BBVA PYME PENSION DOS

Informe periódico a 30/09/2026

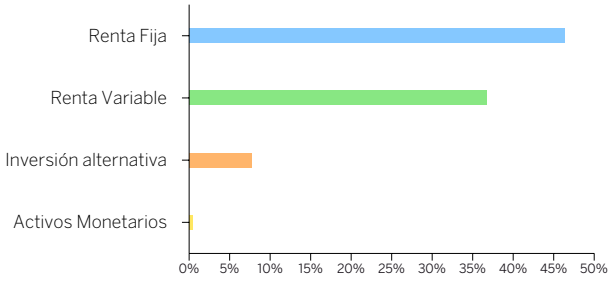
Definición del plan

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 tercer trimestre ha estado marcado por la persistencia de las tensiones geopolíticas, el encarecimiento de la energía y el giro restrictivo de los principales bancos centrales, con **subidas de tipos de 25 puntos básicos** de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo en septiembre. Este contexto fue adverso para la **renta fija** soberana, con repuntes de rentabilidades del bono estadounidense a 10 años hasta el 5,3% (+82 puntos básicos) y del alemán hasta el 3,6% (+73 puntos básicos). Los diferenciales soberanos europeos se vieron igualmente afectados, con un deterioro especialmente acusado en Francia (127pb, +48 puntos básicos). España, en cambio, mantuvo su diferencial relativamente estable en 55pb, con el bono a 10 años cerrando en el 4,1% (+79 puntos básicos). El **crédito** también acusó este entorno más adverso, con ampliaciones de diferenciales más pronunciadas en el segmento especulativo. La **renta variable**, por el contrario, logró cerrar el trimestre en positivo a nivel global (+1,3%), apoyada por la fortaleza de la actividad económica y la buena temporada de resultados del segundo trimestre. EE.UU. avanzó un 2%, mientras que la mayor dependencia energética y exposición a tipos lastraron a las bolsas europeas (-1,1%). En **divisas**, el euro se depreció un 0,8% frente al dólar, mientras que el yen se apreció un 3,3%. Por último, el precio del **Brent** aumentó un 31,5% hasta 97,6 dólares/barril, mientras que el oro avanzó hasta los 4.157,4 dólares/onza, apoyado inicialmente por la demanda de refugio y frenado posteriormente por la subida de los tipos reales y la fortaleza del dólar.

Exposición cartera - tipo de activo



% exposición por tipo de activo sobre patrimonio

Rotación de la cartera del año en curso: 0,50*

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

Escala de riesgo

1 2 3 **4** 5 6 7

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Rentabilidades netas anualizadas del plan*

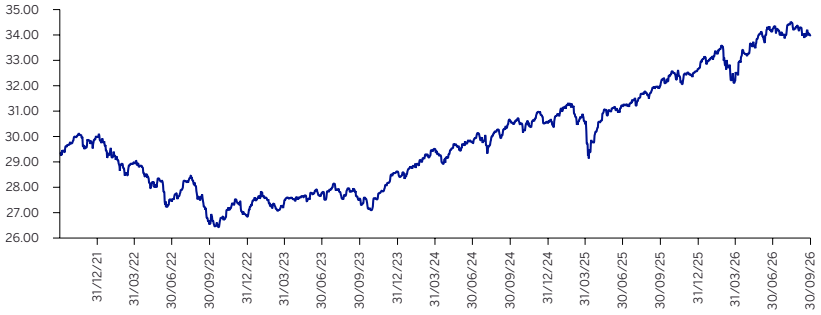
3 m	En el año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde inicio
-0,69%	4,14%	6,29%	7,26%	2,97%	2,44%	3,37%	2,38%	2,41%

*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
23,4%	15,8%	27,3%	64,4%	60,1%	64,2%

Evolución del valor liquidativo del plan



Principales inversiones (excluidos derivados)

REP ES0000012008 01-10-2026 2.55%	Cash & Equivalent	5,67%
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS ETF UCITS ETF ACC	Renta Variable - ETFs	4,50%
Amundi MSCI Europe ESG Broad Transition ETF CEUR ACC	Renta Variable - ETFs	4,11%
ETF: ISHARE MSCI ENH CTB UCITS-UA	Renta Variable - ETFs	3,12%
BlackRock Global Index Fondo - iShare Emerging Markets Government Bond Index LU I2 USD ACC	Gobierno Renta Fija - Fondo	2,57%
ETF: ISHARES MS EUR EE CTB UCI-UA	Renta Variable - ETFs	2,51%
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Institutional Plus EUR Acc	Gobierno Renta Fija - Fondo	1,87%
ETF: UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	Crédito Renta Fija - ETFs	1,70%
Amundi EUR Crédito Bond 1-5Y ESG UCITS ETF EUR ACC	Crédito Renta Fija - ETFs	1,65%
ETF: INVESCO MSCI USA UNIVERSAL S	Renta Variable - ETFs	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 21.085,66 euros, lo que supone un 0,008% 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 2.845,46 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.

La Orden ECM/973/2026, de 9 de septiembre, establece una nueva clasificación de los fondos de pensiones en función de su política de inversión, con el objetivo de homogeneizar las categorías y facilitar a los partícipes la identificación y comparación de las distintas vocaciones inversoras.
La nueva normativa establece que la clasificación de los fondos se determinará atendiendo a la declaración de principios de la política de inversión del fondo, y no a la composición efectiva de su cartera. Esta información sobre la vocación inversora ya se recogía en dicha declaración, si bien la Orden establece ahora criterios homogéneos para su clasificación.

La Orden entrará en vigor el 2 de enero de 2027 y establece un plazo hasta el 1 de abril de 2027 para incorporar la clasificación correspondiente en el documento de datos fundamentales para el partícipe, las normas de funcionamiento y la declaración de principios de la política de inversión.

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	9.832.793 €
Valor liquidativo	34,26053 €
Partícipes y beneficiarios	784

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.	0,2741	-	0,2741	0,8149	-	0,8149
Gestión indirecta (2).	0,0540	-	0,0540	0,1589	-	0,1589
Depósito directa.	0,0504	-	0,0504	0,1496	-	0,1496
Depósito indirecta (3).	-	-	-	-	-	-
Gastos soportados por el plan (4).	0,0046	-	0,0046	0,0665	-	0,0665

(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	0,0011
Utilización de índices de referencia.	-	-
Análisis de sostenibilidad.	-	-
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,0006	0,0018
Comisión de control del fondo y del plan	-	-
Liquidación de operaciones de inversión.	-	-
Revisión financiero actuarial.	-	0,0504
Otros gastos soportados por el plan(1).	0,0036	0,0132

(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.