Occident
Previsión
EPSV Individual

OCCIDENT PREVISIÓN, EPSV INDIVIDUAL

Occident Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual

Informe Primer Trimestre 2025

Datos estructurales

NIF:	V-48410120
Categoría:	Renta Fija Mixta
Nº registro EPSV:	100-V
Divisa:	Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo:	30/11/1989

Gastos (*)

Administración:	1,30%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios:	0,005%
Ratio rotación:	22,84%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

DQ Auditores

Socio promotor

Occident GCO, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

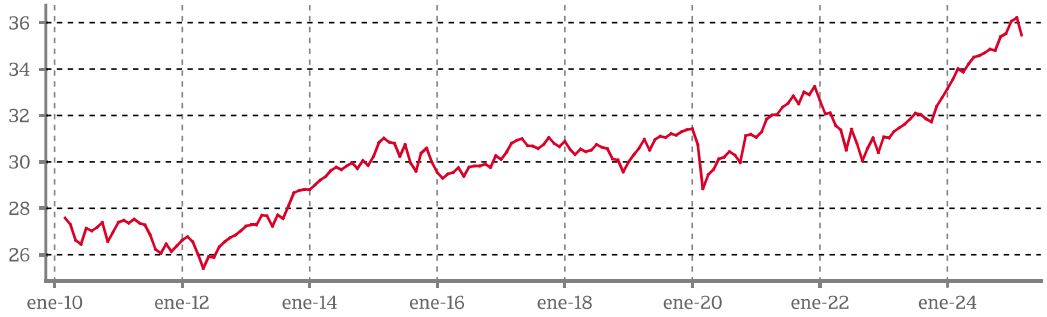
Occident Previsión Mixto Fijo es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV individual. Invierte aproximadamente un 30% de su patrimonio en activos de renta variable. Intenta recoger los activos que mejor comportamiento puedan tener y son invertidos en interés de los partícipes y beneficiarios de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.

Rentabilidad

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

TAE 2024	TAE 2023	TAE 2022	TAE histórica desde el inicio
8,45%	7,78%	-8,57%	5,19%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años

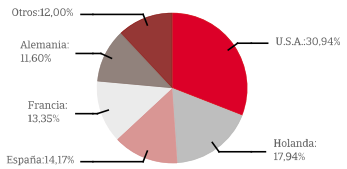


Datos generales

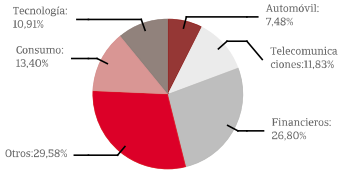
	31/03/2025	31/12/2024
Nº socios y beneficiarios	4.426	4.482
Patrimonio	73.189.520,80	74.540.048,63
Valor liquidativo	35,463830	35,535640

Cartera

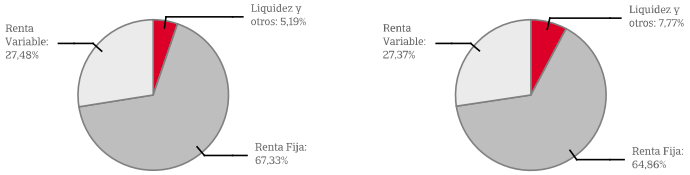
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



31/03/2025 31/12/2024

Informe de gestión

Los mercados bursátiles han registrado alzas en el trimestre en Europa, y retrocesos en EEUU. Los mercados de deuda pública han reducido sus rentabilidades en los tramos más cortos, lo que se ha traducido en incrementos de sus precios, con el efecto contrario en los plazos más largos. En lo referente a Bancos Centrales, el Banco Central Europeo rebajó -25 puntos básicos los tipos de interés oficiales en sus reuniones de enero y marzo, después de haber hecho lo mismo en octubre y diciembre. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -50 puntos básicos los tipos oficiales en septiembre, y -25pb en noviembre y diciembre, dejó los tipos sin cambios en las dos reuniones de este trimestre. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación, aunque todavía sin llegar a los objetivos de los Bancos Centrales. En diciembre la inflación interanual de EEUU se situó en +2,9%, manteniéndose en el rango de +2,8% a 3% durante este trimestre. En la Eurozona la inflación, que se situó en +2,4% a cierre de diciembre, a cierre de marzo ha retrocedido hasta +2,2%. En este contexto, las rentabilidades de la deuda han incrementado la pendiente de la curva, con un aumento en el trimestre en los plazos de diez años o más. La rentabilidad del bono estadounidense a diez años cerró el trimestre en el +4,21% frente al +4,57% de diciembre, mientras que el Bund alemán lo hizo en el +2,74%. En España, el bono a diez años pasó de +3.06% en diciembre a +3.37% en marzo, con la prima de riesgo bajando desde los 70pb hasta los 63pb. Los mercados bursátiles han tenido un trimestre positivo en Europa. El Ibex-35 ha subido un +13,29%. Los valores que más han contribuido han sido Banco Santander, BBVA, Iberdrola y CaixaBank. El Eurostoxx-50 ha avanzado un +7,20%, con aportaciones positivas de Banco Santander, Allianz y Siemens. En Estados Unidos los índices han registrado caídas generalizadas: el S&P-500 un -4,59% y el Nasdaq un -10,42%; los descensos más relevantes fueron Nvidia, Apple, Tesla y Microsoft. Finalmente, el contexto geopolítico ha estado marcado este trimestre por la incertidumbre generada por las políticas comerciales de la administración Trump y su impacto en los mercados financieros, así como por las negociaciones para alcanzar un acuerdo de paz en Ucrania.

