

Memoria anual 2024

**Promoviendo la transparencia para obtener
mejores resultados**

**Comisión de Control del Plan de Pensiones
de Empleo de Banco Sabadell**

Marzo 2025



1

Mensaje de la Comisión
de Control

2

Quién es quién: personas y
organizaciones involucradas

3

Indicadores clave
2024

4

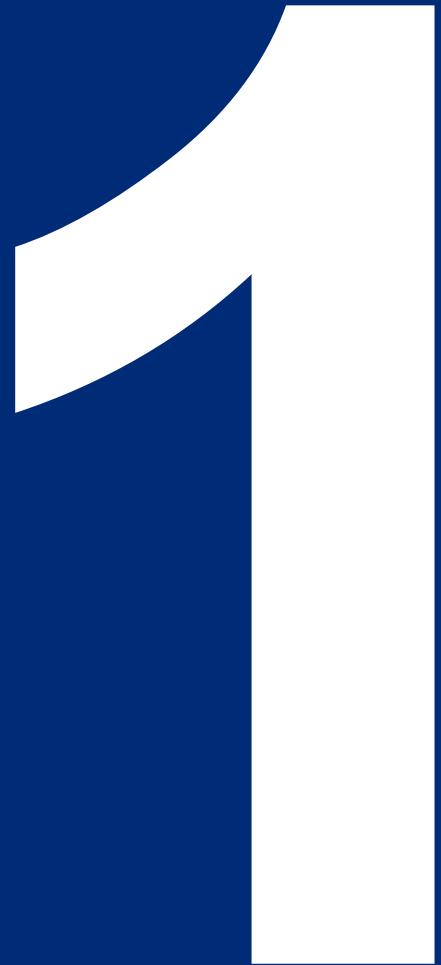
Estrategia de inversión
y perspectivas 2025

5

Inversión responsable y
sostenibilidad

Contenido

Mensaje de la Comisión de Control



Mensaje de la Comisión de Control

2024, un año de estabilidad e incertidumbre

Presentamos una nueva edición de la memoria anual de nuestro plan y fondo de pensiones. Su objetivo es fomentar la transparencia, comunicación y servicio a las personas partícipes del Plan de Pensiones. Esperamos que sea de vuestro interés.



2024 ha sido un año marcado por la consolidación de cambios significativos en diversos ámbitos. En el ámbito financiero, la moderación en el aumento de los tipos de interés, que comenzó en 2022, ha continuado en 2024, aunque con un enfoque más cauteloso. Los tipos de interés actuales, aunque aún elevados, han comenzado a estabilizarse, lo que ha permitido a los activos de renta fija recuperar su atractivo y contribuir de manera más efectiva a la rentabilidad de los fondos de pensiones.

En este contexto de estabilidad financiera, los resultados de nuestro fondo de pensiones han sido positivos, reafirmando nuestro compromiso con los objetivos a largo plazo. A pesar de la persistente inflación, que ha mostrado signos de desaceleración, la rentabilidad del Plan ha superado nuevamente la inflación.

Sin embargo, la situación económica en España sigue planteando desafíos. La incertidumbre en el mercado laboral y la presión sobre el sistema de pensiones público han acentuado la necesidad de crear planes de pensiones de empleo desde una perspectiva privada. Cada vez más, se hace evidente que los trabajadores deben complementar sus futuras pensiones públicas con ahorros privados para garantizar un nivel de vida adecuado en la jubilación. Esta realidad resalta la importancia de fomentar la educación financiera y la creación de planes de pensiones de empresa.

Por último, la transición hacia una economía sostenible sigue siendo un desafío global, y en GM Pensiones estamos firmemente comprometidos con esta causa. Durante 2024, hemos intensificado nuestros esfuerzos en la lucha contra el cambio climático y en la promoción de buenas prácticas en el ámbito social y corporativo. Como signatarios de los UNPRI (Principios de inversión responsable de las Naciones Unidas) continuamos trabajando para integrar prácticas responsables en nuestras inversiones y operaciones.



Quién es quién

2

Quién es quién

GM Pensiones, FP, éxito de un trabajo en equipo

La responsabilidad del buen gobierno de los Planes y Fondos de Pensiones de empleo en España recae sobre el equipo de personas que conforman la Comisión de Control del Fondo de Pensiones.

Existen además otras figuras imprescindibles en la gestión y supervisión del fondo de pensiones.

