

# BBVA PYME PENSION DOS

Plan de Pensiones - 31/03/2024 - RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Escala de Riesgo

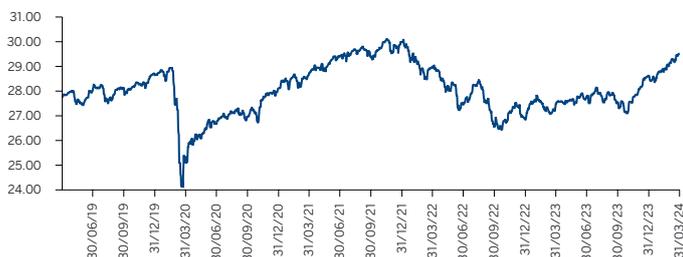
## Definición del Plan

El Plan de Pensiones de empleo de Promoción Conjunta BBVA PYME PENSIÓN DOS, pertenece a la modalidad del sistema empleo en razón de los sujetos constituyentes, y a la modalidad de Plan de Aportación Definida en orden al objeto y a las obligaciones y contribuciones estipuladas en el mismo. El Plan de Pensiones se encuentra integrado en BBVA PENSIONES V, Fondo de Pensiones, inscrito en Registro de la DGS con el núm. F0285 siendo su Entidad Gestora GESTIÓN DE PREVISIÓN Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A. y su Entidad Depositaria BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

## Informe de Gestión

El trimestre ha estado caracterizado por un contexto económico mejor del esperado, sobre todo en Estados Unidos, y una inflación más resistente, haciendo que el mercado retrasara hasta el verano las bajadas de tipos que descontaba a comienzos de año. Así pues, el primer trimestre termina con subidas generalizadas en las bolsas (EE.UU., 10,2%; Europa, 7,0%; y España, 9,6%), con la excepción de Latinoamérica, y estrechamiento de los diferenciales de crédito (sobre todo en el segmento de peor calidad crediticia). La deuda pública de más calidad, y en especial los tramos más largos, acusan el efecto de las subidas de rentabilidad (los tipos de interés de los bonos a 10 años de EE.UU. y Alemania aumentan en 32 y 27 puntos básicos, respectivamente), registrando fuertes caídas en el trimestre. En Europa, la prima de riesgo española se reduce 11 puntos básicos a un nivel de 86, en un contexto de depreciación del euro, que cae frente al dólar un 2,3% hasta el 1,079. Por último, buen comportamiento a finales de trimestre de las materias primas ligadas a la energía (el precio del Brent sube un 12,1% hasta los 87,0 dólares por barril), y del oro (+8,1% hasta 2030,0 dólares por onza).

## Evolución del Plan



## Noticias de Interés

No hay noticias de interés del fondo en el trimestre.

## Rentabilidad neta del Plan\*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
	3,12%	6,62%	0,59%	1,54%	1,4%	2,77%	- 1,95%

\*Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 1, 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados, desde la Fecha Inicio Plan / Integración en Fondo (según Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. La variación del IPC en el IT24 fue 1,2%, quedando la acumulada del año en 1,2%.

## Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,30%
Comisión Anual de Depósito	0,20%

## Desglose de Gastos y Comisiones Acumuladas en el Año

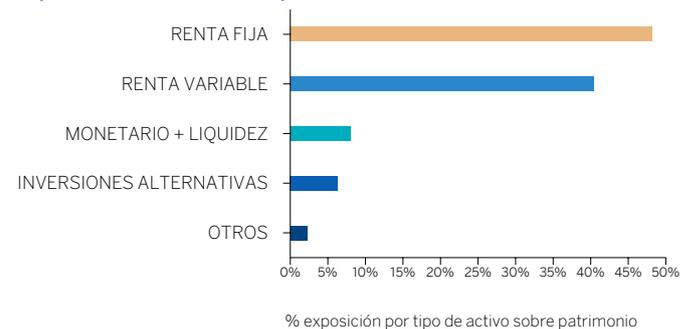
	Importe €	Dato en %(*)
Total Gastos del Fondo Imputables al Plan	19.372,36	0,37
Comisiones de la Entidad Gestora	13.840,74	0,27
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.570,81	0,05
Servicios Exteriores	79,34	-
Gastos de la Comisión de Control del Fondo	-	-
Amortización Gastos de Establecimiento del Fondo	-	-
Otros Gastos	-	-
Costes Indirectos acumulados	2.881,47	0,06
Total Gastos del Plan de Pensiones	-	-
Gastos de la comisión de control del plan	-	-
Revisiones Actuariales	-	-
Servicios Profesionales (letrados, asesores, etc...)	-	-
Otros Gastos	-	-
<b>Gastos Totales Acumulados en el periodo</b>	<b>19.372,36</b>	<b>0,37</b>

(\*) % s/Cuenta de Posición excluida, en su caso, la provisión matemática

## Datos Generales del Plan

Gestora	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	05/12/2005
Patrimonio	5.313.569 €
Valor Liquidativo	29,51145 €
Partícipes + Beneficiarios	692