Occident Previsión Mixto Fijo (EPSV) ha obtenido una rentabilidad positiva -0,20% en el primer trimestre, por las caídas en los mercados bursátiles de EEUU, que se han contrapesado con subidas en los europeos y una ligera revalorización de los activos de renta fija. Las operaciones más destacadas en renta fija han sido la compra de bonos de Carlsberg, Santander UK, Linde, BMW y Adif de cupón fijo y vencimientos comprendidos entre 2029 y 2030. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado el trimestre en el 27,5% del patrimonio total. Este trimestre la EPSV ha aumentado la posición en un ETF que replica el índice S&P-500 y ha vendido totalmente la posición en Repsol y Philips, ésta última por aplicación de criterios de inversión sostenible.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(*) Gastos calculados en base al patrimonio del plan.

Occident Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 31/03/2025 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		**49.281.214,15**	**67,33%**
BONO ABB FINANCE 3,25% 16/01/2027	300	305.933,71	0,42%
BONO ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025	16	1.657.592,33	2,26%
BONO ADIF 3,125% 31/01/2030	13	1.310.656,08	1,79%
BONO AMERICAN TOWER 1,375% 04/04/2025	2.700	2.736.691,15	3,74%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	2.800	2.811.980,03	3,84%
BONO BANQUE FED CRED M 1,375% 16/07/2028	14	1.346.532,85	1,84%
BONO BMW INTL INVEST 3,25% 17/11/2028	700	715.954,05	0,98%
BONO CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	1.800	1.799.096,30	2,46%
BONO CELLNEX 2,875% 18/04/2025	27	2.774.039,92	3,79%
BONO COCACOLA HBC FIN. 3,375% 27/02/2028	110	111.979,88	0,15%
BONO IBERDROLA FIN. SA 2,625% 30/03/2028	11	1.096.284,11	1,50%
BONO IBM 2,9% 10/02/2030	188	187.068,11	0,26%
BONO IBM 3,375% 06/02/2027	2.000	2.036.681,37	2,78%
BONO INFINEON TECH. AG 2,875% 13/02/2030	2	198.074,66	0,27%
BONO INFINEON TECH. AG 3,375% 26/02/2027	1	101.618,14	0,14%
BONO INMOB COLONIAL 1,625% 28/11/2025	10	997.716,03	1,36%
BONO INTESA SANPAOLO FRN 16/11/2025	1.188	1.197.130,18	1,64%
BONO LINDE 2,625% 18/02/2029	21	2.089.077,12	2,85%
BONO LVMH MOET 3,375% 21/10/2025	7	713.248,89	0,97%
BONO MERCEDES-BENZ 3,25% 15/09/2027	1.454	1.497.999,63	2,05%
BONO NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026	2.000	1.944.058,90	2,66%
BONO PACCAR 3,375% 15/05/2026	460	477.014,96	0,65%
BONO PROCTER & GAMBLE 3,15% 29/04/2028	900	939.840,53	1,28%
BONO PSA BANQUE FRANCE 3,875% 19/01/2026	7	711.226,37	0,97%
BONO RENAULT BANQUE 3,875% 12/01/2029	1.300	1.330.161,07	1,82%
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,625% 02/06/2027	7	733.693,21	1,00%
BONO SANTANDER CONS FIN 3,75% 17/01/2029	20	2.066.520,00	2,82%
BONO SIEMENS FINANC. 3% 22/11/2028	15	1.533.349,11	2,10%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027	13	1.382.758,18	1,89%
BONO SOCIETE GENERALE 4,125% 21/11/2028	3	316.464,53	0,43%
BONO STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	1.400	1.434.609,73	1,96%
BONO SWISSCOM FINANCE 3,5% 29/08/2028	2.440	2.540.163,34	3,47%
BONO THERMO FISHER 3,2% 21/01/2026	740	748.465,09	1,02%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 21/04/2028	440	446.273,32	0,61%
BONO TOYOTA MOTOR FIN 3,375% 13/01/2026	2.000	2.027.259,73	2,77%
BONO TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027	15	1.522.681,44	2,08%
BONO TRATON FINANCE LUX 4% 16/09/2025	7	718.115,62	0,98%
BONO VOLKSWAGEN INTL 4,125% 15/11/2025	5	512.029,93	0,70%
BONO VOLKSWAGEN LEASIN 0,25% 12/01/2026	2.250	2.211.174,55	3,02%
RENTA VARIABLE		**20.109.469,92**	**27,48%**
ACCIONES ABBOTT LABS	1.295	158.821,88	0,22%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	915	177.247,41	0,24%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	310	89.434,54	0,12%
ACCIONES ADIDAS	250	54.175,00	0,07%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	965	91.664,29	0,13%
ACCIONES ADYEN NV	50	70.300,00	0,10%
ACCIONES AIR LIQUIDE	2.019	353.607,66	0,48%
