

## Datos estructurales

**NIF:** V62068739  
**Categoría:** Renta Variable  
**Nº registro DGSFP del plan:** N1860  
**Divisa:** Euro  
**Fecha integración del Plan en el Fondo:** 30/12/1999

## Comisiones

**Gestión:** 1,50%  
**Depositaria:** 0,030%

## Entidad depositaria

BBVA

## Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

## Entidad promotora

Occident Pensiones, EGFP, SAU

## Entidad gestora

Occident Pensiones, EGFP, SAU

Mendez Álvaro, 31  
28045 - Madrid

Código DGSFP: G0236

## Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

## Descripción del plan

Occident Pensiones Renta Variable, Plan de Pensiones es un Plan de Pensiones Personal de aportación definida. Invierte entre un 70% y un 100% de su patrimonio en activos de renta variable. El porcentaje restante está invertido en activos monetarios y liquidez. Busca maximizar la rentabilidad, diversificando sus activos y optimizando el binomio riesgo-rentabilidad.

## Rentabilidad

Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio.

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
-0,55%	-0,55%	23,07%	8,44%	11,72%	9,90%	7,26%	6,63%	4,25%

## Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



## Indicador de riesgo



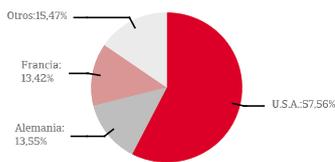
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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.

## Datos generales

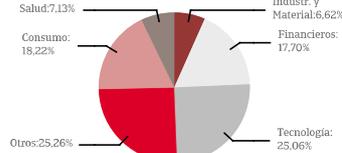
	30/06/2025	31/12/2024
Nº participes y beneficiarios	12.750	12.662
Patrimonio	199.912.952,07	203.792.192,48
Valor liquidativo	16,915000	17,008750

## Cartera

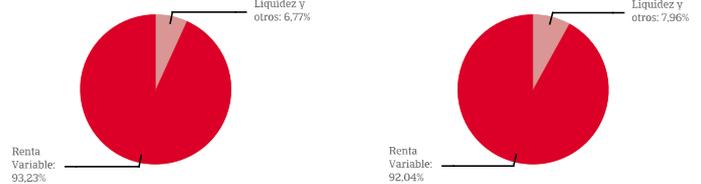
### Distribución geográfica



### Distribución sectorial



### Distribución Patrimonio



## Informe de gestión

En el primer semestre del año los mercados bursátiles han registrado avances y las rentabilidades de la deuda pública y los diferenciales de crédito han continuado la tendencia a la baja. En abril la Administración Trump anunció nuevos aranceles que provocó una caída abrupta de los principales índices bursátiles. Sin embargo, los mercados lograron recuperarse posteriormente, coincidiendo con la pausa temporal en su aplicación y el inicio de múltiples negociaciones entre EEUU y el resto de países con los que iría logrando progresivamente algunos acuerdos. En lo referente a Bancos Centrales, este semestre el Banco Central Europeo rebajó en cuatro ocasiones los tipos de interés oficiales en -25 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal, que venía de recortar -100 puntos básicos entre septiembre y diciembre del 2024, este 2025 está manteniendo los tipos sin cambios. Los datos de inflación han seguido mostrando signos de moderación. En mayo la inflación interanual de EEUU se ha situado en +2,4%, mientras que en la Eurozona se ha mantenido en torno al 2%. El comportamiento de las bolsas este semestre ha sido positivo. El índice Eurostoxx-50 ha subido un +8,32% en el semestre y el Ibex-35 ha tenido un comportamiento más destacado con un +20,67%, esencialmente por los avances del sector bancario. En EEUU, el S&P-500 ha registrado un +5,50% y el Nasdaq un +5,48%, pero por la caída del dólar equivale a descensos en la cartera en euros. Los grandes valores tecnológicos como Nvidia, Microsoft, Meta Platforms y Broadcom han tenido una contribución muy positiva este semestre. En lo referente a la deuda pública, la deuda española a diez años ha subido desde el +3,06% hasta cerrar el semestre en el +3,24%, en un periodo de cierta volatilidad. La rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde el +2,37% de diciembre hasta el +2,61% de junio. En EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,57% a +4,23% en el semestre. Finalmente, el ámbito geopolítico ha estado marcado recientemente por el conflicto entre Israel e Irán, afectando también al estrecho de Ormuz, clave para el comercio internacional de petróleo y gas. En este contexto, el precio del petróleo se disparó por encima de los \$75/barril Brent, para luego bajar de \$70 tras la interrupción de las hostilidades.

