

**Datos estructurales**

NIF: V-48410120  
 Categoría: Renta Variable  
 N° registro EPSV: 100-V  
 Divisa: Euro  
 Fecha integración del Plan en el Fondo: 11/11/2008

**Gastos (\*)**

Administración: 1,50%  
 Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,014%  
 Ratio rotación: 20,42%

**Entidad depositaria**

BBVA

**Entidad auditora**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Socios promotores**

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 Renta Variable es un Plan de Previsión Social Individual que está integrado en GCO Previsión, EPSV Individual. Invierte entre un 75% 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.

| TAE 2025 | TAE 2024 | TAE 2023 | TAE histórica desde el inicio |
|----------|----------|----------|-------------------------------|
| 11,48%   | 23,49%   | 21,36%   | 7,51%                         |

**Evolución valor liquidativo desde el inicio**

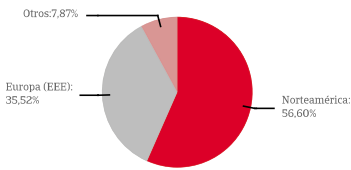


**Datos generales**

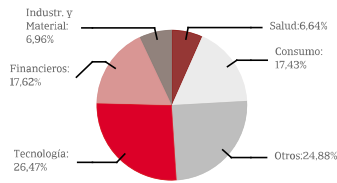
|                           | 31/03/2026    | 31/12/2025    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| N° socios y beneficiarios | 2.157         | 2.149         |
| Patrimonio                | 42.040.993,14 | 44.537.975,11 |
| Valor liquidativo         | 20,133860     | 20,792480     |

**Cartera**

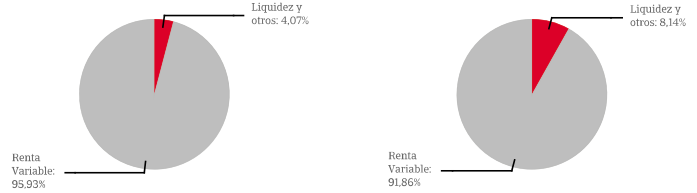
**Distribución geográfica**



**Distribución sectorial**



**Distribución Patrimonio**



**Informe de gestión**

Las bolsas registraron alzas en enero y febrero, para luego caer con fuerza en marzo. El deterioro geopolítico, marcado por el conflicto en Oriente Medio, elevó la incertidumbre y disparó la volatilidad. La afectación al estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20% del consumo mundial de petróleo, llevó al barril de petróleo Brent a rozar los 120 dólares por barril. Las rentabilidades de la renta fija aumentaron, por lo que el valor de los activos de deuda pública retrocedió. En lo referente a Bancos Centrales, tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron los tipos sin cambios este trimestre. Sin embargo, las expectativas del mercado sí evolucionaron: en el caso del BCE, el mercado llegó a descontar tres subidas en 2026, un giro respecto al escenario previo al conflicto. Para la Reserva Federal, en cambio, a cierre de marzo el mercado no anticipaba nuevas actuaciones, manteniéndose la expectativa de tipos estables. Trimestre negativo en las bolsas por las fuertes correcciones de marzo. El índice Ibex-35 ha obtenido un -1,49%, siendo Inditex, BBVA, Banco Santander, Amadeus e IAG los de mayor contribución negativa, y Repsol, Iberdrola, ACS y Endesa los que más han aportado positivamente en este periodo. Por su parte, el Eurostoxx-50 ha perdido un -3,83% en el trimestre, con SAP, LVMH y EssilorLuxottica liderando las aportaciones negativas al índice, y ASML Holding, TotalEnergies y Eni las positivas. En EEUU, el S&P-500 ha registrado un -4,63% y el Nasdaq un -7,11%, por los grandes valores tecnológicos como Microsoft, Nvidia, Apple, Amazon, Tesla, Meta Platforms, Broadcom, y Alphabet, que han tenido una contribución negativa al S&P-500, y las aportaciones positivas han venido de Exxon y Chevron, por el repunte del crudo. En lo referente a la deuda pública, el bono español a diez años se ha mantenido con tendencia a la baja en enero y febrero, y repuntando en marzo; ha pasado de +3,29% de diciembre a +3,5% del cierre de marzo, con mínimo en +3,06% el 27 de febrero y máximo +3,625% justo un mes después. La rentabilidad del bono alemán ha tenido un movimiento similar desde el +2,85% de diciembre hasta el +3% a cierre de trimestre. En EEUU la rentabilidad del bono a diez años ha pasado de +4,17% a +4,32% en este periodo. Por su parte, el precio del barril Brent ha pasado de \$60,85 a \$118,35 (máximo del trimestre), situándose después entre los \$90 y \$100 según avanzaban las negociaciones. Finalmente, abril ha comenzado con una tregua en Irán que ha calmado parcialmente los mercados, pero EEUU ha bloqueado el estrecho de Ormuz como medida de presión.

