

Número: 11| 2025

Fecha: 1 de abril de 2025

De: **Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social**

A: Secretarías de Acción Sindical, Políticas Públicas y Protección Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de UU.RR., CC.NN. y FF.EE.

CC: Comisiones de Control de Planes de Pensiones y Juntas Directivas de Mutualidades de Previsión Social y Entidades de Previsión Social Voluntaria

Informe Mensual Rentabilidad Planes de Pensiones de Empleo de febrero de 2025

Estimados compañeros y compañeras:

Si bien durante el mes de febrero han seguido las ganancias en los planes de pensiones de empleo y EPSVs, en esta Circular nos centraremos en lo ocurrido en los mercados financieros en el mes de marzo, que se puede resumir en vuelta al mes de noviembre, momento de la elección de Donald Trump como presidente de EEUU.

Si el SP500, que a 5 de noviembre día de las elecciones presidenciales estadounidense cerraba a 5.782 puntos para llegar a un máximo de 6.147 puntos a mitad de febrero, un mes más tarde cotiza a 5.776 puntos.

Lo mismo ha ocurrido con el dólar, que previo a las elecciones se intercambiaba 1 euro por 1,09 llegando a bajar hasta el 1,01 en enero para volver al 1,09 dólares por euro, afectando a las inversiones en dicha moneda.

Si hasta ahora, las tensiones geopolíticas no se estaban reflejando en los mercados financieros, tanto en la renta variable y fija como en la divisa, desde este mes de marzo parece que empiezan a hacer mella, incrementando la volatilidad en nuestras carteras.

La rentabilidad de los fondos de pensiones se sitúa en el mes de febrero en el 1,99% en media simple y 1,77%, al ponderarla por patrimonio frente a una inflación del 0,6%.

Como es habitual, al final de la nota, se incluye el cuadro de rentabilidad de los distintos planes que componen la muestra, las medias del conjunto y el IPC en este año.

En definitiva, nos encontramos con unos datos de rentabilidades relativamente buenos para la exposición al riesgo limitada que en promedio tienen los fondos de pensiones españoles. No obstante, las crecientes incertidumbres geopolíticas y el efecto que éstas pueden tener en los mercados financieros obligan a las entidades gestoras a estar muy vigilantes.

Agradecemos vuestra participación. Esta nota se nutre con los datos que nos aportáis, por lo que cuantos más planes nos aporten su información, más útil será la Circular.

Quedamos a vuestra disposición para cualquier consideración que estiméis oportuna, por teléfono a través del 91 702 81 37 o vía correo electrónico a proteccionsocial@ccoo.es.

Recibid un cordial saludo.

**Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social
Confederación Sindical de Comisiones Obreras**

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo de 2025

Nombre del Plan	GRUPO GESTORA	Cta.Posicion	RENTABILIDAD ACUMULADA					
			31/12/2024	2021	2.022	2023	2024	ene-25
EMPLEADOS ABANCA	ABANCA V. Y P.	398.762	4,11%	-9,83%	7,45%	5,64%	1,12%	1,64%
ALLIANZ	ALLIANZ	78.000					1,22%	1,34%
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	124.876	2,28%	-11,10%	7,57%	5,50%	0,71%	0,78%
EMPLEADOS BBVA 1	B.B.V.A.	1.803.892	4,33%	-8,34%	6,56%	5,83%	1,15%	1,68%
EMPLEADOS BBVA 2 (desde el 17 de enero)	B.B.V.A.	363.732				14,04%	2,93%	2,74%
IBERDROLA 1	B.B.V.A.	313.551	3,44%	-9,75%	4,74%	2,56%		1,30%
IBERDROLA 2	B.B.V.A.	156.607			12,02%	12,09%		4,92%
IBERDROLA 3	B.B.V.A.	427.069			6,49%	4,65%		2,13%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	824.248	7,49%	-8,86%	7,16%	7,23%	1,50%	1,92%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	580.724	6,89%	-9,67%	6,92%	6,97%	1,59%	2,10%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	412.203	8,05%	-9,12%	6,50%	7,72%	1,61%	2,13%
ALTADIS	B.B.V.A.	184.722	2,51%	-9,41%	5,59%	5,67%	1,10%	1,57%
RTVE	B.B.V.A.	147.703	4,44%	-9,26%	7,10%	7,14%	1,54%	
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	138.101	7,75%	-7,31%	6,33%	6,40%	1,34%	1,69%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	138.075	7,44%	-9,20%	5,76%	8,99%	1,54%	1,76%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	99.420	1,97%	-8,97%	6,61%	6,90%	1,48%	2,06%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	105.733	6,34%	-9,40%	6,77%	6,26%		1,89%
EADS-CASA-AIRBUS GROUP	B.B.V.A.	92.292	7,72%	-9,87%	7,98%	9,27%	1,64%	1,72%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	89.522	6,78%	-9,63%	7,24%	7,05%	1,69%	2,12%
AENA	B.B.V.A.	73.552	4,15%	-7,63%	5,53%	5,55%	1,27%	1,99%
LOGISTA	B.B.V.A.	65.955	2,51%	-9,41%	5,56%	5,67%	1,10%	1,57%
PUERTOS	B.B.V.A.	47.603	4,31%	-9,68%	6,49%	6,66%	1,70%	2,12%
EMPLEADOS MAHOU SA	B.B.V.A.	58.380	7,04%	-9,48%	8,21%	8,85%	1,95%	2,37%
GTS (EX- THALES)	B.B.V.A.	6.064	3,81%	-9,64%	7,00%	7,08%	1,58%	2,10%
HEINEKEN	B.B.V.A.	42.507	2,94%	-8,99%	6,56%	6,99%	1,53%	2,05%
EMPLEADOS MAHOU FC	B.B.V.A.	37.315	3,18%	-8,86%	6,86%	6,97%	1,53%	2,02%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	36.344	5,75%	-9,18%	7,24%	7,26%	1,65%	2,05%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	35.302	3,31%	-9,11%	6,54%	6,90%	1,53%	2,06%
SIDMED	B.B.V.A.	22.896	3,36%	-9,71%	5,85%	5,87%	1,11%	1,66%
EMACSA (AGUAS DE CORDOBA)	B.B.V.A.	20.034	5,16%	-8,74%	7,46%	7,64%	1,60%	2,02%
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	20.064	6,69%	-9,54%	7,26%	7,09%	1,70%	2,11%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	14.925	7,13%	-9,29%	7,15%	7,72%	1,76%	2,25%
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	9.232	5,20%	-10,07%	7,20%	6,56%	1,41%	1,84%
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	10.264	3,72%	-9,76%	7,34%	7,21%	1,70%	2,12%
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	10.624	6,64%	-9,73%	7,09%	7,07%	1,69%	2,06%
AUCORSA	B.B.V.A.	8.453	3,59%	-9,81%	7,26%	7,15%	1,70%	2,12%
UNIVERSIDAD POL: DE VALENCIA	B.B.V.A.	7.715	3,55%	-9,69%	6,27%	5,73%	1,32%	1,76%
ATLAS COPCO, SAE	B.B.V.A.	6.632		-9,34%	7,55%	5,40%	1,27%	1,95%
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	6.547	3,67%	-9,68%	7,34%	6,93%	1,63%	2,04%
EMP.MPAL.SERV.FUNER. DE MADRID	B.B.V.A.	4.063	3,55%	-9,57%	6,28%	5,99%	1,26%	1,70%
DIPUTACION DE JAEN	B.B.V.A.	4.137	7,38%	-9,86%	7,31%	7,49%	1,85%	2,22%
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJESTIC)	B.B.V.A.	1.703	6,63%	-9,75%	6,94%	7,09%	1,69%	2,12%
CPPS SL	B.B.V.A.	1.623	9,50%	-10,20%	8,08%	8,49%	2,07%	2,43%
FED. SERVICIOS CCOO	B.B.V.A.	276	9,72%	-10,00%	8,28%	8,70%		2,39%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	610.321	8,15%	-6,40%	5,39%	6,86%	1,29%	1,32%
E F.C. BARCELONA,SUBPLAN CONSOLIDACION	B.SABADELL	10.280	5,50%	-9,07%	6,63%	7,81%	1,31%	1,54%
E F.C. BARCELONA,SUBPLAN ACUMULACION	B.SABADELL	6.450	16,70%		11,88%	12,93%	2,69%	2,73%
TRABAJADORES"CAIXA"	CAIXABANK	8.279.672	13,67%	-7,61%	6,75%	8,65%	1,00%	1,31%
GRUPO NATURGY	CAIXABANK	562.590	9,99%	-8,67%	7,68%	9,12%	1,37%	2,02%
GENERALITAT DE CATALUNYA	CAIXABANK	408.029	9,27%	-8,37%	8,14%	9,70%	1,63%	1,10%
PLAN ASOCIADO CAIXA	CAIXABANK	263.292	14,61%	-11,00%	8,79%	11,90%	1,40%	1,43%
TRANSPORTES DE BARCELONA	CAIXABANK	136.776	9,08%	-8,38%	6,99%	6,66%	1,51%	2,32%
FERROCARRIL M.DE BARCELONA	CAIXABANK	121.567	9,10%	-8,42%	7,08%	6,24%	1,49%	2,28%
CASBEGA	CAIXABANK	50.368	7,31%	-10,70%	8,04%	8,03%	1,35%	2,14%
MC MUTUAL	CAIXABANK	34.201	11,34%	-12,60%	8,49%	10,15%	2,07%	2,93%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	CAIXABANK	11.619	8,58%	-7,05%	6,80%	7,21%	1,37%	2,32%
QUIRON PREVENCIÓN	CAIXABANK	18.605	8,04%	-8,78%	6,50%	8,95%	1,52%	2,28%
PPEMPLEADOS CAJAMAR	CAJAMAR VIDA	240.749	2,34%	-6,55%	6,20%	5,66%		1,26%
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	50.620	4,06%	-9,96%	6,49%	3,55%		2,12%
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	179.224	11,30%	-5,24%	8,36%	3,39%	2,17%	4,00%