En el primer semestre de 2025 el Ibex-35 ha cerrado con un avance del +20,67%, con un impulso relevante del sector bancario. Por su parte, el Eurostoxx-50 ha registrado un alza del +8,32%. Por último, en Estados Unidos los principales índices bursátiles han logrado subidas, el S&P-500 un +5,50% y el NASDAQ un +5,48%, pero que se traduce en un impacto negativo debido al tipo de cambio del eurodólar, que se traduce en una caída del -7,2% aproximadamente en ambos índices. En este entorno, Occident Pensiones Renta Variable F.P. ha obtenido un -0,55% en el semestre. Las operaciones más relevantes han sido la incorporación de Heidelberg, Anheuser-Busch, Endesa y Novo Nordisk, y la venta total de Telefónica y Repsol. El Fondo también ha incrementado el peso en el ETF que replica el S&P-500 y lo ha reducido en EssilorLuxottica, Pernod Ricard y Cellnex. Adicionalmente, se ha vendido Philips en aplicación de criterios de inversión sostenible.

### Operaciones vinculadas

Los conflictos de interés y operaciones vinculadas, que de manera directa o indirecta pudieran afectar al Fondo de Pensiones al que está adscrito este plan, se encuentran regulados en el Reglamento Interno de Conducta (RIC) de Occident Pensiones, EGFP, SAU. Este documento se encuentra a disposición del participante en la web del comercializador.

