://www.general.es).

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.