Miembros de la Comisión de Control actual

Presidenta: Noelia Cuadrado Albarracín

Vicepresidente: Rafael Sánchez Meoro

Secretaria: María García Córdoba

Vicesecretaria: Mireia Navarro Parra

Vocales (orden alfabético): Fernando Cenicacelaya Ostolaza, Susana Coca González, Rafael Fuentes Sánchez, Ignacio García de Madariaga, M^a de la Cruz García-Córcoles Carrascal, Asís Goicoechea Larrabeiti, Rodrigo A. Luna Schulz, Kepa Maiztegui Torres, Luisa Fernanda Pérez Berbel, Eva M^a Piera Ruiz, Pablo Prada Alba, Manel Reig Molero, Juan Miguel Soliva Serrano, Carlos Torres Vicente, Núria Vaquero García y Óscar Villafaña Barranco.

Entidad gestora: Bansabadel Pensiones E.G.F.P., S.A.

Entidad depositaria: BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

Asesor de inversiones: Mercer.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Actuario revisor: CPPS.

Indicadores clave

3

Indicadores clave 2024

Fondo top10, rentabilidades por encima de inflación e inversión responsable



Rentabilidad anual +7,0%

Rentabilidad mediana de fondos de pensiones de empleo España: **+7,2%**

GM Pensiones consigue su objetivo de superar a la inflación, tanto en el último año, como históricamente.



Rentabilidad a 10 años +3,5%

Los objetivos a largo plazo se están consiguiendo.

Desde 2014 (11 años), la rentabilidad acumulada es superior, un +4,0%, esto es un 2,1% superior al IPC en el mismo período.



Patrimonio 610 millones €

Uno de los 10 fondos de mayor patrimonio de España.

De las mejores relaciones de rentabilidad / riesgo de los grandes fondos a largo plazo.



13.009 partícipes

- Partícipes en suspenso: 4.321
- Beneficiarios: 1.513



Aportaciones +17,2 millones €

- Aportaciones promotor: 16,6M€
- Aportaciones partícipes: 571 mil €
- Prestaciones: 30,9M€.



Reconocimientos a nivel global

GM Pensiones fue **finalista** en los **Excellence & Innovation awards**, premios a nivel global, en el foro **World Pension Summit**.

En 2024 se consiguió la mejor valoración de PRI, 5 estrellas, en la categoría de estrategia y gobernanza.



Inversión responsable

Creciente implicación en iniciativas para influir en las empresas. En 2024 se ha desarrollado la política para votar en las empresas en las que invertimos.

Firmante de PRI (Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas) desde 2020.



Reducción de la huella de carbono

El fondo tiene un plan para reducir las emisiones de CO2 de las empresas en las que invierte.

En 2023 el dato de emisiones de CO2 era de 135tn Co2 /M\$ ventas

(*) el dato de cierre de 2024 se publicará en la próxima nota informativa trimestral