ACCIONES ALLIANZ	676	238.019,60	0,33%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	5.400	772.056,21	1,05%
ACCIONES AMAZON.COM INC	3.400	598.080,62	0,82%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	795	197.757,72	0,27%
ACCIONES AMGEN INC USD	525	151.223,88	0,21%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	3.384	694.977,74	0,95%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	255	105.927,00	0,14%
ACCIONES ASML	971	588.426,00	0,80%
ACCIONES AXA UAP	5.728	225.683,20	0,31%
ACCIONES BANK OF AMERICA	5.637	217.485,22	0,30%
ACCIONES BASF SE	1.300	59.663,50	0,08%
ACCIONES BBVA	8.799	110.383,46	0,15%
ACCIONES BMW	415	30.577,20	0,04%
ACCIONES BNP PARIBAS	4.626	355.785,66	0,49%
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	49	208.708,02	0,29%
ACCIONES CAIXABANK	52.072	373.564,53	0,51%
ACCIONES CATERPILLAR	245	74.705,07	0,10%
ACCIONES CELLNEX	2.675	87.820,25	0,12%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	2.790	431.526,53	0,59%
ACCIONES COCA COLA	3.435	227.454,42	0,31%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	2.610	226.106,69	0,31%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	8.360	286.079,20	0,39%
ACCIONES E.ON SE	6.070	84.737,20	0,12%
ACCIONES ENEL	31.130	233.381,61	0,32%
ACCIONES ENI	11.246	160.795,31	0,22%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.380	366.252,00	0,50%
ACCIONES ESTEE LAUDER	1.895	115.634,25	0,16%
ACCIONES FERRARI NV	120	47.064,00	0,06%
ACCIONES GOLDMAN SACHS	329	166.169,94	0,23%
ACCIONES HERMES	20	48.220,00	0,07%
ACCIONES HOME DEPOT INC	457	154.850,16	0,21%
ACCIONES IBERDROLA	18.955	283.187,70	0,39%
ACCIONES INDITEX	2.820	129.297,00	0,18%
ACCIONES INFINEON	3.875	117.780,63	0,16%
ACCIONES ING GROUP	14.650	263.553,50	0,36%
ACCIONES INTESA SAN PAOLO	29.295	138.682,53	0,19%
ACCIONES JP MORGAN CHASE	2.180	494.410,13	0,68%
ACCIONES KERING	190	36.274,80	0,05%
ACCIONES L'OREAL	720	246.852,00	0,34%
ACCIONES LILLY (ELI) & CO	480	366.528,11	0,50%
ACCIONES LINDE GROUP	675	290.594,49	0,40%
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	729	416.769,30	0,57%
ACCIONES MASTERCARD INC - A	550	278.722,26	0,38%
ACCIONES MCDONALD´S CORPORATION	815	235.374,95	0,32%
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	1.810	98.083,90	0,13%
ACCIONES MERCK AND CO.INC.	1.630	135.270,71	0,18%
ACCIONES MICROSOFT	2.178	755.916,62	1,03%
ACCIONES MORGAN STANLEY	2.405	259.422,48	0,35%
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	305	177.632,00	0,24%
ACCIONES NETFLIX	347	299.175,21	0,41%
ACCIONES NOKIA	18.080	87.507,20	0,12%
ACCIONES NVIDIA	8.166	818.260,98	1,12%
ACCIONES PALO ALTO	820	129.368,34	0,18%
ACCIONES PERNOD-RICARD	1.080	98.560,80	0,13%
ACCIONES PFIZER	7.600	178.054,73	0,24%
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	1.100	173.319,16	0,24%
ACCIONES PROSUS NV	1.725	73.441,88	0,10%
ACCIONES SALESFORCE INC	770	191.047,71	0,26%
ACCIONES SANOFI S.A.	3.230	329.201,60	0,45%
ACCIONES SANTANDER	80.751	500.333,20	0,68%
ACCIONES SAP	1.720	420.368,00	0,57%
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	1.797	378.717,75	0,52%
ACCIONES SIEMENS	1.418	300.474,20	0,41%
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	783	42.156,72	0,06%
ACCIONES TELEFÓNICA	23.389	101.835,71	0,14%
ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	7.715	460.276,90	0,63%
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	550	120.129,44	0,16%
ACCIONES VINCI	1.274	148.166,20	0,20%
ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	1.335	432.566,66	0,59%
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	660	61.749,60	0,08%
ACCIONES WAL-MART STORES INC	2.108	171.099,59	0,23%
ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	5.080	454.406,00	0,62%
ETF INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	1.063	170.251,01	0,23%
ETF SPDR S&P 500	1.180	610.281,25	0,83%
C/C		**3.789.473,27**	**5,18%**
DEUDORES ACREEDORES		**9.363,46**	**0,01%**
TOTAL PATRIMONIO		**73.189.520,80**	**100,00%**