

DOCUMENTO DE INFORMACIÓN PREVIA PARA POTENCIALES SOCIOS NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2025, PPSI

Plan de Previsión Social Individual de aportación definida, integrado en
NORPENSIÓN, EPSV Individual

con N° registro de EPSVs del Gobierno Vasco: 980051

Este documento ofrece información clave sobre este Plan de Previsión Social que usted debe conocer, con el objetivo de ayudarle a entender la naturaleza y los riesgos asociados a este Plan. Le aconsejamos que lo lea para que pueda tomar una decisión fundada sobre si contratarlo o no.

Entidad Gestora:

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de la CNMV con el número 14

Entidad Promotora y Depositaria: BBVA, S.A.

Inscrita en el Registro Oficial de Entidades del Banco de España con el número 0182
Inscrita en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi con el número DEPSV-5

Entidad Auditora: ATTEST Consulting, S.L.

Definición del Producto

El Plan de Previsión Social es un instrumento voluntario por el que se realizan aportaciones para constituir un ahorro finalista, destinado para la cobertura de la contingencia de jubilación así como, en su caso, para fallecimiento, dependencia, incapacidad permanente o invalidez para el trabajo, desempleo de larga duración o enfermedad grave. Los Planes de Previsión Social se formalizan en reglamentos de prestaciones y aplican sistemas financieros y actuariales de capitalización individual para la determinación de las mismas.

Este Plan de Previsión Social Individual forma parte de la estrategia de inversión de ciclo de vida de la Entidad y, tiene la condición de plan por defecto para Socios Ordinarios que hayan nacido entre el año 1960 y 1964 y alcancen la edad de jubilación en el entorno del año 2025. (Ver documento Anexo de Estrategia de Ciclo de Vida de Norpensión, EPSV Individual).

Este plan carece de garantía financiera externa.

Política de Inversión

La vocación inversora del Plan de Previsión Social Individual NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2025, PPSI es de Renta Variable Mixta

Este Plan de Previsión estará compuesto por una cartera de inversión que combinará la exposición a Renta Fija, tanto pública como privada, junto con la exposición a Renta Variable, con la siguiente distribución: :

Renta Variable: el Plan podrá situar su inversión en Renta Variable entre el 0% y el 45% de la exposición total. La inversión en Renta Variable se realizará preferentemente en valores de mediana y alta capitalización de los mercados de la OCDE. Así mismo, también podrá invertir en mercados emergentes, pertenecientes a la OCDE, fundamentalmente de Latinoamérica, Asia ex-Japón y Europa Emergente. La inversión este activo se irá reduciendo progresivamente a medida que se acerca el horizonte de inversión fijado en el año 2025:

- Al inicio de la estrategia de inversión, hasta un máximo del 45% de la exposición total podrá invertirse en Renta Variable.
- Cuando el plazo para alcanzar el horizonte de inversión fijado sea inferior a 5 años, la inversión en Renta Variable podrá suponer hasta un máximo del 30% de la exposición total.

Renta Fija: el resto de la exposición, será a Renta Fija, fundamentalmente bonos emitidos por gobiernos de los países pertenecientes a la OCDE, y bonos no gubernamentales emitidos por entidades domiciliadas en países de la OCDE, sin que exista predeterminación en cuanto a la duración, el rating y el vencimiento de la cartera de Renta Fija.

Divisas: El riesgo divisa podrá situarse hasta en el 50% de la exposición total. El riesgo divisa asociado a la inversión en mercados internacionales será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

La cartera del plan tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y como inversión. Asimismo, el Fondo tiene previsto utilizar instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura o de inversión. La exposición máxima por uso de derivados no será superior al patrimonio neto del Fondo.

La cartera de inversiones asociada a Norpensión Jubilación 2025, Plan de Previsión Social Individual tiene, inicialmente, un perfil de riesgo MEDIO. No obstante, el perfil de riesgo del Plan irá evolucionando de forma decreciente, adaptándose al perfil de riesgo del Socio.

Perfil de Riesgo

Potencialmente menor rendimiento
Menor riesgo



Potencialmente mayor rendimiento
Mayor riesgo

Este dato es indicativo del riesgo del Plan de Previsión y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos históricos (o simulados para aquellos planes que no cuenten con 5 años de antigüedad) que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan.

¿Por qué en esta categoría?

La cartera del plan está invertida en activos de renta fija, renta variable y derivados, por lo que los principales riesgos que podrían afectar al valor de la inversión serían:

Riesgo de mercado: sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte y de los tipos de interés.

Riesgo de divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en monedas distintas al euro, que será como máximo del 50%.

Riesgo de crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte.

Riesgo de concentración geográfica: debido a que no existen porcentajes de distribución entre activos dado su carácter de gestión dinámico

Riesgo de inversión en mercados emergentes: debido a la mayor volatilidad de estos mercados.