Resultados 2024, estrategia de inversión a largo plazo y perspectivas 2025



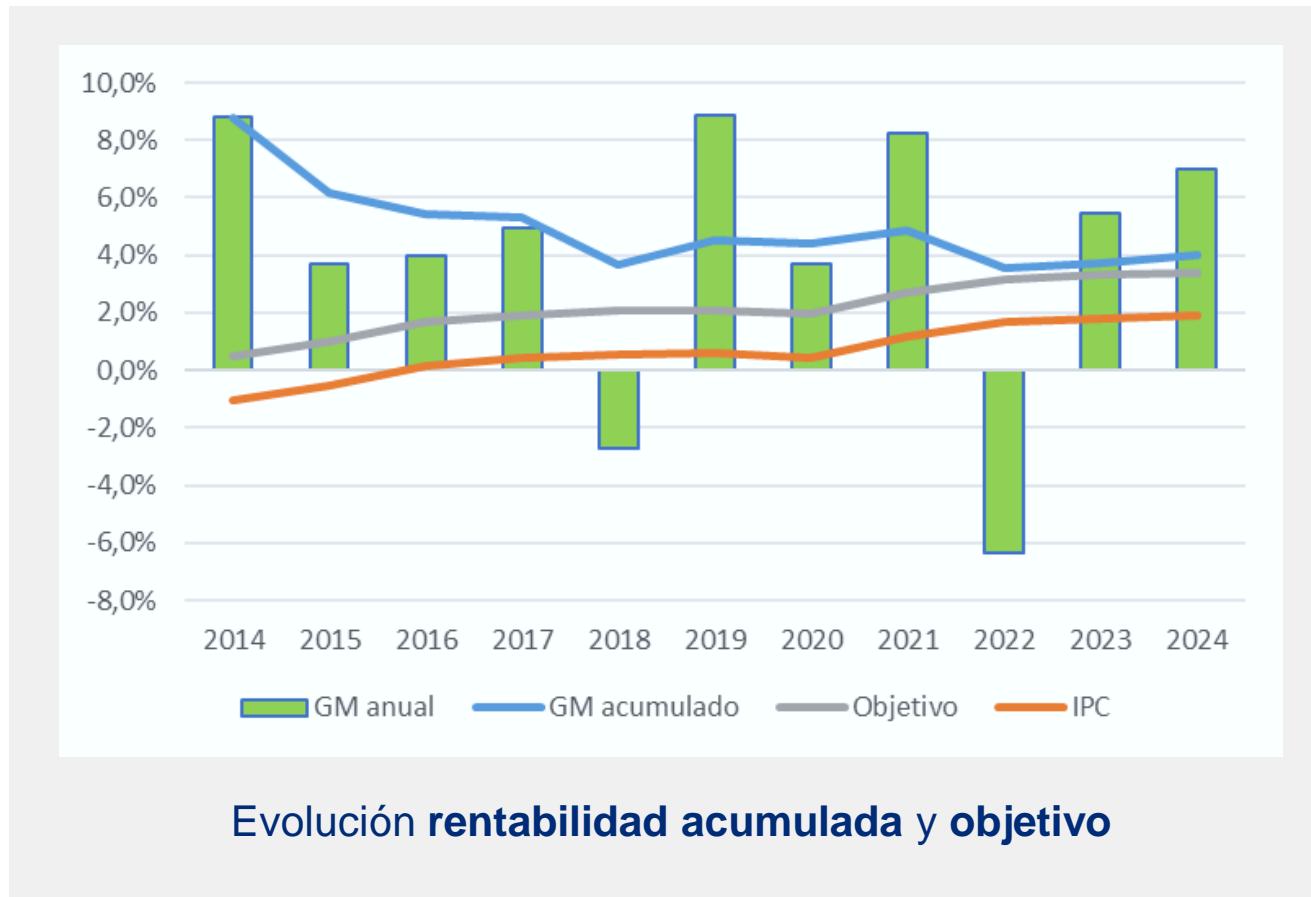
Rentabilidades 2024

Resultados a corto, medio y largo plazo excelentes

Los resultados del Fondo de Pensiones siguen consiguiendo su objetivo, que es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a la inflación +1,5%, lo que permite mantener e incrementar el poder adquisitivo de las aportaciones.

En 2024, la rentabilidad acumulada del fondo desde 2014 es un +4,0% anual, que se compara con una inflación en el mismo período de +1,9%, por lo tanto, se consigue un diferencial sobre inflación de +2,1%.

Las buenas rentabilidades de 2023 y 2024, junto con un entorno de inflación más moderado, han permitido mejorar la consecución de este objetivo fundamental.