## Exposición Cartera - Tipo de Activo



## Principales Inversiones (excluidos derivados)

iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF US	Renta Variable	4,24%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	Renta Variable	3,60%
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD	Renta Variable	2,92%
ETF: AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE	Renta Variable	2,79%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB EUR	Renta Variable	2,76%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF	Renta Variable	2,26%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR	Renta Fija	1,90%
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/L	I. Alternativa	1,87%
Partners Fund SICAV/The I-N EUR ACC	I. Alternativa	1,75%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	1,64%

La Entidad Depositaria ostenta una participación mayoritaria en la Entidad Gestora, por lo que ésta ha adoptado procedimientos internos para evitar los conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los del mercado.

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográfico. Este informe no constituye una oferta para incrementar las aportaciones al plan. Las aportaciones deberán realizarse, en base a lo establecido en sus propias especificaciones, respetando en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente.

## BBVA PYME PENSION DOS (N3761)

### Rotación Acumulada de la Cartera: 0,61

(Número de veces que el importe de las operaciones realizadas en instrumentos financieros supera al patrimonio medio gestionado)

### Hechos Relevantes

El Fondo ha obtenido unos ingresos financieros derivados de retrocesiones de las comisiones de gestión aplicadas en Fondos de Inversiones en que ha invertido parte de su patrimonio, que ascienden a 2.214,68 euros, lo que supone un 0,001% sobre el patrimonio del fondo. Este importe se corresponde a las retrocesiones contabilizadas y periodificadas más los ajustes correspondientes a las liquidaciones efectuadas en el ejercicio.

El gestor/gestores del Fondo de Pensiones reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del Fondo de Pensiones y relacionados con su política de inversión. El gestor/gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. El coste total en euros de este servicio de análisis imputado al Fondo de Pensiones en el ejercicio 2023 asciende a 3.373,22 euros siendo el presupuesto para este año 3.244,00 euros

En cumplimiento de lo establecido en el RD 304/2004, se informa que la Comisión de Control del Fondo ejerce en beneficio exclusivo de partícipes y beneficiarios, todos los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo, y especialmente el derecho de participación y voto en las juntas generales. Los derechos políticos inherentes a los valores integrados en BBVA PENSIONES V.F.P., se encuentran delegados en la Entidad Gestora del Fondo, quien acude en representación del mismo a las Juntas Generales de Accionistas de aquellas empresas cuyos títulos forman parte de la cartera del Fondo. La Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, en el ejercicio de los derechos políticos delegados, ha tenido en cuenta tanto aspectos financieros como extrafinancieros.

Para determinar el sentido del voto, además de la opinión de sus analistas, la Entidad Gestora tiene contratados los servicios de un proveedor externo independiente, quien facilita, también desde la perspectiva de los criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno), informes con el análisis de los distintos puntos a tratar en las distintas Juntas Generales de Accionistas de aquellos valores con posición relevante en cartera. En este sentido, la Entidad Gestora ha acudido a 20 Juntas Generales de Accionistas de empresas que se consideran significativas y que cotizan en bolsa. De las Juntas Generales a las que se ha acudido, en el 35% de ellas, no ha habido oposición y reparos a las propuestas presentadas en los distintos puntos del orden del día y en el 65% restante, ha existido oposición o reparos al menos en alguna de las propuestas presentadas por la Junta General de Accionistas. Los principales motivos por lo que la Entidad Gestora ha votado en contra son:

- Número insuficiente de consejeros independientes en el Consejo de Administración y/o carencia de independencia entre CEO y presidente de la compañía.
- Solicitud de autorización de una provisión genérica de incremento de capital sin derechos de suscripción preferentes cuando el efecto dilutivo para los accionistas es significativo.
- Propuestas de temas sociales y medioambientales para las que no haya información o transparencia suficiente y/o no estén en concordancia con la regulación pertinente en la geografía de la compañía.
- Desglose insuficiente del informe de remuneración. Los objetivos para el pago de bonus no son concretos o son demasiado cortoplacistas y/o no se establecen límites máximos en la remuneración; remuneración no alineada con el desempeño de la compañía.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Desde el 24/03/2024 la gestora ha incorporado en el cálculo diario de la comisión de gestión el límite adicional del 0,55 por ciento del valor de las inversiones en entidades de capital riesgo o entidades de inversión colectiva de tipo cerrado no gestionadas por el grupo BBVA. Este límite adicional ha sido introducido a raíz de la modificación del artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de pensiones por el Real Decreto 668/2023, de 18 de julio. En el informe trimestral y semestral del Plan se puede consultar la comisión de gestión efectivamente soportada en el período (tanto directamente, como indirectamente, es decir, como consecuencia de la inversión en entidades de capital riesgo o entidades de inversión colectiva de tipo cerrado no gestionadas por el grupo BBVA).