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

(\*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan

**Occident Pensiones Renta Variable, Fondo de Pensiones**

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2025 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2025 (EUR)	% sobre total
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>186.384.766,50</b>	<b>93,23%</b>	ACCIONES INTESA SAN PAOLO	218.615	1.069.355,27	0,53%
ACCIONES ABBOTT LABS	14.955	1.725.655,00	0,86%	ACCIONES INTUIT INC	1.482	990.300,89	0,50%
ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA	7.430	1.170.065,84	0,59%	ACCIONES JP MORGAN CHASE	14.743	3.626.150,11	1,81%
ACCIONES ACCENTURE CLASS A	3.120	791.157,04	0,40%	ACCIONES KERING	1.090	201.170,40	0,10%
ACCIONES ADIDAS	3.737	739.739,15	0,37%	ACCIONES L'OREAL	5.292	1.921.525,20	0,96%
ACCIONES ADOBE INC	1.850	607.218,12	0,30%	ACCIONES LILLY (ELI) & CO	5.145	3.402.631,59	1,70%
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	12.845	1.546.369,31	0,77%	ACCIONES LINDE GROUP	6.725	2.676.877,49	1,34%
ACCIONES ADYEN NV	370	576.608,00	0,29%	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	6.911	3.072.630,60	1,54%
ACCIONES AENA SME SA	18.420	417.397,20	0,21%	ACCIONES MASTERCARD INC - A	5.440	2.593.495,89	1,30%
ACCIONES AIR LIQUIDE	14.698	2.574.207,72	1,29%	ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION	6.980	1.730.165,95	0,87%
ACCIONES ALLIANZ	4.664	1.604.882,40	0,80%	ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	14.450	718.020,50	0,36%
ACCIONES ALPHABET INC NPV	50.650	7.572.791,63	3,79%	ACCIONES MERCK AND CO. INC.	16.480	1.106.775,94	0,55%
ACCIONES AMAZON.COM INC	38.461	7.158.699,24	3,58%	ACCIONES MICROSOFT	22.726	9.590.345,01	4,80%
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	6.585	1.782.033,85	0,89%	ACCIONES MORGAN STANLEY	19.415	2.320.180,62	1,16%
ACCIONES AMGEN INC USD	4.875	1.154.788,11	0,58%	ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	2.273	1.251.513,80	0,63%
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV	18.762	1.092.698,88	0,55%	ACCIONES NETFLIX	3.519	3.997.962,56	2,00%
ACCIONES APPLE COMPUTER INC	35.729	6.219.155,79	3,11%	ACCIONES NOKIA	120.380	530.394,28	0,27%
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	1.575	855.855,00	0,43%	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	8.707	509.359,50	0,25%
ACCIONES ASML	9.380	6.355.888,00	3,18%	ACCIONES NVIDIA	76.552	10.260.838,62	5,13%
ACCIONES AXA UAP	36.533	1.522.330,11	0,76%	ACCIONES PALO ALTO	9.300	1.614.619,50	0,81%
ACCIONES BANK OF AMERICA	70.940	2.847.951,81	1,42%	ACCIONES PERNOD-RICARD	3.970	335.862,00	0,17%
ACCIONES BASF SE	9.110	381.344,60	0,19%	ACCIONES PFIZER	64.695	1.330.454,57	0,67%
ACCIONES BBVA	68.232	890.768,76	0,45%	ACCIONES PROCTER & GAMBLE	8.275	1.118.497,50	0,56%
ACCIONES BMW	2.960	223.361,60	0,11%	ACCIONES PROSUS NV	11.590	550.177,30	0,28%
ACCIONES BNP PARIBAS	34.574	2.638.687,68	1,32%	ACCIONES QUALCOMM FINANCIAL	8.059	1.088.891,44	0,54%
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	488	2.396.834,75	1,20%	ACCIONES SAINT GOBAIN	8.515	848.434,60	0,42%
ACCIONES CAIXABANK	251.916	1.852.590,26	0,93%	ACCIONES SALESFORCE INC	4.405	1.019.088,36	0,51%
ACCIONES CATERPILLAR	2.220	731.166,71	0,37%	ACCIONES SANOFI S.A.	27.343	2.247.868,03	1,12%
ACCIONES CELLNEX	12.028	396.322,60	0,20%	ACCIONES SANTANDER	561.656	3.946.756,71	1,97%
ACCIONES CHEVRON CORPORATION	23.347	2.836.223,75	1,42%	ACCIONES SAP	15.471	3.993.838,65	2,00%
ACCIONES COCA COLA	29.120	1.747.891,75	0,87%	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	13.809	3.118.072,20	1,56%
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	21.260	1.639.546,96	0,82%	ACCIONES SIEMENS	11.914	2.593.082,10	1,30%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	54.110	1.675.786,70	0,84%	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	6.082	596.400,92	0,30%
ACCIONES E.ON SE	43.860	685.312,50	0,34%	ACCIONES TESLA INC	990	266.805,29	0,13%
ACCIONES ENDESA	36.006	968.201,34	0,48%	ACCIONES TKO GROUP HOLDINGS INC	4.653	718.260,24	0,36%
ACCIONES ENEL	171.936	1.385.116,42	0,69%	ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	56.687	2.953.392,70	1,48%
ACCIONES ENI	81.159	1.116.747,84	0,56%	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	4.195	818.856,03	0,41%
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	6.602	1.537.605,80	0,77%	ACCIONES VINCI	9.669	1.209.591,90	0,61%
ACCIONES ESTEE LAUDER	14.634	1.003.162,13	0,50%	ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	10.193	3.070.352,63	1,54%
ACCIONES FERRARI NV	825	343.282,50	0,17%	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	4.140	371.026,80	0,19%
ACCIONES GOLDMAN SACHS	3.144	1.887.813,69	0,94%	ACCIONES WAL-MART STORES INC	21.655	1.796.407,82	0,90%
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT	5.620	1.120.909,00	0,56%	ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	34.582	4.598.714,36	2,30%
ACCIONES HERMES	363	834.537,00	0,42%	ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	40.705	3.750.558,70	1,88%
ACCIONES HOME DEPOT INC	4.513	1.403.789,19	0,70%	ETF INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	18.641	2.874.196,44	1,44%
ACCIONES IBERDROLA	151.977	2.475.705,33	1,24%	ETF ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	24.910	277.059,56	0,14%
ACCIONES INDITEX	22.051	974.213,18	0,49%	ETF SPDR S&P 500	5.305	2.780.770,55	1,39%
ACCIONES INFINEON	26.200	946.213,00	0,47%	<b>C/C</b>		<b>12.475.937,51</b>	<b>6,24%</b>
ACCIONES ING GROUP	108.330	2.017.754,58	1,01%	<b>DEUDORES ACREEDORES</b>		<b>1.052.248,06</b>	<b>0,53%</b>
ACCIONES INTERNAT.CONSO. AIRLINES GROUP	125.603	500.653,56	0,25%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>199.912.952,07</b>	<b>100,00%</b>

## 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	0,74%	-	0,74%	0,74%	-	0,74%
Gestión indirecta (1)	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
Deposito directa	0,01%	-	0,01%	0,01%	-	0,01%
Depósito indirecto	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (3)	0,01%	-	0,01%	0,01%	-	0,01%

(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.

Gastos	% efectivamente soportado (2)	
	Período	Acumulada
Servicios de análisis financiero	-	-
Utilización de índices de referencia	-	-
Análisis de sostenibilidad	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
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