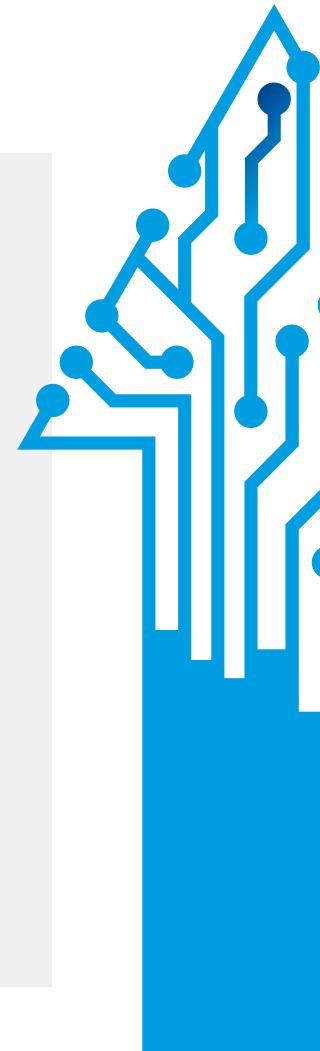
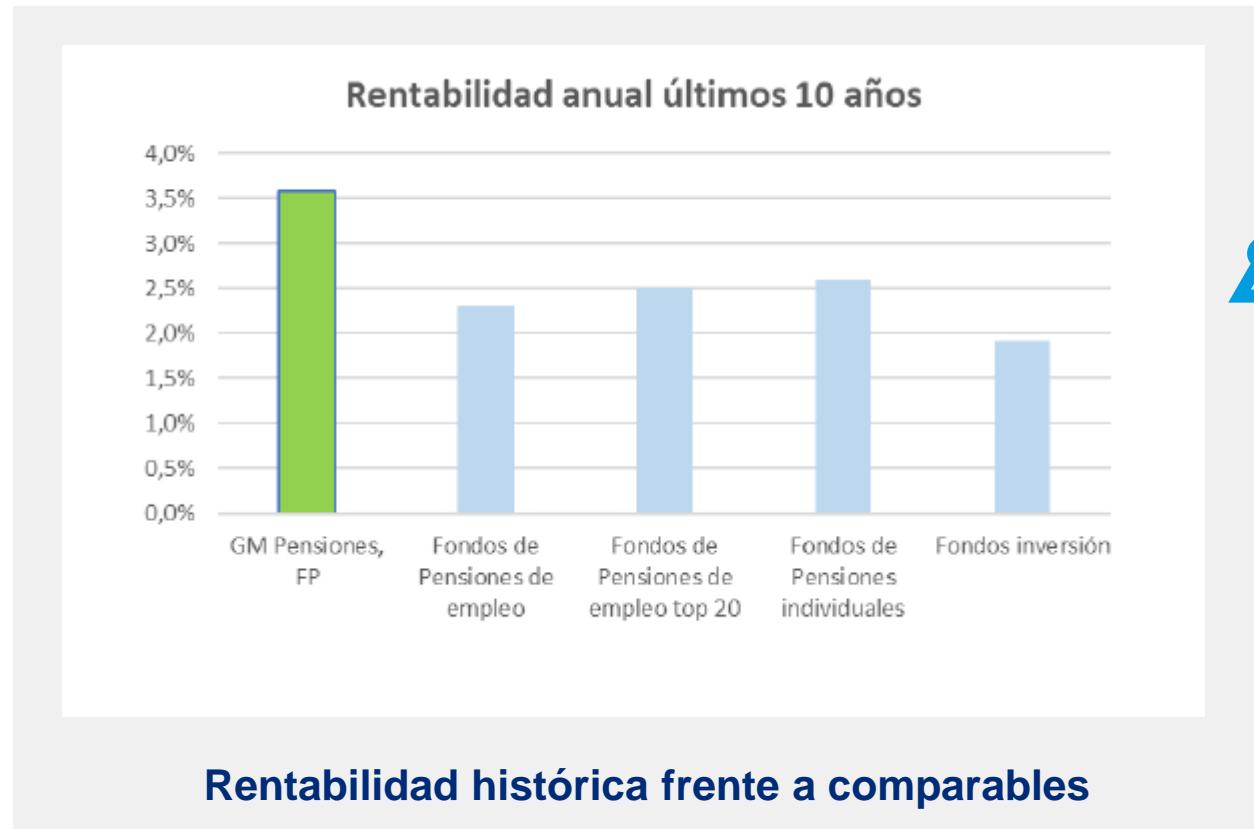


Perspectiva 2025

Resultados a corto, medio y largo plazo excelentes

En los últimos años, los resultados de GM Pensiones, FP son mejores que la de otros productos comparables:

- Mejores que la mediana de rentabilidad de los fondos de pensiones de empleo españoles.
- Mejores que la rentabilidad de los mayores 20 fondos de pensiones de empleo.
- Mejores que la rentabilidad mediana de los fondos de pensiones individuales.
- Mejores que la rentabilidad mediana de los fondos de inversión españoles.



