Cat Previsió, Pla de Pensions

Cat Previsió, Fondo de Pensiones

Informe Segon Trimestre 2025

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: 0,030%

Entitat dipositària

BBVA

Entitat auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entitat promotora

Occident Pensiones, EGFP, S.A.U.

Entitat gestora

Occident Pensiones, EGFP, S.A.U.

Méndez Álvaro, 31
28045 - Madrid

Codi DGSFP: G0236

Contractada la gestió d'actius amb:
GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripció del pla

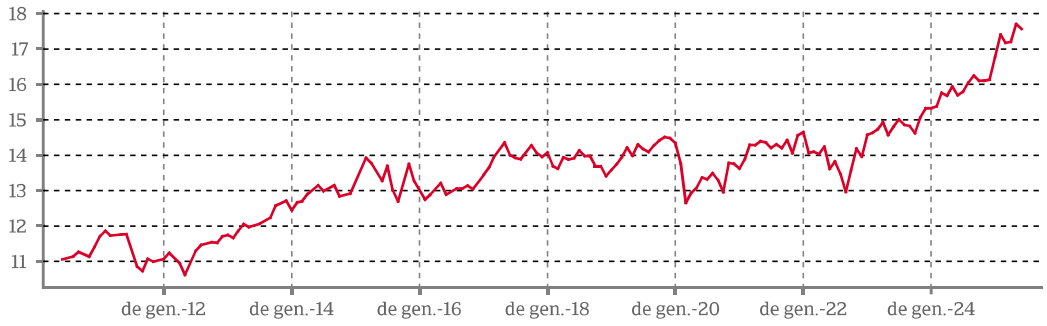
Cat Previsió, Pla de Pensions és un pla de pensions personal d'aportació definida. Inverteix aproximadament entre un 30% i un 75% del seu patrimoni en actius de renda variable. El percentatge restant està invertit en renda fixa, actius monetaris i liquiditat. L'equip de gestió selecciona els actius que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

Rendibilitat

Rendibilitats TAE calculades a tancament de l'últim exercici.

Últims 3 mesos	De l'exercici acumulat	TAE 1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys	TAE 10 anys	TAE 15 anys	TAE 20 anys	TAE històrica des de l'inici
2,28%	8,87%	5,31%	3,48%	2,18%	2,25%	2,08%	2,39%	2,40%

Evolució del valor durant els últims 15 anys



Indicador de risc

<-Potencialment menor rendiment — Potencialment major rendiment-->
<-- Menor risc — Major risc -->

1	2	3	**4**	5	6	7

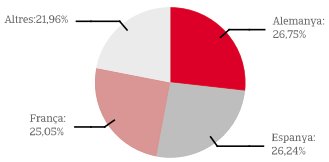
La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc.Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria 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.

Dades generals

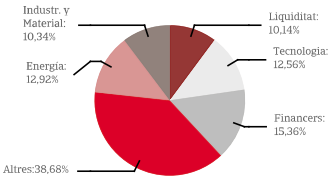
	30/06/2025	31/03/2025
Nº partícips i beneficiaris	54	57
Patrimoni	3.379.126,14	3.881.452,21
Valor liquidatiu	17,568740	17,176330

Cartera

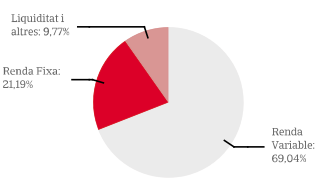
Distribució geogràfica



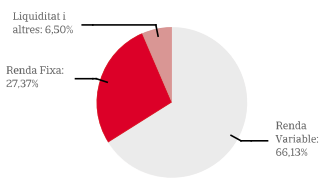
Distribució sectorial



Distribució Patrimoni



30/06/2025



31/03/2025

Informe de gestió

Els mercats de deute públic han reduït les rendibilitats a curt termini, i els mercats borsaris han registrat avenços. Aquest trimestre la volatilitat ha estat la protagonista, especialment després de l'anunci de l'Administració Trump de nous aranzels, el qual va provocar una caiguda abrupta dels principals índexs borsaris. Els mercats van aconseguir recuperar-se posteriorment, coincidint amb la pausa en l'aplicació i l'inici de negociacions entre els EUA i la resta de països. Pel que fa a bancs centrals, el BCE va rebaixar -25 punts bàsics els tipus d'interès en les reunions d'abril i juny, després d'haver-ho fet al gener i al març. Per la seva banda, la Reserva Federal, que venia de retallar -100 punts bàsics entre el setembre i el desembre del 2024, aquest 2025 està mantenint els tipus sense canvis. Les dades d'inflació es continuen moderant. Al març, la inflació interanual dels EUA es va situar en +2,4% i durant el trimestre ha estat semblant. A la zona de l'euro, la inflació, que es va situar en +2,2% al tancament del març, ha retrocedit al juny fins a +2,0%, en xifres interanuals. En aquest context, les rendibilitats del deute espanyol han incrementat el pendent de la corba, amb un descens en els terminis més curts més pronunciat que la lleugera caiguda dels terminis més llargs. El bo espanyol a 10 anys va passar de +3,37% al març a +3,24% al juny, mentre que el bund alemany ha passat de +2,74% a +2,61%; la prima de risc (diferència entre ambdues) s'ha mantingut al voltant dels 63 punts bàsics. La rendibilitat del bo estatunidenc a deu anys va tancar el trimestre al +4,23% respecte al +4,21% del desembre, encara que s'ha mogut entre el +4,00% i el +4,60%. Els mercats borsaris han tingut un trimestre positiu. L'IBEX-35 ha pujat un +6,52% i acumula durant l'any un +20,67%. L'Eurostoxx 50 ha avançat un +1,05% (+8,32% durant l'any). Als Estats Units, els índexs han registrat repunts molt destacats, després d'un trimestre amb reculades: l'S&P 500 ha registrat un +10,57% (+5,50% acumulat durant l'any), i el Nasdaq un +17,75% (+5,48% durant el semestre). Finalment, l'àmbit geopolític ha estat marcat pel conflicte entre Israel i l'Iran, el qual va afectar el comerç internacional de petroli i gas. El preu del petroli es va disparar per sobre dels $75/barril Brent, per després baixar de $70 amb la interrupció de les hostilitats.