Nombre del Plan	GRUPO GESTORA	Cta.Posicion	RENTABILIDAD ACUMULADA					
		31/12/2024	2021	2.022	2023	2024	ene-25	feb-25
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	21.950	3,71%	-12,90%	9,66%	5,24%	1,27%	1,54%
EMPLEADOS G A. REALE	DUNAS	21.184	3,64%	-9,59%	3,34%	4,16%	0,67%	1,22%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.948.110	7,52%	-8,05%	6,35%	7,12%	1,73%	1,53%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	381.106	8,05%	-9,64%	8,08%	7,48%	1,82%	
PPE CECABANK	GRUPO CASER	80.719	4,52%	-7,98%	8,41%	6,54%	1,50%	2,08%
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	5.447	4,18%	-6,92%	8,72%	6,29%	1,63%	2,46%
ATLANTIS	GRUPO CASER	1.550			8,39%	5,94%		0,99%
ENDESA	IBERCAJA	3.170.427	9,71%	-10,80%	7,45%	7,16%	1,67%	2,08%
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	725.846	7,55%	-9,37%	10,98%	8,20%	1,84%	2,68%
PPE MAPFRE	MAPFRE	569.098	6,09%	-6,92%	8,28%	4,17%	1,43%	1,68%
EMPLEADOS UNICAJA	SANTA LUCIA	264.618	3,85%	-9,09%	7,89%	6,08%		1,28%
CAJA ESPAÑA	SANTA LUCIA	103.016	3,95%	-9,50%	7,64%	7,80%		1,63%
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	1.034.433	6,74%	-11,20%	10,08%	8,61%	1,70%	
VODAFONE	SANTANDER	135.585	14,86%	-9,92%	10,56%	9,75%	2,60%	3,31%
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	7.539	5,71%	-11,40%	9,44%	8,28%	1,73%	
PP WIZINK BANK	SANTANDER	1.249	8,84%	-7,66%	8,63%	7,39%	1,57%	1,56%
DIPUTACIÓN DE CUENCA	SANTANDER	7.821	5,41%	-7,78%	8,56%	6,38%	1,24%	1,37%
CAJA CASTILLA LA MANCHA	UNICAJA	176.953				5,06%		2,02%
Rent. mediana de la muestra			6,25%	-9,40%	7,25%	7,13%	1,54%	2,03%
Rent. media de la muestra			6,42%	-9,18%	7,47%	7,30%	1,56%	1,99%
Rent. media pond. Muestra			8,30%	-8,52%	7,07%	7,62%	1,42%	1,70%
IPC del periodo			6,50%	5,70%	3,10%	2,80%	0,20%	0,60%
Total muestra (millones de euros)		27.747.874	29.480.805	27.861.506	28.064.491	29.900.749	25.831.714	26.101.675
Total Sistema de Empleo		37.792.143	37.792.143	34.471.491	35.985.788	38.818.505	38.818.505	38.818.505
% de la muestra		80,54 %	80,5%	80,82%	77,99%	77,03%	66,54%	67,24%

Mediana:Valor central del conjunto de rentabilidades

Media: Suma de las rentabilidades de cada plan dividida por el numero de planes

Media ponderada: Suma de las rentabilidades de cada plan, ponderadas por el valor de su cuenta de posición dividida por el numero de planes

Rentabilidad de EPSV de Empleo de 2025

Nombre EPSV	GRUPO GESTORA	RENTABILIDAD ACUMULADA						
		31/12/2023	2021	2.022	2023	dic-24	ene-25	feb-25
ELKARKIDETZA		1.221.822	8,82%	-4,70%	8,82%			
HAZIA	BBK	1.069.773	6,61%	-0,59%	5,31%	4,57%	1,16%	1,39%
GEROA FONDO1	Geroa Pentsioak	2.109.000				8,26%	1,91%	2,33%
GEROA FONDO 2	Geroa Pentsioak	54.800				3,69%	0,30%	0,59%
ITZARRI EPSV	Itzarri	643.383	7,78%	-1,53%	8,16%	7,16%		
LANAUR BAT	Kutxa	449.059	4,80%	-1,27%	4,93%			
LANAUR HIRU	Kutxa	73.544	6,62%	-7,06%	7,11%			
MUTUALIA	Kutxa	10.209						
BIHARKO	Kutxa					4,50%		
Total muestra		5.631.591	2.814.199	2.814.199	2.814.199	3.876.956	3.233.573	3.233.573
Total EPSV's empleo		14.528.256	14.528.256	14.528.256	14.528.268	14.528.268	14.528.268	14.528.268
% muestra		38,76 %	19,37%	19,37%	19,37%	26,69%	22,26%	22,26%