

# PPS EPSILON MODERADO

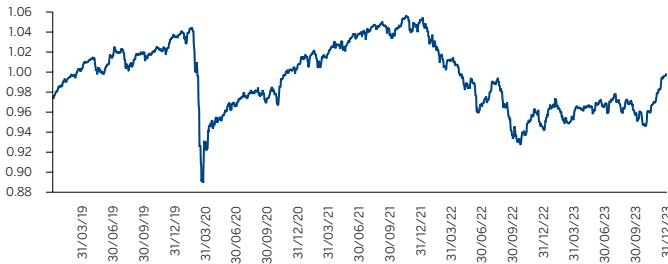
Informe semestral 31/12/2023

## Definición del Plan

PPS EPSILON MODERADO, es un Plan de Previsión Social Voluntaria que se encuadra en la modalidad del sistema de empleo, el Plan se integra en la EPSV denominada NORPYME, EPSV de Empleo.

NORPYME, EPSV de Empleo, con NIF V-48417497, con número de Registro 111-B, y está domiciliada en Bilbao (Bizkaia). El Socio Promotor es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y los Socios Protectores aquellas empresas que han instado la creación de los distintos Planes de Previsión Social integrados en ella. La Entidad Administradora y Depositaria es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y la Entidad Auditora, es ATTEST CONSULTING, S.L. La EPSV incorpora 11 Planes de Previsión Social de la MODALIDAD DE EMPLEO, por requerir que los socios mantengan o hayan mantenido una relación laboral con el socio protector de las siguientes modalidades: de APORTACIÓN DEFINIDA y de PRESTACIÓN DEFINIDA.

## Evolución del Plan



## Informe de Mercado

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3% en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), en un contexto donde el mercado de crédito ha mostrado una fortaleza considerable, con estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad. En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inmóvil durante el semestre en los 100 puntos básicos. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) consigue cerrar el semestre en positivo (3,5%), pese a las abultadas caídas de los últimos meses.

## Rotación de la cartera: 1,25 veces

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

## Formas de cobro de la prestación

Si es beneficiario/socio activo o beneficiario de un plan de pensiones/previsión y, está cobrando una prestación:

- **En forma de capital**, desde que presentó toda la documentación, en su oficina o en la entidad gestora, debe recibir sus derechos económicos en un plazo de 7 días hábiles.

- **En forma de renta periódica**, el importe y periodicidad que nos tiene solicitado se ejecuta los 25 de cada mes, para lo que su solicitud debe efectuarse tres días antes del 25 del mes, pasado ese plazo (tres días antes del 25 del mes en curso) el primer pago lo recibirá el 25 del mes siguiente. El abono de la prestación se efectuará, únicamente, en la cuenta bancaria que nos ha informado y de la que sea titular el beneficiario/socio activo o beneficiario. Si se encuentra como beneficiario en curso de pago, todos los años debe remitir "Fe de Vida" bien a través de su oficina o a la entidad gestora, de no recibirlo quedará paralizada la renta hasta su recepción, momento en que se desencadenarán todos los pagos pendientes, salvo que Ud. indique que solo quiere recibir las rentas desde ese momento

## Nivel de Riesgo



## Rentabilidad del Plan

Acumulada año	Último año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
5,92%	5,92%	-0,34%	0,48%	-	-	-	-0,03%

\* Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

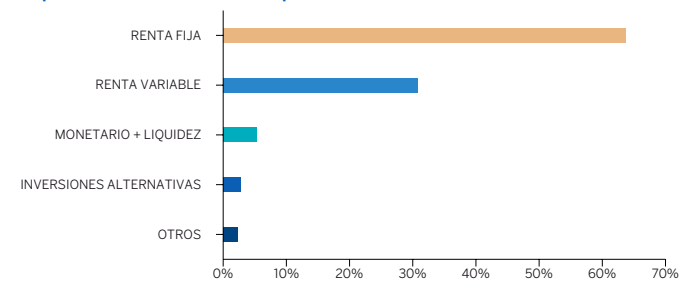
## Comisiones Aplicadas

Gastos de administración del Plan de Previsión Social	1,600%
Gastos servicios exteriores y diversos de la EPSV	3.196,37 €

## Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	12/12/2016
Patrimonio a 31/12/2023	9.205.074,54 €
Patrimonio a 31/12/2022	8.800.167,01 €
Patrimonio a 31/12/2021	9.757.305,44 €
Patrimonio a 31/12/2020	9.450.266,29 €
Valor liquidativo a 31/12/2023	1,0045 €
Socios + Beneficiarios	341
Altas - Bajas de socios	-9
Cuotas recaudadas (Aportaciones) del Plan	379.821,10 €
Prestaciones en forma de capital	160.296,97 €
Prestaciones en forma de renta	10.800,00 €
Movilizaciones y traslados emitidos	315.247,54 €
Movilizaciones y traslados recibidos	0,00 €

## Exposición Cartera - Tipo de Activo



## Principales Inversiones (excluido derivados)

Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	Renta Variable	6,41%
AXA World Funds - Euro Credit Short Durati	Renta Fija	5,96%
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS	Renta Fija	3,31%
M&G Lux Investment Funds FCP - M&G Lux Eur	Renta Fija	3,03%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	2,76%
MFS Meridian Funds - Limited Maturity Fund	Renta Fija	2,76%
Invesco S&P 500 UCITS ETF A	Renta Variable	2,66%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emer	Renta Fija	2,39%
AXA IM Renta Fija Investment Strategies	Renta Fija	2,29%
Amundi S&P 500 II ACC	Renta Variable	2,11%

## Noticias de Interés

Toda la información referente a la EPSV, la tiene a su disposición en nuestra página web:

[www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/](http://www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/)

# PPS EPSILON MODERADO

Informe semestral 31/12/2023

## Derechos de Voto

En cumplimiento de lo establecido en el RD 304/2004, se informa que la Comisión de Control del Fondo ejerce en beneficio exclusivo de partícipes y beneficiarios, todos los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo, y especialmente el derecho de participación y voto en las juntas generales. Los derechos políticos inherentes a los valores integrados en PPS EPSILON MODERADO, se encuentran delegados en la Entidad Gestora del Fondo, quien acude en representación del mismo a las Juntas Generales de Accionistas de aquellas empresas cuyos títulos forman parte de la cartera del Fondo. La Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, en el ejercicio de los derechos políticos delegados, ha tenido en cuenta tanto aspectos financieros como extrafinancieros.

Para determinar el sentido del voto, además de la opinión de sus analistas, la Entidad Gestora tiene contratados los servicios de un proveedor externo independiente, quien facilita, también desde la perspectiva de los criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno), informes con el análisis de los distintos puntos a tratar en las distintas Juntas Generales de Accionistas de aquellos valores con posición relevante en cartera. En este sentido, al no haber tenido este Fondo títulos en su cartera que diese lugar al ejercicio de los derechos políticos, la Entidad Gestora, en quien tiene delegado dichos derechos, no ha ejercitado los mismos.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.