Riesgo de liquidez: debido al impacto negativo en los precios de compra/venta de los mercados con liquidez limitada.

Riesgo de inversión en derivados: debido a que el plan podrá operar con instrumentos financieros derivados, tanto con la finalidad de cobertura como de inversión.

Comisiones y Gastos soportados por el Plan

Las comisiones son las cantidades que perciben la entidad gestora y la entidad depositaria de un plan de previsión social en contraprestación por sus servicios. Estas comisiones y gastos ya se encuentran descontados del valor de la participación. Estas comisiones reducen el potencial de crecimiento de la rentabilidad del Plan.

Gastos de Administración (anual sobre patrimonio):
0,90% desde el 23/07/2018.

Datos actualizados según el último informe semestral disponible.

Así mismo, en relación al ejercicio natural cerrado a 31 de Diciembre de 2018, el porcentaje de gastos de intermediación por la compra y venta de valores mobiliarios es de 0,0000%, y el ratio de rotación de la cartera de dichos valores asciende a 0,00% sobre el patrimonio del Plan.

Rentabilidades históricas anualizadas

Norpensión Jubilación 2025, PPS Individual, inició su gestión en julio de 2018, por lo que los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los partícipes una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

Objetivo anual del Plan de Previsión Social

El plan ofrece un rentabilidad variable a los inversores. La rentabilidad dependerá de los activos en los que ha invertido el capital. El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los socios.

Norpensión Jubilación 2025, Plan de Previsión Social Individual está dirigido a Socios Ordinarios que buscan una estrategia de inversión basada en la filosofía del Ciclo de Vida y que tengan un horizonte de jubilación próximo a la fecha contenida en la denominación del Plan de Previsión Social.

A medida que se acerque el horizonte establecido (31/12/2025), el perfil de riesgo del Plan irá evolucionando de forma decreciente hacia un perfil más conservador, en el que prime la seguridad sobre la rentabilidad. Para ello se implementarán sistemas de control y medición de riesgos que permitan identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que están expuestas sus inversiones, monitorizando los ratings medios de cartera, la diversificación de las carteras dentro de sus políticas de inversión prefijadas, así como el control del rendimiento de las carteras. La gestión del presupuesto de riesgo definido por la evolución del perfil de riesgo de los Socios estará condicionada por la visión de mercado del gestor.

Para la consecución del objetivo se gestionarán de forma dinámica los activos que constituyen el Plan de Previsión, sin que exista una distribución inalterable entre activos de renta fija y renta variable, ni porcentajes predeterminados de diversificación de las inversiones por sector económico, país, duración etc. Por todo ello el Plan de Previsión tampoco está referenciado a un índice.

El Plan de Previsión ofrece una rentabilidad variable. Ni la inversión inicial del socio ni la rentabilidad del Plan están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el Plan ha invertido el capital. El equipo gestor se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los socios.

A modo de ejemplo, se ha realizado una simulación de la rentabilidad anualizada del plan Norpensión Jubilación 2025, Plan de Previsión Social Individual en un período de 3 años, ante tres escenarios de mercado diferentes (uno desfavorable, uno moderado y otro favorable). Los datos se expresan tanto en términos nominales (sin tener en cuenta la inflación) como en términos reales (teniendo en cuenta dicha inflación).

Se advierte que las rentabilidades mencionadas a continuación son meras simulaciones. sin que en ningún momento pueda interpretarse por el Socio como una promesa o €

NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2025, PPS INDIVIDUAL

Escenarios	Desfavorable	Central	Favorable
Rentabilidad anualizada nominal	2,38%	4,53%	6,65%
Rentabilidad anualizada real*	1,13%	3,70%	6,37%

* incluye la inflación

Consideraciones sociales, medioambientales y éticas en las inversiones del Plan de Previsión

Se hace constar que la política de inversiones de este Plan de Previsión y las decisiones a adoptar en virtud de la misma no contemplan de forma expresa las consideraciones extrafinancieras (éticas, sociales, medioambientales y de gobierno corporativo) que afecten a los diferentes activos que integran la cartera de inversiones del Plan de Previsión. Ello se debe a que la Entidad encargada de la gestión de activos financieros del Plan de previsión, dentro de sus procesos de inversión, únicamente tiene en cuenta criterios estrictamente financieros.

Documentación e información de la EPSV y del Plan de Previsión

En el domicilio social de la Entidad de Previsión Social NORPENSIÓN, EPSV INDIVIDUAL se encuentra a su disposición texto íntegro de los Estatutos de la Entidad, del Reglamento del plan, de la declaración de los Principios de Inversión, así como las normas que regulan el funcionamiento del Defensor del Asociado. En el sitio web www.bbvaassetmanagement.com tiene a su disposición información adicional, incluido este documento de Información Previa para Potenciales Socios con sus futuras actualizaciones, los informes periódicos, el valor liquidativo y las Especificaciones del Plan y la Declaración de Principios de la Política de Inversión del Plan de Previsión.

