

BBVA PYME PENSION

Informe periódico a 30/09/2025

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 tercer trimestre, los mercados han estado marcados por las buenas noticias económicas y por la decisión de la Reserva Federal de bajar los tipos de interés, debido a que el empleo en EE. UU. empieza a enfriarse un poco. Esta combinación, junto con la fortaleza de la economía estadounidense, ha animado a los inversores a asumir más riesgo.

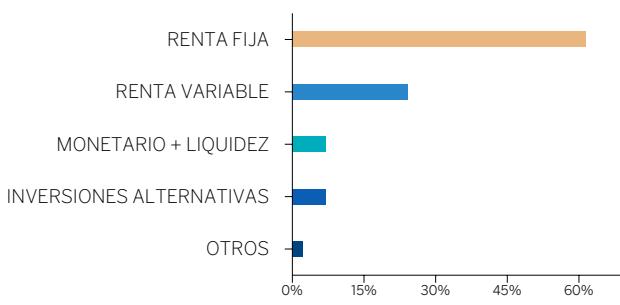
Esto se ha notado en la fuerte subida de las bolsas —EE. UU. subió un 7,8%, Europa un 3,1% y España un 10,6%— y en la bajada de los tipos de la deuda pública. En el mercado de crédito, la situación ha sido más estable, aunque las empresas de menor calidad crediticia han visto mejorar algo más sus diferenciales.

En Europa, las primas de riesgo de los países del sur han seguido bajando, excepto en Francia, donde la incertidumbre política ha hecho subir el riesgo hasta niveles parecidos a los de Italia. España, por el contrario, ha mejorado aún más, reduciendo su prima a 55 puntos básicos.

El euro apenas ha variado frente al dólar (-0,4%), probablemente porque el BCE ha hecho una pausa en las bajadas de tipos desde julio, cerrando el trimestre en 1,1734.

Por último, las materias primas han tenido un comportamiento mixto: el petróleo Brent se ha mantenido estable en torno a los 68 dólares por barril, mientras que el oro ha subido con fuerza —hasta los 3.859 dólares por onza— debido a las tensiones geopolíticas y a las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda pública.

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 0,63*

*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*

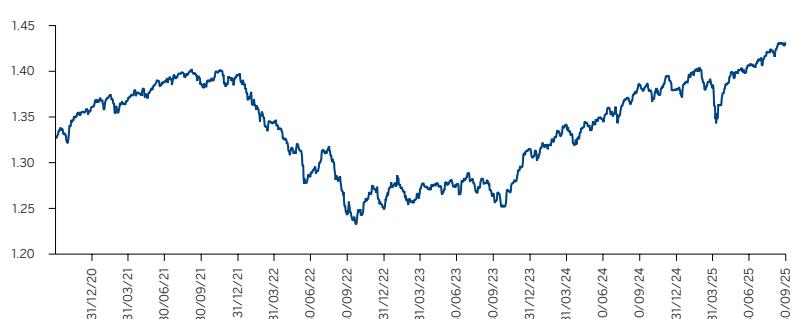
Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
3,72%	3,44%	4,78%	1,54%	0,64%	1,46%	1,07%	1,30%

*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
15,1%	7,92%	6,63%	24,3%	23,6%	32,5%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	2,69%
Amundi MSCI Europe ESG Broad Transition ET	Renta Variable	2,56%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ET	Renta Variable	2,43%
UBS BBG US Liquid Corp 1-5 UCITS ETF USD A	Renta Fija	2,32%
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/L	I. Alternativa	2,17%
Partners Fund SICAV/The I-N EUR ACC	I. Alternativa	2,02%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emer	Renta Fija	1,93%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	1,93%
Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS	Renta Fija	1,93%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS	Renta Variable	1,91%

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 3.069,75 euros, lo que supone un 0,005% 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 asciende a 671,41 euros, siendo el presupuesto para este año 1.001,00 euros

Desde el 24 de marzo de 2024 se ha cambiado la forma de calcular la comisión de gestión de los planes de pensiones, a raíz de una nueva normativa (Real Decreto 668/2023). Ahora existe un límite adicional del 0,55% sobre el valor de las inversiones realizadas en fondos de capital riesgo o entidades de inversión colectiva cerradas que no pertenezcan al grupo BBVA. En los informes trimestrales y semestrales del plan se muestra la comisión de gestión soportada, tanto la directa como la indirecta derivada de estas inversiones.

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.

Datos generales

Gestora	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del plan	24/12/2003
Patrimonio	10.520.623 €
Valor liquidativo	1.43142 €
Partícipes y beneficiarios	1.121

Comisiones anuales aplicadas

Gestión	Depósito
1,300%	0,200%

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

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	s/patrimonio	s/resultados	Periodo	Acumulada		
Gestión directa.	0,2765	-	0,2765	0,8255	-	0,8255
Gestión indirecta (2).	0,0542	-	0,0542	0,1557	-	0,1557
Depósito directa.	0,0504	-	0,0504	0,1496	-	0,1496
Depósito indirecta (3).	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (4).	0,0065	-	0,0065	0,0215	-	0,0215

(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	0,0012
Utilización de índices de referencia.	-	-
Análisis de sostenibilidad.	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,0017	0,0053
Comisión de control del fondo y del plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión.	-	-
Revisión financiera actuarial.	-	-
Otros gastos soportados por el plan(1).	0,0043	0,0151

(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.

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.