

PPS EPSILON MODERADO

Informe semestral a 31/12/2022

Escala de Riesgo



Definición del Plan

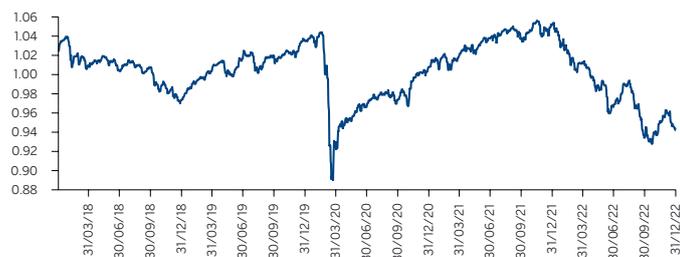
PPS EPSILON MODERADO, es un Plan de Previsión Social Voluntaria que se encuadra en la modalidad del sistema de empleo, el Plan se integra en la EPSV denominada NORPYME, EPSV de Empleo.

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.

Informe de Mercado

Las fuertes subidas de tipos de interés y la reticencia de los principales bancos centrales a contemplar una política monetaria más acomodaticia en el corto plazo han supuesto un lastre para la renta variable global en el segundo semestre, sobre todo para el sector emergente (EE.UU. +1,4%, Europa +4,3%, España +1,6%). Los inversores han sido testigos de un semestre todavía muy volátil en términos históricos (el VIX cierra en la zona de 21), aunque la resiliencia mostrada por la economía ha actuado como viento de cola en los últimos meses del año (-7 puntos). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad termina con fuertes subidas de los tipos nominales (+86 puntos básicos el bono estadounidense a 10 años hasta el 3,87% y +124 el alemán hasta el 2,57%), así como de los tipos reales a largo plazo (el alemán cotiza en positivo por primera vez desde 2014), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (ligeros estrechamientos de diferenciales en la deuda de mayor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española permanece inalterada en 109 puntos básicos mientras que la italiana sube 22 hasta situarse ligeramente por encima de 200 puntos básicos. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (DXY -1,1%) y la apreciación del euro frente al dólar (+2,1% hasta 1,0705). Por último, en el mercado de materias primas destaca la fuerte caída del petróleo (Brent -26,1% a 85,0 dólares por barril).

Evolución del Plan



Noticias de Interés

Toda la información referente al plan, la tiene a disposición en nuestra página web www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/

Rentabilidad del Plan

Acumulado Año	Último año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
-10,4%	-10,4%	-3,08%	-1,67%	-	-	-	-0,98%

La Declaración de Principios de Inversión aprobada por la Junta de Gobierno de la EPSV, establece que el objetivo a largo plazo será la preservación en términos reales del capital destinado a la jubilación más la obtención de una rentabilidad adicional que no comprometa la prestación por jubilación. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. La variación del IPC en el 4T22 fue 0,4%, quedando la acumulada del año en 5,7%.

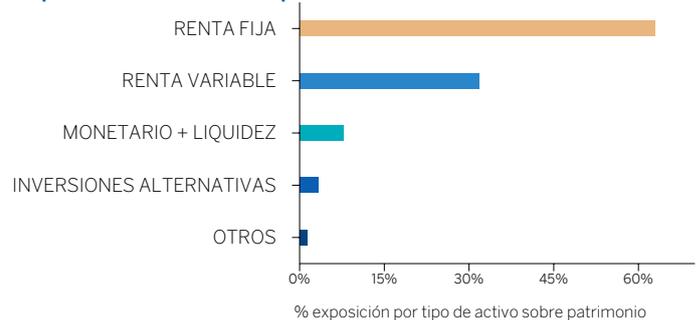
Comisiones Aplicadas

Gastos de administración del Plan de Previsión Social	1,60%
Gastos servicios exteriores y diversos de la EPSV	3.284,67 €

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	12/12/2016
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 €
Patrimonio a 31/12/2019	9.822.761,61 €
Valor liquidativo a 31/12/2022	0,9420 €
Socios + Beneficiarios	358
Altas - Bajas de socios	-3
Cuotas recaudadas (Aportaciones) del Plan	374.299,39 €
Prestaciones en forma de capital	170.032,91 €
Prestaciones en forma de renta	4.200,00 €
Movilizaciones y traslados emitidos	135.474,58 €
Movilizaciones y traslados recibidos	0,00 €

Exposición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones (excluido derivados)

Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	Renta Variable	6,35%
AXA World Funds - Euro Credit Short Durati	Renta Fija	4,74%
UBS Lux Bond SICAV - Short Term USD Corpor	Renta Fija	4,16%
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS	Renta Fija	4,10%
M&G Lux Investment Funds FCP - M&G Lux Eur	Renta Fija	2,93%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 23	M. Monetario	2,50%
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Ar	Renta Fija	2,08%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR	Renta Fija	2,08%
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg US Liqu	Renta Fija	2,03%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF DIST EUR	Renta Variable	2,00%

Rotación de la Cartera: 1,19 veces

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