

BBVA PYME PENSION DOS

Informe periódico a 31/12/2025

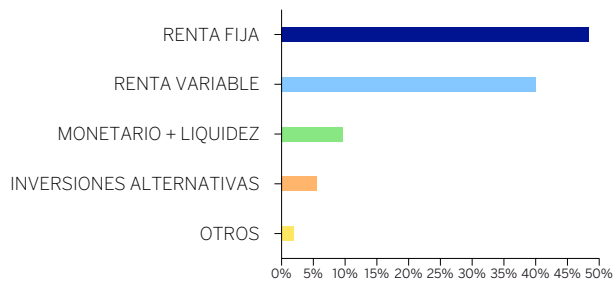
Definición del plan

El Plan de Pensiones BBVA PYME PENSION DOS (N3761) , 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 PENSIONES V F.P. (F0285). 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

Las bajadas de tipos de la Reserva Federal, junto con los acuerdos comerciales alcanzados por EE.UU. y los buenos resultados empresariales, han favorecido el **avance de la renta variable en el segundo semestre** (EE.UU. +10,3%). En Europa, por su parte, el anuncio de estímulos fiscales en Alemania y el buen comportamiento del sector financiero han impulsado con fuerza las bolsas (Europa +9,4%, España +23,7%). En cuanto al mercado de **renta fija**, el ciclo de recortes de tipos en EE.UU. favorecía el **buen comportamiento de los tramos cortos**, mientras que los **tramos largos registraban caídas moderadas de rentabilidad**, con el bono a 10 años estadounidense retrocediendo 6 puntos básicos hasta el 4,2%. Por el contrario, la pausa del Banco Central Europeo y el giro expansivo de la política fiscal en Alemania han provocado un repunte significativo de las rentabilidades de los bonos europeos, con el bono alemán a 10 años subiendo 25 puntos básicos hasta el 2,9%. En este contexto, la prima de riesgo española se estrechaba 20 puntos básicos hasta los 43 puntos básicos. En crédito corporativo, los sólidos resultados empresariales y unas condiciones financieras más favorables han presionado a la baja los diferenciales, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. Asimismo, **el dólar se apreciaba de forma moderada a nivel global** (+1,5%), mientras que el euro registraba una ligera depreciación (-0,3% hasta 1,18). Por último, el Brent cerraba con caídas (-8,1% hasta 62,5 dólares por barril) mientras que el oro ha mantenido su tendencia alcista, con un aumento del 30,8%, hasta los 4.319 dólares por onza.

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 0,80*

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

Escala de riesgo



Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Rentabilidades netas anualizadas del plan*

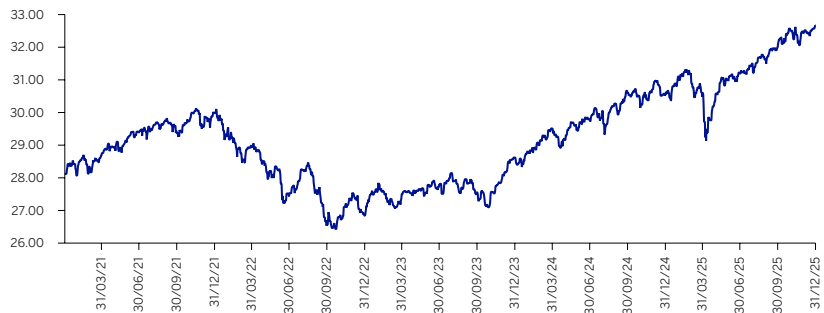
En el año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
6,87%	6,87%	6,75%	3,04%	1,91%	2,9%	2,28%	2,29%

*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
21,7%	16,1%	20,9%	53,6%	57%	57,7%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

Amundi MSCI Europe ESG Broad Transition ET	Renta Variable	4,39%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ET	Renta Variable	4,12%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced CTB UCITS	Renta Variable	3,30%
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS	Renta Variable	2,75%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS	Renta Variable	2,24%
iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Renta Variable	2,13%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	2,05%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG UCITS E	Renta Fija	1,81%
UBS BBG US Liquid Corp 1-5 UCITS ETF USD A	Renta Fija	1,80%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	1,50%

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 15.353,20 euros, lo que supone un 0,007% sobre el patrimonio medio 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 2025 asciende a 3.138,01 euros, siendo el presupuesto para este año 3.945,00 euros

En cumplimiento del RD 304/2004, la Comisión de Control del Fondo ejerce los derechos inherentes a los valores en beneficio exclusivo de partícipes y beneficiarios, delegando el ejercicio de los derechos políticos en la Entidad Gestora y, posteriormente, en BBVA Asset Management (BBVA AM). BBVA AM representa a BBVA PENSIONES V F.P. en las Juntas Generales de Accionistas de las empresas en cartera y ejerce el derecho de voto considerando criterios financieros y extrafinancieros, apoyándose en el análisis interno y en informes de un proveedor externo independiente con enfoque ASG. Durante el ejercicio, BBVA AM acudió a 23 Juntas Generales de empresas cotizadas relevantes, votando sin oposición en el 56,52% de los casos y manifestando oposición o reparos en el 43,48% restante. Los principales motivos de voto en contra estuvieron relacionados con deficiencias en el gobierno corporativo, ampliaciones de capital dilutivas sin derechos de suscripción preferentes, falta de transparencia o adecuación regulatoria en propuestas sociales y medioambientales, y políticas de remuneración insuficientemente detalladas o no alineadas con el desempeño de la compañía. Dicha Política de Implicación, así como los informes anuales de implicación y voto de BBVA AM y de la Entidad Gestora pueden encontrarse en la página web <https://www.bbvaassetmanagement.com>, en la sección sobre “Sostenibilidad”, en los apartados “Políticas e Informes”. Asimismo, puede encontrarse información más específica sobre la aplicación de la Política de Implicación al Fondo en la propia web, en la sección dedicada al Fondo.

Datos generales

Gestora	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del plan	05/12/2005
Patrimonio	8.287.445 €
Valor liquidativo	32,65871 €
Partícipes y beneficiarios	714

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)					
	Periodo			Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
Gestión directa.	0,2751	-	0,2751	1,0972	-	1,0972
Gestión indirecta (2).	0,0538	-	0,0538	0,2108	-	0,2108
Depósito directa.	0,0504	-	0,0504	0,2000	-	0,2000
Depósito indirecta (3).	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (4).	0,0063	-	0,0063	0,0261	-	0,0261

(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	0,0015
Utilización de índices de referencia.	-	-
Análisis de sostenibilidad.	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,0007	0,0029
Comisión de control del fondo y del plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión.	-	-
Revisión financiero actuarial.	-	-
Otros gastos soportados por el plan(1).	0,0053	0,0217

(1) Otros gastos soportados por el plan. Incluye cualquier otro gasto soportado por el plan no incluido en los apartados anteriores entre los que se encuentran, Gastos de intermediación de operaciones de cartera, 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 DOS

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.