

BBVA PYME PENSION

Informe periódico a 31/12/2024

Definición del plan

El Plan de Pensiones BBVA PYME PENSION (N3285) , pertenece a la modalidad del sistema de empleo de promoción conjunta en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de aportación definida en razón de las obligaciones estipuladas. Este Plan está integrado en BBVA EMPLEO CINCO, FP (F0768). Su entidad gestora es Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P., S.A. (G0133) y su entidad depositaria BBVA, S.A. (D0025).

Informe de gestión

Los buenos **datos macroeconómicos en EE.UU.**, unidos a una inflación subyacente más cercana al objetivo del 2%, han permitido que la Fed abaratara el coste de financiación a lo largo del semestre.

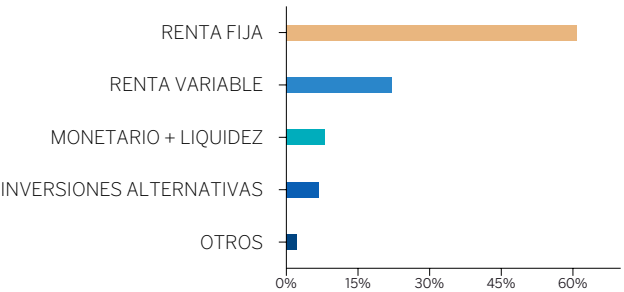
En este contexto, **la renta variable estadounidense** ha continuado creciendo con fuerza (S&P +7,7%), aunque perdió un 2,5% en el mes de diciembre al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos de la Fed en 2025. También ha tenido buen desempeño **la bolsa española**, con una subida del 6,0%.

En cuanto a la **deuda soberana** de mayor calidad, los tipos a corto plazo han experimentado bajadas contundentes (la rentabilidad de los bonos a 2 años de EE.UU. y Alemania caen 51 y 75 puntos básicos), mientras que el **mercado de crédito corporativo** ha mostrado una fortaleza considerable (los diferenciales se han mantenido prácticamente planos). Con respecto a las primas de riesgo periféricas, la española estrecha 23 puntos básicos hasta los 69 puntos básicos frente Alemania.

En el **mercado de divisas**, destaca la apreciación global del dólar (2,5%) y la fuerte depreciación del EURUSD (-3,4% hasta 1,0354).

Por último, en el **mercado de materias primas** llama la atención la subida del oro (+12,5% hasta 2624,50 dólares/onza), mientras que el Brent (74,10 dólares/barril) cierra el semestre en negativo (-14,5%).

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 1,26*

*Número de veces que el importe de las operaciones realizadas en instrumentos financieros, supera al patrimonio medio gestionado.

Escala de riesgo



Vocación inversora: RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Rentabilidades netas anualizadas del plan*

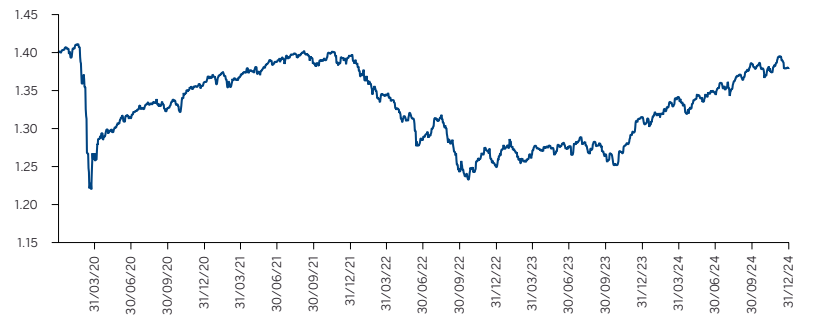
Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
4,95%	4,95%	-0,37%	-0,28%	0,19%	1,21%	1,08%	1,17%

*Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad neta interanual anualizada de los 1, 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años desde la fecha de emisión del informe, (según reglamento de planes y fondos de pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Rentabilidades netas acumuladas del plan

3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
-1,12%	-1,41%	1,93%	19,7%	24,1%	27,7%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF US	Renta Variable	2,38%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	2,23%
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/L	I. Alternativa	2,11%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	Renta Variable	2,07%
Partners Fund SICAV/The I-N EUR ACC	I. Alternativa	1,93%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emer	Renta Fija	1,92%
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD	Renta Variable	1,79%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB EUR	Renta Variable	1,59%
Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambit	Renta Variable	1,59%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR	Renta Fija	1,53%

BBVA PYME PENSION

Hechos relevantes y otros datos de interés

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 5.008,72, lo que supone un 0,009% 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 2024 asciende a 1.019,64 euros siendo el presupuesto para este año 1.001,00 euros

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).

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 EMPLEO CINCO, FP, 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:

Datos generales

Gestora	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A.
Depositarario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del plan	24/12/2003
Patrimonio	9.878.706 €
Valor liquidativo	1,38012 €
Partícipes y beneficiarios	1.024

Comisiones anuales aplicadas

Gestión	Depósito
1,300%	0,200%

Desglose de gastos y comisiones acumuladas en el año

Descripción	Importe €	Dato en % (*)
Total gastos del fondo imputables al plan	141.018,71	1,52
Comisiones de la entidad gestora	101.624,24	1,09
Comisiones de la entidad depositaria	18.575,84	0,20
Servicios exteriores	864,84	0,01
Gastos de la comisión de control del fondo	-	-
Amortización gastos de establecimiento del fondo	-	-
Otros gastos	11,21	-
Costes indirectos acumulados	19.942,58	0,21
Total gastos del plan de pensiones	-	-
Gastos de la comisión de control del plan	-	-
Revisiones actuariales	-	-
Servicios profesionales (letrados, asesores, etc...)	-	-
Otros gastos	-	-
Gastos totales acumulados en el periodo	141.018,71	1,52

(*) % s/cuenta de posición excluida, en su caso, la provisión matemática

- 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.