

PPS DELTA CONSERVADOR

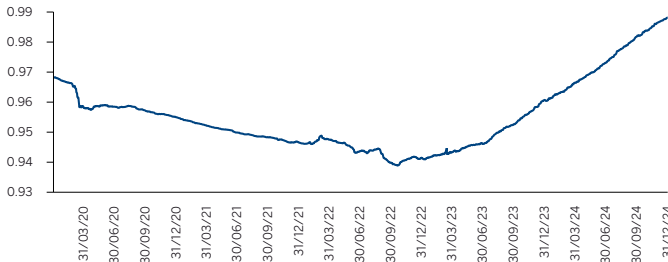
Informe semestral 31/12/2024 - Renta Fija a c/p

Definición del Plan

PPS DELTA CONSERVADOR, es un Plan de Previsión Social Voluntaria que se encuadra en la modalidad del sistema de empleo, el Plan de 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 13 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

Los buenos datos macroeconómicos en EE.UU., unidos a una inflación subyacente más cercana al objetivo del 2%, han permitido que la Fed abaratara el coste de financiación a lo largo del semestre.

En este contexto, la renta variable estadounidense ha continuado creciendo con fuerza (S&P +7,7%), aunque perdió un 2,5% en el mes de diciembre al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos de la Fed en 2025. También ha tenido buen desempeño la bolsa española, con una subida del 6,0%.

En cuanto a la deuda soberana de mayor calidad, los tipos a corto plazo han experimentado bajadas contundentes (la rentabilidad de los bonos a 2 años de EE.UU. y Alemania caen 51 y 75 puntos básicos), mientras que el mercado de crédito corporativo ha mostrado una fortaleza considerable (los diferenciales se han mantenido prácticamente planos). Con respecto a las primas de riesgo periféricas, la española estrecha 23 puntos básicos hasta los 69 puntos básicos frente Alemania.

En el mercado de divisas, destaca la apreciación global del dólar (2,5%) y la fuerte depreciación del EURUSD (-3,4% hasta 1,0354).

Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la subida del oro (+12,5% hasta 2624,50 dólares/onza), mientras que el Brent (74,10 dólares/barril) cierra el semestre en negativo (-14,5%).

Rotación de la cartera: 3,03 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)
2,85%	2,85%	1,44%	0,41%	-	-	-	-0,15%

*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. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

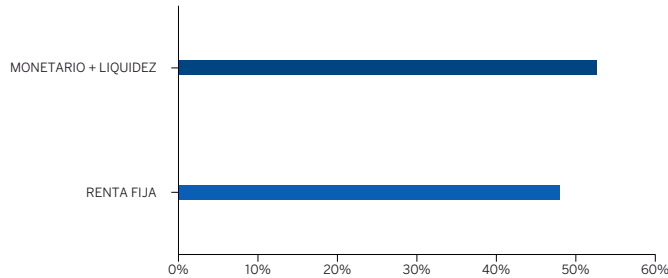
Comisiones Aplicadas

Gastos de administración del Plan de Previsión Social	0,900%
Gastos servicios exteriores y diversos de la EPSV	1.416,14 €

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	13/12/2016
Patrimonio a 31/12/2024	4.878.418,75 €
Patrimonio a 31/12/2023	4.370.406,12 €
Patrimonio a 31/12/2022	4.204.974,58 €
Patrimonio a 31/12/2021	3.971.669,64 €
Valor liquidativo a 31/12/2024	0,9881 €
Socios + Beneficiarios	446
Altas - Bajas de socios	-4
Cuotas recaudadas (Aportaciones) del Plan	260.860,29 €
Prestaciones en forma de capital	26.982,51 €
Prestaciones en forma de renta	6.000,00 €
Movilizaciones y traslados emitidos	208.953,12 €
Movilizaciones y traslados recibidos	363.523,92 €

Exposición cartera - tipo de activo



Principales Inversiones (excluido derivados)

FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 25	M. Monetario	21,41%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 25	M. Monetario	17,77%
TREASURY CERTIFICATES 0 25	M. Monetario	4,66%
EUROPEAN UNION 0 25	Renta Fija	4,02%
FRANCE (GOVT OF) 0 25	Renta Fija	3,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.6 25	Renta Fija	3,55%
EUROPEAN UNION 0.8 25	Renta Fija	3,53%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 25	Renta Fija	3,07%
AUSTRIAN T-BILL 0 25	M. Monetario	3,05%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.35 25	Renta Fija	2,64%

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/

PPS DELTA CONSERVADOR

Informe semestral 31/12/2024 - Renta Fija a c/p

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 DELTA CONSERVADOR, se encuentran delegados en la Entidad Gestora del Fondo. La Entidad Gestora, a su vez, tiene delegada la gestión de las inversiones del Fondo, lo que incluye el ejercicio de los derechos políticos y el desarrollo de otras actividades de implicación, en BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (BBVA AM). BBVA AM acude en representación del Fondo a las Juntas Generales de Accionistas de aquellas empresas cuyos títulos forman parte de su cartera. BBVA AM, 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, BBVA AM 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 actividades de implicación respecto de las compañías en las que invierte el Fondo son llevadas a cabo por BBVA AM de acuerdo con su Política de Implicación. Dicha Política de Implicación, así como los informes anuales de implicación y voto de BBVA AM y de la Entidad Gestora pueden encontrarse en la página web <https://www.bbvaassetmanagement.com>, en la sección sobre "Sostenibilidad", en los apartados "Políticas e Informes". Asimismo, puede encontrarse información más específica sobre la aplicación de la Política de Implicación al Fondo en la propia web, en la propia sección dedicada al Fondo.

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