En el primer trimestre de 2026 el Ibex-35 ha cerrado con un retroceso del -1,49%. Por su parte, el Eurostoxx-50 ha tenido un descenso más relevante con un -3,83%. Por último, en Estados Unidos los principales índices bursátiles han registrado caídas destacadas en el trimestre (el S&P-500 -4,63% y el NASDAQ -7,11%). En este contexto, Occident Previsión Renta Variable (EPSV) ha obtenido un -3,17% en el trimestre. Este trimestre se ha vendido la posición en Chevron por motivos de inversión sostenible, además de Endesa y Aena, y se han incorporado a la cartera TotalEnergies (cotizada en EEUU), Cisco System, y Telefónica, entre otras. También se ha aumentado la posición en Microsoft, BBVA, y reducido en ASML Holding e Intel.

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 Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

| Clase / Título                           | Nº     | Valor efectivo a<br>31/03/2026 (EUR) | % sobre<br>total | Clase / Título                           | Nº      | Valor efectivo a<br>31/03/2026 (EUR) | % sobre<br>total |
|--|--------|--------------------------------------|------------------|--|---------|--------------------------------------|------------------|
| <b>RENTA VARIABLE</b>                    |        | <b>40.330.779,99</b>                 | <b>95,93%</b>    | ACCIONES JP MORGAN CHASE                 | 2.700   | 687.468,19                           | 1,64%            |
| ACCIONES ABBOTT LABS                     | 1.443  | 128.237,52                           | 0,31%            | ACCIONES KERING                          | 185     | 47.471,00                            | 0,11%            |
| ACCIONES ABBVIE FARMACEUTICA             | 2.196  | 413.406,08                           | 0,98%            | ACCIONES L'OREAL                         | 970     | 338.869,50                           | 0,81%            |
| ACCIONES ACCENTURE CLASS A               | 405    | 69.512,20                            | 0,17%            | ACCIONES LILLY (ELI) & CO                | 838     | 667.157,67                           | 1,59%            |
| ACCIONES ADIDAS                          | 2.330  | 318.394,50                           | 0,76%            | ACCIONES LINDE GROUP                     | 882     | 378.482,06                           | 0,90%            |
| ACCIONES ADOBE INC                       | 335    | 70.485,42                            | 0,17%            | ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE   | 687     | 318.149,70                           | 0,76%            |
| ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES          | 3.769  | 663.661,10                           | 1,58%            | ACCIONES MASTERCARD INC - A              | 990     | 428.168,79                           | 1,02%            |
| ACCIONES ADYEN NV                        | 63     | 53.587,80                            | 0,13%            | ACCIONES MCDONALD'S CORPORATION          | 690     | 185.618,54                           | 0,44%            |
| ACCIONES AIR LIQUIDE                     | 2.494  | 443.732,48                           | 1,06%            | ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP             | 2.790   | 146.168,10                           | 0,35%            |
| ACCIONES ALLIANZ                         | 864    | 310.435,20                           | 0,74%            | ACCIONES MERCK AND CO.INC.               | 2.740   | 285.289,19                           | 0,68%            |
| ACCIONES ALPHABET INC NPV                | 7.859  | 1.956.144,76                         | 4,65%            | ACCIONES MICROSOFT                       | 5.902   | 1.891.061,49                         | 4,50%            |
| ACCIONES AMADEUS IT GROUP                | 1.584  | 77.109,12                            | 0,18%            | ACCIONES MONCLER SPA                     | 2.142   | 110.098,80                           | 0,26%            |
| ACCIONES AMAZON.COM INC                  | 7.610  | 1.371.881,50                         | 3,26%            | ACCIONES MORGAN STANLEY                  | 2.765   | 393.868,30                           | 0,94%            |
| ACCIONES AMERICAN EXPRESS                | 815    | 213.382,84                           | 0,51%            | ACCIONES MUENCHENER RUECKVER -DM-        | 577     | 311.233,80                           | 0,74%            |
| ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV            | 5.952  | 355.453,44                           | 0,85%            | ACCIONES NETFLIX                         | 10.946  | 910.982,34                           | 2,17%            |
| ACCIONES APPLE COMPUTER INC              | 6.987  | 1.534.866,03                         | 3,65%            | ACCIONES NOKIA                           | 24.880  | 169.084,48                           | 0,40%            |
| ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV            | 285    | 181.545,00                           | 0,43%            | ACCIONES NORWEGIAN CRUISE                | 14.707  | 238.051,50                           | 0,57%            |
| ACCIONES ASML                            | 1.047  | 1.171.802,40                         | 2,79%            | ACCIONES NOVO NORDISK A/S                | 1.935   | 60.062,40                            | 0,14%            |
| ACCIONES AXA UAP                         | 8.003  | 314.037,72                           | 0,75%            | ACCIONES NVIDIA                          | 12.742  | 1.923.487,23                         | 4,58%            |
| ACCIONES BANK OF AMERICA                 | 12.320 | 519.864,97                           | 1,24%            | ACCIONES PALO ALTO                       | 872     | 121.006,70                           | 0,29%            |
| ACCIONES BASF SE                         | 6.645  | 348.198,00                           | 0,83%            | ACCIONES PFIZER                          | 12.060  | 293.122,83                           | 0,70%            |
| ACCIONES BBVA                            | 35.273 | 643.732,25                           | 1,53%            | ACCIONES PROCTER & GAMBLE                | 1.956   | 244.546,56                           | 0,58%            |
| ACCIONES BMW                             | 535    | 41.730,00                            | 0,10%            | ACCIONES PROSUS NV                       | 7.429   | 289.582,42                           | 0,69%            |
| ACCIONES BNP PARIBAS                     | 3.699  | 299.582,01                           | 0,71%            | ACCIONES QUALCOMM FINANCIAL              | 1.445   | 161.072,54                           | 0,38%            |
| ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC I          | 91     | 331.636,04                           | 0,79%            | ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION       | 6.180   | 89.980,80                            | 0,21%            |
| ACCIONES BROADCOM INC                    | 1.004  | 268.976,06                           | 0,64%            | ACCIONES RENAULT                         | 5.660   | 164.253,20                           | 0,39%            |
| ACCIONES CAIXABANK                       | 19.118 | 194.334,47                           | 0,46%            | ACCIONES SAINT GOBAIN                    | 1.566   | 109.713,96                           | 0,26%            |
| ACCIONES CATERPILLAR                     | 670    | 410.861,42                           | 0,98%            | ACCIONES SALESFORCE INC                  | 1.582   | 255.614,94                           | 0,61%            |
| ACCIONES CISCO SYSTEMS                   | 4.653  | 312.495,69                           | 0,74%            | ACCIONES SANOFI S.A.                     | 5.027   | 415.833,44                           | 0,99%            |
| ACCIONES COCA COLA                       | 3.890  | 256.067,26                           | 0,61%            | ACCIONES SANTANDER                       | 112.343 | 1.066.135,07                         | 2,54%            |
| ACCIONES COLGATE PALMOLIVE               | 2.228  | 164.366,35                           | 0,39%            | ACCIONES SAP                             | 2.870   | 421.603,00                           | 1,00%            |
| ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A      | 1.958  | 254.219,68                           | 0,60%            | ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC              | 3.165   | 725.101,50                           | 1,72%            |
| ACCIONES DELTA AIR LINES INC             | 4.585  | 263.836,93                           | 0,63%            | ACCIONES SERVICENOW INC                  | 1.330   | 120.359,65                           | 0,29%            |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE                 | 961    | 241.307,10                           | 0,57%            | ACCIONES SIEMENS                         | 3.480   | 715.836,00                           | 1,70%            |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM                | 9.492  | 303.269,40                           | 0,72%            | ACCIONES SIEMENS ENERGY AG               | 1.111   | 158.039,75                           | 0,38%            |