CAT Previsió, FP ha tancat el trimestre amb una rendibilitat del +2,28%, pel bon comportament de la renda variable. Al tancament del primer semestre, el fons acumula una rendibilitat del +8,87%. En renda fixa, aquest trimestre el fons ha venut bons emesos per Volkswagen, Infineon i RCI Banque, amb venciments compresos entre el 2025 i el 2028. La inversió en renda variable ha estat prop del 69% del patrimoni total. Les operacions més destacades han estat la venda d'un ETF que replica l'Eurostoxx 50 i el lliurament d'accions de Naturgy per l'oferta pública d'adquisició.

Operacions vinculades

Els conflictes d'interès i operacions vinculades, que de manera directa o indirecta puguin afectar el Fons de Pensions al qual està adscrit aquest pla, estan regulades en el Reglament Intern de Conducta (RIC) de Occident Pensiones, EGFP, SAU. Aquest document està a disposició del partícip al web del comercialitzador.

Totes les rendibilitats són netes, descomptades despeses i comissions. Rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

(*) Comissions calculades en base al patrimoni del pla

Cat Previsió, Fondo de Pensiones

Classe / Títol	Nº	Valor efectiu a 30/06/2025 (EUR)	% sobre total
RENDA FIXA		**715.881,71**	**21,19%**
BONO CIE SAINT-GOBAIN 3,75% 29/11/2026	1	103.960,36	3,08%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	100	103.196,33	3,05%
BONO CRITERIA 0,875% 28/10/2027	1	96.898,33	2,87%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	1	101.192,64	2,99%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	150	154.233,76	4,56%
BONO VATTENFALL AB 3,75% 18/10/2026	150	156.400,29	4,63%
RENDA VARIABLE		**2.332.948,97**	**69,04%**
ACCIONES AENA SME SA	7.000	158.620,00	4,69%
ACCIONES ALLIANZ	500	172.050,00	5,09%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP	2.000	142.960,00	4,23%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	1.200	69.888,00	2,07%
ACCIONES BASF SE	1.000	41.860,00	1,24%
ACCIONES BNP PARIBAS	1.500	114.480,00	3,39%
ACCIONES CANAL+ SADIR	3.000	7.962,34	0,24%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	5.000	154.850,00	4,58%
ACCIONES E.ON SE	3.000	46.875,00	1,39%
ACCIONES EBRO FOODS S.A.	3.000	51.900,00	1,54%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	500	116.450,00	3,45%
ACCIONES GRIFOLS	10.000	103.500,00	3,06%
ACCIONES HAVAS BV	3.000	4.374,00	0,13%
ACCIONES IBERDROLA	4.000	65.160,00	1,93%
ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP	20.000	79.720,00	2,36%
ACCIONES LOUIS HACHETTE GROUP	3.000	5.215,50	0,15%
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER -DM-	250	137.650,00	4,07%
ACCIONES ORANGE	3.000	38.745,00	1,15%
ACCIONES PROSUS NV	2.179	103.437,13	3,06%
ACCIONES SANOFI S.A.	1.000	82.210,00	2,43%
ACCIONES SAP	500	129.075,00	3,82%
ACCIONES SIEMENS	500	108.825,00	3,22%
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	250	24.515,00	0,73%
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	3.000	156.300,00	4,63%
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP	3.000	82.440,00	2,44%
ACCIONES VINCI	1.000	125.100,00	3,70%
ACCIONES VIVENDI	3.000	8.787,00	0,26%
C/C		**343.850,90**	**10,18%**
DEUTORS CREDITORS		**-13.555,44**	**-0,40%**
TOTAL PATRIMONI		**3.379.126,14**	**100,00%**

Occident
Pensiones

Comisiones y gastos

Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del Plan.

Comisiones y gastos	% efectivamente soportado (2)					
	Período			Acumulada		
	S/patrimonio	S/resultados	Total	S/patrimonio	S/resultados	Total
Gestión directa	0,37%	-	0,37%	0,79%	-	0,79%
Gestión indirecta (1)	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
Deposito directa	0,01%	-	0,01%	0,02%	-	0,02%
Depósito indirecto	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el Plan (3)	0,03%	-	0,03%	0,07%	-	0,07%

(1) Comisión de gestión por la inversión en IICs.
(2) % efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del Plan.
(3) Desglose de gastos imputados al Plan.

Comisiones y gastos	% efectivamente soportado (2)	
	Período	Acumulada
Servicios de análisis financiero	-	-
Utilización de índices de referencia	-	-
Análisis de sostenibilidad	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales	0,03%	0,03%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,02%
Revisión financiero actuarial	-	-
Otros gastos soportados por el Plan (4)	0,00%	0,00%

(4) Otros gastos soportados por el Plan:
- Gastos notariales.
- Gastos Registro Mercantil