

BBVA PYME PENSION

Informe periódico a 30/06/2025

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

Durante el primer semestre, los mercados financieros estuvieron marcados por una alta volatilidad, principalmente debido a la guerra comercial de EE.UU. y un entorno geopolítico complejo. En respuesta a la incertidumbre inflacionaria, la Reserva Federal decidió mantener los tipos de interés sin cambios en el 4,5%. Posteriormente, la pausa temporal en los aranceles (90 días) trajo alivio a los mercados, lo que impulsó un fuerte repunte en las **bolsas**:

- EE.UU.: +5,5%
- Europa: +6,6%
- España: +20,7%

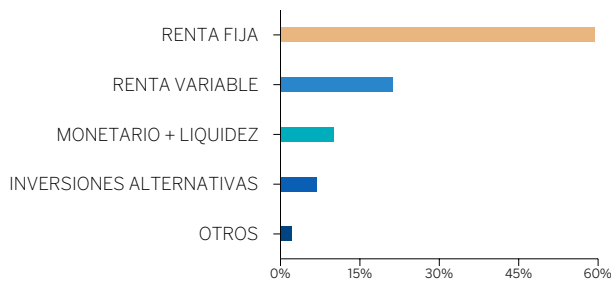
En **renta fija**, los bonos estadounidenses bajaron su rentabilidad, mientras que en Alemania subieron los tipos a largo plazo. Las primas de riesgo en Europa siguieron bajando; la de España se redujo 6 puntos básicos, hasta 64 pb.

En el **mercado de divisas**, el euro se fortaleció frente al dólar (+13,8%), apoyado por el aumento del gasto en defensa y menor divergencia esperada en políticas monetarias entre EE.UU. y la eurozona.

En cuanto al **crédito corporativo**, hubo alta volatilidad, aunque los bonos de mayor calidad se mantuvieron estables.

Por último, en **materias primas**, el precio del petróleo Brent cayó un 8,3% y el oro subió un 25,9%, actuando como refugio ante la incertidumbre.

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 0,53*

*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*

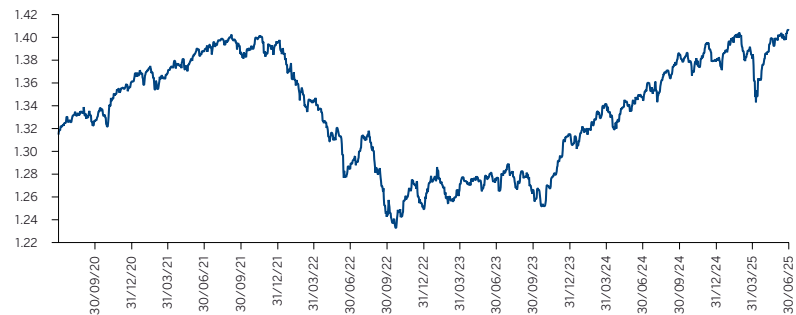
Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
	1,88%	4,35%	3,06%	1,37%	0,32%	1,51%	1,23%

*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
9,46%	7,03%	3,2%	25,2%	23,3%	30,1%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

TREASURY CERTIFICATES 0 25	M. Monetario	4,31%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	2,63%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ET	Renta Variable	2,41%
UBS BBG US Liquid Corp 1-5 UCITS ETF USD A	Renta Fija	2,27%
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/L	I. Alternativa	2,11%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS	Renta Variable	2,01%
Partners Fund SICAV/The I-N EUR ACC	I. Alternativa	1,93%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emer	Renta Fija	1,88%
Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS	Renta Fija	1,88%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	1,87%

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 2.077,72 euros, lo que supone un 0,004% 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.

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

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	10.041.438 €
Valor liquidativo	1,40606 €
Partícipes y beneficiarios	1.047

Comisiones anuales aplicadas

Gestión	Depósito
1,300%	0,200%

Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo			Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
Gestión directa.	0,2757	-	0,2757	0,5490	-	0,5490
Gestión indirecta (2).	0,0513	-	0,0513	0,1014	-	0,1014
Depósito directa.	0,0499	-	0,0499	0,0992	-	0,0992
Depósito indirecta (3).	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (4).	0,0064	-	0,0064	0,0123	-	0,0123

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.
(2) Comisiones de gestión indirectas correspondientes a la inversión en fondos de pensiones abiertos, instituciones de inversión colectiva, y entidades de capital riesgo.
(3) Comisiones de depósito indirectas correspondientes a la inversión en fondos de pensiones abiertos, instituciones de inversión colectiva, y entidades de capital riesgo.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero.	0,0004	0,0008
Utilización de índices de referencia.	-	-
Análisis de sostenibilidad.	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,0021	0,0036
Comisión de control del fondo y del plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión.	0,0037	0,0077
Revisión financiero actuarial.	-	-
Otros gastos soportados por el plan(1).	0,0002	0,0003

(1) Otros gastos soportados por el plan. Incluye cualquier otro gasto soportado por el plan no incluido en los apartados anteriores entre los cuales se encuentran, Gastos por emisión y renovación de Código LEI Gastos de Registro Mercantil, Comisión de Mantenimiento MEFF, Comisión de Servicio Altura Markets, etc.

BBVA PYME PENSION

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.