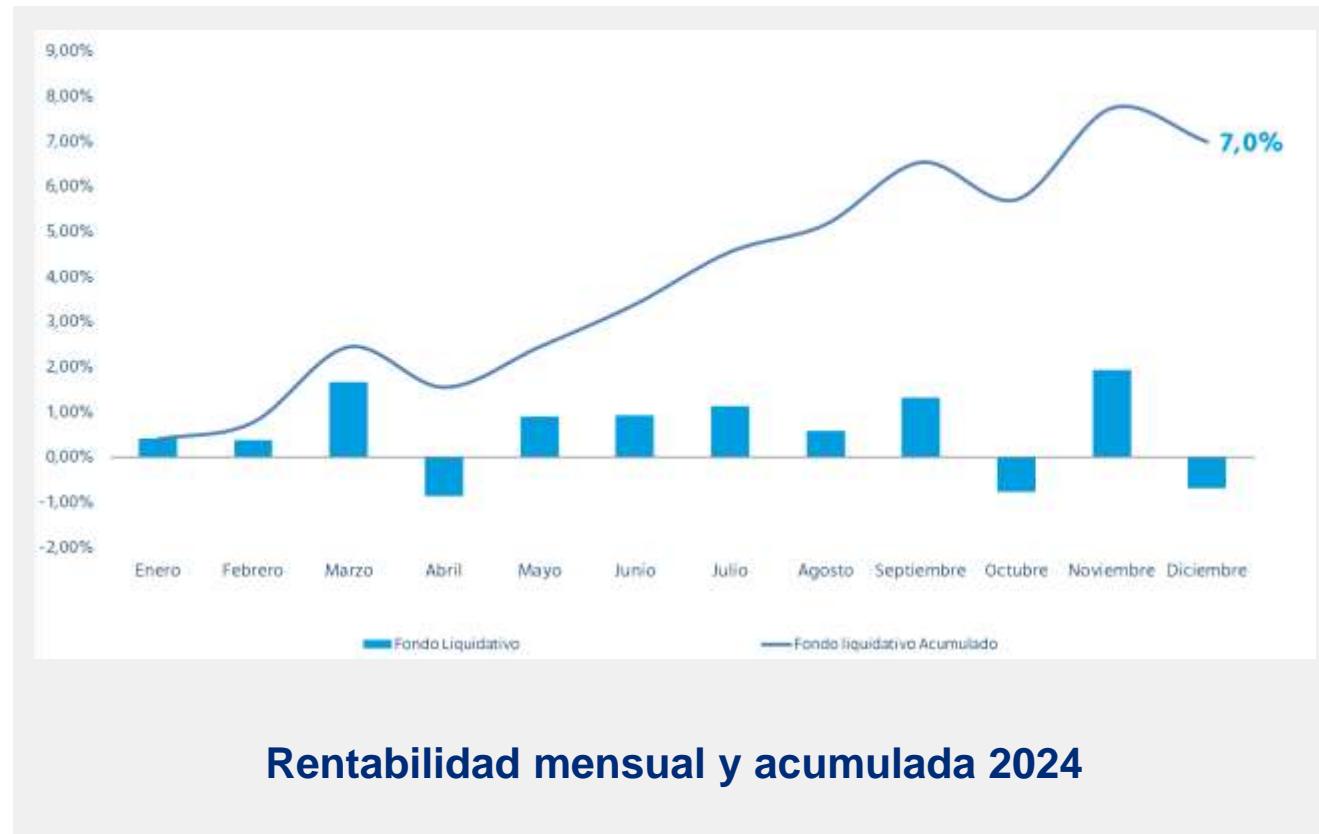
2024 año de crecimiento

Segundo año consecutivo con buena rentabilidad



La situación económica y el contexto de inflación a nivel global han sido más favorables durante 2024, con lo que la evolución de la mayoría de activos financieros ha sido muy favorable, tanto las bolsas como los activos de renta fija.

- Durante el año 2024 los bancos centrales llevaron a cabo las bajadas de tipos de interés previstas y los mercados reaccionaron positivamente.
- En el último trimestre de 2024 se incrementó la incertidumbre a raíz de las elecciones en EEUU y empezaron los altibajos en las bolsas, que han seguido durante los primeros meses de 2025. Dos de los meses fueron de rentabilidad negativa, pero la rentabilidad de noviembre compensó los otros dos meses y el resultado del trimestre fue también positivo.



Ajustes de estrategia

Contexto de incertidumbre, inestabilidad política y económica



Cambios del paradigma global

El 2024 ha sido un año de transformación en el panorama global. Estas dinámicas geopolíticas, junto con el avance de la inteligencia artificial, están redefiniendo las estrategias de inversión y la confianza en los mercados financieros. A medida que las naciones buscan adaptarse a un entorno cambiante, la colaboración y la competencia entre potencias se intensifican, influyendo en la estabilidad económica y en las decisiones de los inversores a nivel mundial.



Nueva estabilidad de tipos de interés

El 2024 ha sido un año de bajada de tipos de interés, tanto por parte de la FED como del BCE, tal y como se consideró el año pasado.

