

Europopular Ahorro IV, P.P.

Nº Registro DGS: N-4382

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Plan de Pensiones Europopular Ahorro IV es un plan garantizado de Renta Fija que se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones Europopular Consolidado XIII, pertenece a la categoría de Garantizados (según la clasificación de INVERCO). Así este Plan vencido el día 1 de mayo de 2017, ha cambiado de denominación y de política inversora pasando a denominarse Europopular Ahorro IV. La política inversora está enfocada a conseguir una rentabilidad predeterminada de la unidad de cuenta en un período de tiempo determinado tal y como se especifica en su garantía, Banco Santander garantiza al 03 de agosto de 2026, el 100% de los derechos consolidados a 8 de agosto de 2017 más un cupón fijo del 4,60% (T. A.E. 0,50%). Si el partícipe moviliza o reembolsa, todo o parte de sus derechos consolidados antes de la fecha de vencimiento de la garantía, lo hará al valor liquidativo vigente en la fecha de solicitud y conllevará la pérdida total de la garantía con respecto a las unidades de cuenta movilizadas o reembolsadas. La rentabilidad mínima garantizada nunca podrá ser menor que cero. Para conseguir el objetivo de rentabilidad, la Entidad Gestora ha previsto un plan de inversión en una cartera de renta fija con la adquisición de una serie de referencias de deuda pública. De este modo, la estructura de la cartera de inversiones del fondo será inicialmente la siguiente: un 92,50% de su patrimonio estará invertido en renta fija emitida/avalada por Estados de la UE cuyo rating sea igual o superior al del Reino de España y con vencimientos próximos al vencimiento de la garantía. El resto del patrimonio del fondo, estará en inversiones a corto plazo y depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o a plazo, dentro de los límites establecidos en la legislación vigente. Durante la garantía, además de invertir en deuda emitida/avalada por estados UE con un rating a la fecha de compra igual o superior al de España, se podrá invertir en renta fija pública y privada con las limitaciones establecidas por la Entidad Gestora según sus procedimientos de control de riesgos internos acordados en cada momento.

Informe de gestión

La preocupación por una posible recesión que se venía arrastrando en el último trimestre del año pasado, ha pasado a un segundo plano ante el horizonte de próximas bajadas de tipos de interés y una inflación que parece controlada. Los principales índices bursátiles no han parado de fijar máximos históricos a lo largo de este primer trimestre del año. La clave está ahora en cuándo llegarán las próximas bajadas tanto para la FED como para el BCE. El índice de referencia español IBEX35 subió un 10.63% en el año, el europeo Eurostoxx50 un 12.42% y el índice americano S&P500 un 10.16%.

En cualquier caso, la sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés disminuye con la proximidad al vencimiento de la garantía, produciéndose siempre la convergencia hacia el valor garantizado. Las operaciones realizadas en el fondo, durante el periodo que acaba de finalizar, han estado encaminadas a ajustar la cartera a los movimientos de partícipes, manteniendo el objetivo de garantía que determina la estructura del fondo.

Garantía financiera externa

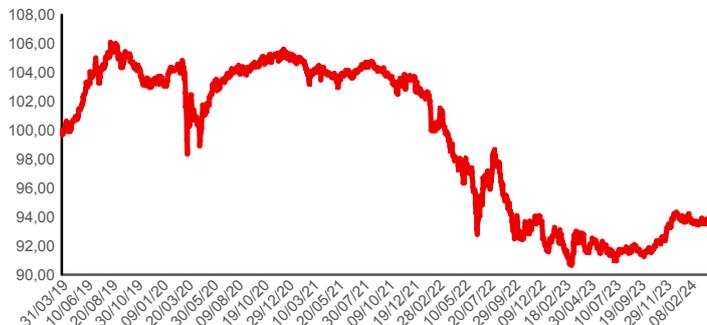
Este plan carece de garantía financiera externa.

Europopular Ahorro IV, P.P.	
Nombre del Plan:	Europopular Ahorro IV, P.P.
Número de registro DGS:	N4382
Fondo en el que se integra:	Europopular Consolidado XIII, F.P.
Vocación:	FP, Garantizados
Fecha de Constitución:	07/06/2017
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	0,64%
Comisión anual de depositario:	0,16%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	3.560,92	3.633,45
Número de Unidades	504.240,59	512.805,38
Valor Liquidativo (Euros)	7,06195	7,08543

Datos Generales
Gráfico de evolución del valor liquidativo últimos 5 años (en %)

Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Cuarto Trimestre 2023	Media	2,844	3.633
Tercer Trimestre 2023	Media	0,148	3.656
Segundo Trimestre 2023	Alta	-1,010	3.729
Acumulado			
Año 2023	Media	2,787	3.633
Año 2022	Alta	-10,735	3.908
Año 2021	Media	-2,179	4.864
Año 2020	Media	1,588	5.530
Año 2019	Media	6,284	6.407

N.D. = "No disponible"

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2024	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
-0,33%	1,62%	2,79%	-3,54%	-0,63%	0,46%	-	-	0,02%

Datos de rentabilidad a 31/03/2024.

* Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados.

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año.

Este Plan fue constituido el 07/06/2017.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,21	0,21	0,25	0,25	0,24	0,95	0,96	0,93	0,57

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. Adicionalmente, por la parte que el fondo de pensiones al que está adscrito este plan invierta en IIC, se indica que este ratio incluye las comisiones soportadas indirectamente por la inversión en IIC al incorporar la parte proporcional de los gastos de dichas IIC (i.e.: comisión de gestión, custodia, etc.) que soporta el fondo de pensiones por las posiciones que mantiene en esas IIC. Este ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores.

Coste de transacción (%s / patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2020
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

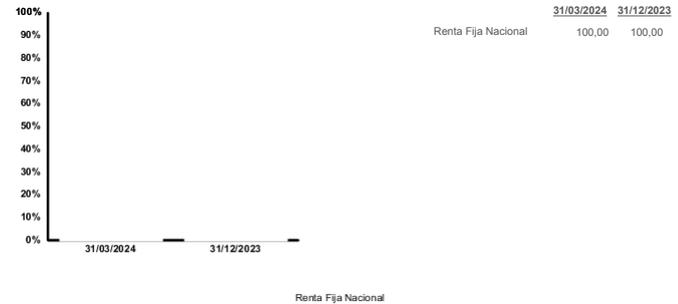
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
SPGB PRINCIPAL 30/07/26 (EUR)	96,93	97,70

(*) Datos referentes al Fondo en % sobre su patrimonio

Composición de la Cartera (%)



Noticias de interés

El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, el Departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los del mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta de Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.