

BBVA PYME PENSION DOS

Informe periódico a 30/06/2026

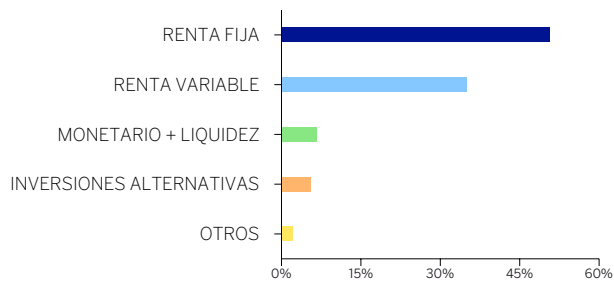
Definición del plan

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

El primer semestre del año ha estado condicionado por el fuerte repunte de los precios tras la guerra entre EE.UU. e Irán, que llevó a la mayoría de los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo. El Banco Central Europeo acabó elevando en junio la tasa de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo su política monetaria sin cambios, aunque con un sesgo más restrictivo en su última reunión. En renta fija, las rentabilidades han repuntado con fuerza en EE.UU., sobre todo en la parte corta de la curva, mientras que, en la eurozona, la moderación de las expectativas de inflación presionó a la baja las rentabilidades alemanas a finales de junio. Por su parte, los diferenciales de crédito han mostrado resiliencia, incluso en el segmento de menor calidad. En renta variable, los buenos resultados empresariales y las expectativas de acuerdo favorecieron un avance generalizado de las bolsas, pese a la caída de marzo: a nivel mundial subieron un 10,4%, con Asia destacando por el impulso tecnológico de Corea (101%) y Taiwán (59,3%). En divisas, el euro cayó un 2,8%, hasta 1,142 dólares, influido probablemente por el menor diferencial de tipos frente a EE.UU. Finalmente, en materias primas, el Brent acumula una subida semestral del 22%, aunque cayó un 27% en el segundo trimestre tras la firma del preacuerdo y se sitúa en niveles previos al conflicto (74 dólares/barril). Por el contrario, el oro se hundió un 7,2%, lastrado por la fortaleza del dólar y el repunte de los tipos reales.

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 0,48*

*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*

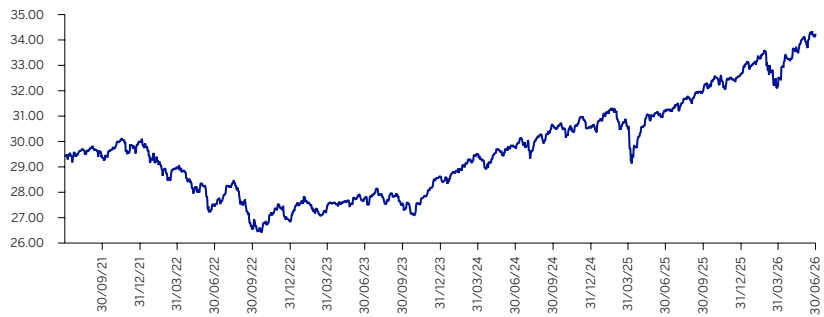
En el año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
4,86%	9,78%	7,2%	3,11%	2,66%	3,16%	2,54%	2,47%

*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
23,2%	16,6%	30,1%	59,6%	65,3%	65,3%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS	Renta Variable	4,58%
Amundi MSCI Europe ESG Broad Transition ET	Renta Variable	4,32%
ETF: ISHARE MSCI ENH CTB UCITS-UA	Renta Fija	3,20%
ETF: ISHARES MS EUR EE CTB UCI-UA	Renta Variable	2,57%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard	Renta Fija	1,97%
ETF: UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	Renta Fija	1,73%
ETF: AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-	Renta Fija	1,69%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	1,45%
Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS	Renta Fija	1,44%
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/L	I. Alternativa	1,44%

BBVA PYME PENSION DOS

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 12.316,52 euros, lo que supone un 0,005% 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 asciende a 1.898,78 euros, siendo el presupuesto para este año 3.945,00 euros

El fondo no tiene en cuenta aspectos sociales, ambientales y de buen gobierno corporativo en la toma de decisiones de inversión.

Te informamos de que, en adelante, para facilitar la gestión de tu prestación, si eres cliente de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA), dicha entidad nos comunicará el resultado de tus controles de vivencia. Trataremos únicamente esa información con la finalidad de verificar la vigencia de tu derecho al cobro de la prestación y gestionar su pago. La base jurídica es nuestro interés legítimo en garantizar la correcta gestión del pago de las prestaciones, evitar pagos indebidos y reducir las cargas administrativas asociadas a la acreditación periódica de la vivencia de los beneficiarios. Puedes ejercer tus derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación del tratamiento y portabilidad, así como obtener información adicional sobre el plazo de conservación, destinatarios de los datos, la forma de ejercer tus derechos y la manera en que protegemos tus datos personales, en nuestra Política de Protección de Datos, disponible en: <https://www.bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales/>.

Datos generales

Gestora	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, E.G.F.P., S.A.
Depositarario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del plan	05/12/2005
Patrimonio	9.247.539 €
Valor liquidativo	34,24648 €
Partícipes y beneficiarios	774

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.	0,2705	-	0,2705	0,5408	-	0,5408
Gestión indirecta (2).	0,0541	-	0,0541	0,1048	-	0,1048
Depósito directa.	0,0499	-	0,0499	0,0992	-	0,0992
Depósito indirecta (3).	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (4).	0,0575	-	0,0575	0,0640	-	0,0640

(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.	0,0007	0,0012
Comisión de control del fondo y del plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión.	-	-
Revisión financiero actuarial.	0,0510	0,0523
Otros gastos soportados por el plan(1).	0,0055	0,0097

(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.