Asimismo, otros países a la vanguardia del mundo, como puede ser Japón, se han caracterizado por todo lo contrario. El país nipón, que se caracterizaba por una inflación prácticamente nula durante años, este 2024 por fin consiguió lo que las autoridades buscaban con tanto ahínco, influyendo positivamente a las bolsas japonesas.



Riesgos geopolíticos

Tensiones geopolíticas. Durante este 2024 se han reavivado tensiones geopolíticas, especialmente en zona habituales de conflicto como oriente medio.

Elecciones. La reelección de Donald Trump a la cabeza de EE.UU ha movido el avispero del mundo, ahora solo hace falta saber hacia dónde.

Disrupciones financieras: con la creciente expansión de las IA y las criptomonedas el mundo tecnológico ha abierto un abanico de posibilidades de inversión.

Ajustes en la estrategia



Primeros pasos hacia una **nueva estrategia a largo plazo**

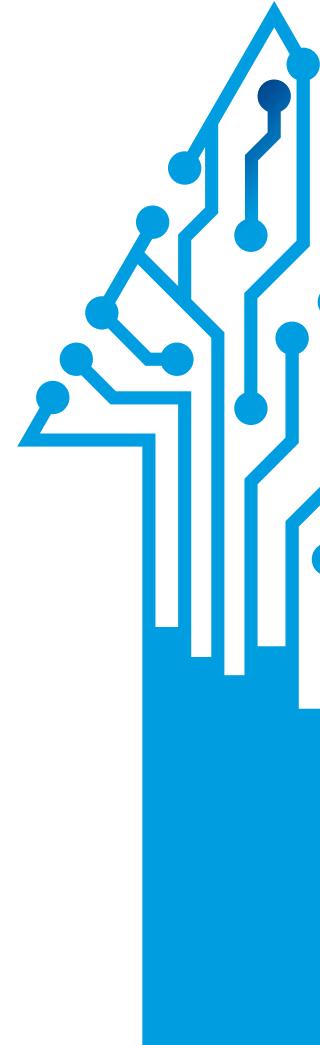
Perspectiva 2025

Incremento en el objetivo de rentabilidad

En los próximos años y de forma muy progresiva se irá incrementando el objetivo de rentabilidad a largo plazo

De cara a 2025 se han dado los primeros pasos:

- En renta fija con un pequeño incremento en activos con mayor rentabilidad esperada.
- En renta variable se ha pasado a un enfoque global.
- En activos alternativos disminución en alternativos líquidos y búsqueda de otras primas de riesgo en activos semi-líquidos.



Inversión responsable y sostenibilidad



Inversión Socialmente Responsable

Evolución constante hacia la promoción de los factores de sostenibilidad

1 Voto	2 Colaboración	3 UN PRI	4 Evolución artículo 8
<p>Ejercicio de los derechos políticos sobre las empresas en las que invierte el Fondo de Pensiones, con la colaboración de un proveedor especializado.</p> <ul style="list-style-type: none">• El Fondo ha aprobado su propia política de voto, que se lleva a la práctica a través de la entidad gestora y el proveedor Glass Lewis.• Se ha participado en algunas juntas de los fondos de inversión en los que se invierte.	<p>La Comisión de Control valora de forma recurrente iniciativas de colaboración con otros fondos e inversores.</p> <ul style="list-style-type: none">• Durante el año se ha adherido a dos:• Declaración del sector financiero privado a los estados miembros que negocian el instrumento internacional jurídicamente vinculante (ilbi) para acabar con la contaminación plástica.• También se ha adherido a la iniciativa que solicita a los gobiernos una acción climática a todos los niveles.	<p>GM Pensiones es firmante de UN PRI (Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas) desde 2020.</p> <ul style="list-style-type: none">• Anualmente existe la obligación de reportar el progreso en un cuestionario que posteriormente es valorado por UN PRI.• El cuestionario de progreso está cambiando para adaptarlo mejor a los objetivos de cada fondo.	<p>GM Pensiones FP, en su convicción de que la integración de los factores de sostenibilidad (ambientales, sociales y de gobernanza) contribuyen a lograr mejores resultados ajustados al riesgo, está analizando las implicaciones para clasificarse como artículo 8.</p> <ul style="list-style-type: none">• Esta clasificación, con implicaciones legales vinculantes, identifica aquellos fondos que desean promover activamente los factores de sostenibilidad en sus inversiones.



GM Pensiones, F.P