| ACCIONES DSM-FIRMENICH AG                | 1.596  | 98.058,24                            | 0,23%            | ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE            | 1.422   | 243.092,70                           | 0,58%            |
| ACCIONES E.ON SE                         | 7.875  | 149.310,00                           | 0,36%            | ACCIONES TELEFÓNICA                      | 66.447  | 252.166,37                           | 0,60%            |
| ACCIONES ENEL                            | 29.369 | 275.334,38                           | 0,65%            | ACCIONES TKO GROUP HOLDINGS INC          | 844     | 147.314,64                           | 0,35%            |
| ACCIONES ENI                             | 14.809 | 368.003,65                           | 0,88%            | ACCIONES TOTAL ENERGIES SE EUR           | 9.829   | 795.264,39                           | 1,89%            |
| ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA        | 1.560  | 309.504,00                           | 0,74%            | ACCIONES TOTAL ENERGIES SE USD           | 11.100  | 874.126,20                           | 2,08%            |
| ACCIONES FERRARI NV                      | 148    | 42.772,00                            | 0,10%            | ACCIONES UNION PACIFIC CORP              | 715     | 150.154,33                           | 0,36%            |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS                   | 584    | 427.644,91                           | 1,02%            | ACCIONES VINCI                           | 1.950   | 250.282,50                           | 0,60%            |
| ACCIONES HEIDELBERGCEMENT                | 892    | 159.088,20                           | 0,38%            | ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES         | 1.865   | 487.905,83                           | 1,16%            |
| ACCIONES HERMES                          | 43     | 69.187,00                            | 0,16%            | ACCIONES WAL-MART STORES INC             | 3.570   | 384.038,43                           | 0,91%            |
| ACCIONES HOME DEPOT INC                  | 817    | 232.582,99                           | 0,55%            | ACCIONES ZOETIS INC                      | 2.047   | 209.448,52                           | 0,50%            |
| ACCIONES IBERDROLA                       | 20.699 | 408.701,76                           | 0,97%            | ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR) | 6.381   | 912.865,86                           | 2,17%            |
| ACCIONES INDITEX                         | 5.175  | 254.817,00                           | 0,61%            | ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)              | 1.602   | 156.098,88                           | 0,37%            |
| ACCIONES INFINEON                        | 5.140  | 195.320,00                           | 0,46%            | ETF INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT         | 5.035   | 836.421,02                           | 1,99%            |
| ACCIONES ING GROUP                       | 10.623 | 234.821,42                           | 0,56%            | ETF SPDR S&P500 TRUST                    | 2.281   | 1.284.017,61                         | 3,05%            |
| ACCIONES INTEL                           | 9.976  | 381.061,96                           | 0,91%            | <b>C/C</b>                               |         | <b>1.574.261,42</b>                  | <b>3,74%</b>     |
| ACCIONES INTERNAT.CONSOL. AIRLINES GROUP | 22.602 | 90.860,04                            | 0,22%            | <b>DEUDORES ACREEDORES</b>               |         | <b>135.951,73</b>                    | <b>0,32%</b>     |
| ACCIONES INTESA SAN PAOLO                | 39.235 | 202.491,84                           | 0,48%            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  |         | <b>42.040.993,14</b>                 | <b>100,00%</b>   |
| ACCIONES INTUIT INC                      | 276    | 103.295,14                           | 0,25%            |  |         |                                      |                  |