Régimen fiscal de las aportaciones y prestaciones

El régimen fiscal aplicable al Plan dependerá de la normativa del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) aplicable y vigente en cada momento en la residencia fiscal del socio o del beneficiario.

En términos generales, las aportaciones que se efectúen darán derecho a reducir la base imponible general del IRPF del aportante, sujeto a ciertos límites cuantitativos y cualitativos, que difieren dependiendo de la normativa que le resulte de aplicación en función de su residencia fiscal.

Por su parte, las prestaciones, incluidas las de fallecimiento, tributan como rendimientos del trabajo personal. En función de la normativa que le resulte de aplicación al perceptor de la prestación y si el modo de percepción fuera en forma de capital podría resultar de aplicación alguna reducción en el cálculo del rendimiento.

Estimación de los derechos de pensión futuros

El socio ordinario del Plan de Previsión tendrá derecho a obtener información sobre la estimación de los derechos de pensión futuros de acuerdo con las aportaciones realizadas y conforme a lo que establezca el departamento del Gobierno Vasco competente en materia de entidades de previsión social voluntaria.

Carácter no reembolsable de los derechos económicos

Los derechos económicos no son reembolsables hasta que suceda alguna de las contingencias cubiertas o en los supuestos de rescate en los términos establecidos por la normativa vigente en cada momento.

No obstante, los socios podrán disponer anticipadamente del importe total o parcial de los derechos económicos, correspondientes a las aportaciones realizadas al Plan de Previsión Social, que tengan una antigüedad superior a 10 años.

Composición de los órganos de gobierno de la EPSV

La EPSV en la que se integra el Plan de Previsión Social, cuenta con dos Órganos de Gobierno diferenciados, como son:

- Asamblea General
- Junta de Gobierno

La participación de estos Órganos de Gobierno se efectuará por el Socio Promotor, los Socios Ordinarios y los Beneficiarios y se ajustará a los requisitos y medidas que se señalan en el Estatuto de la EPSV de manera coordinada con lo señalado para el resto de Planes de Previsión Social Individual integrados en ella.

ESTRATEGIA DE CICLO VIDA NORPENSIÓN, EPSV INDIVIDUAL

LA ESTRATEGIA DE CICLO DE VIDA EN NORPENSIÓN, EPSV INDIVIDUAL

Los planes de previsión gestionados bajo la estrategia de Ciclo de Vida son aquellos que fijan un horizonte de inversión en función de una edad aproximada de jubilación de los Socios adheridos a los mismos. Las carteras de estos planes se gestionan de forma dinámica, con el objetivo de proporcionar a los Socios una rentabilidad adecuada al riesgo asumido; así, estos planes van modulando la exposición a activos de riesgo de forma decreciente a medida que se acercan al horizonte de inversión establecido.

Norpensión, EPSV Individual implementa su Estrategia de Ciclo de Vida a través de una gama de tres planes de previsión individuales, cada uno de ellos con un horizonte de inversión diferente y en función de la edad de jubilación ordinaria de los Socios a los que va dirigido:

PLAN DE PREVISIÓN CON ESTRATEGIA DE CICLO DE VIDA	HORIZONTE DE INVERSIÓN	SOCIOS A LOS QUE VA DIRIGIDO
NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2025, PPS INDIVIDUAL	31.12.2025	Socios Ordinarios que hayan nacido entre el año 1960 y 1964 y alcancen la edad de jubilación en el entorno del año 2025.
NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2030, PPS INDIVIDUAL	31.12.2030	Socios Ordinarios que hayan nacido entre el año 1965 y 1969 y alcancen la edad de jubilación en el entorno del año 2030.
NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2035, PPS INDIVIDUAL	31.12.2035	Socios Ordinarios que hayan nacido a partir del año 1970 y alcancen la edad de jubilación en el entorno del año 2035.

Estos planes tendrán la consideración de “plan por defecto”, de manera que a aquellos Socios que se integren en **NORPENSIÓN, EPSV individual** y no hayan elegido expresamente otro plan de previsión individual, se les asignará de forma automática, en función de su edad, aquel Plan cuyo vencimiento se ajuste más a su horizonte de jubilación (entendiéndose como tal, los 65 años de edad).

En caso de que el Socio no tenga previsto alcanzar su edad de jubilación a los 65 años, deberá de ajustar su selección a aquel plan cuyo horizonte de inversión se aproxime más a su fecha estimada de jubilación.

Una vez alcanzado el horizonte de inversión de cada uno de los planes, estos se extinguirán y los derechos económicos de los Socios y beneficiarios que aún se mantengan en el plan serán traspasados a otro plan, denominado NORPENSIÓN DESTINO JUBILACIÓN, PPS INDIVIDUAL, que tiene una política de inversión equivalente a la última etapa de los planes de estrategia Ciclo de Vida.

CONDICIONES PARA LA ADHESIÓN A LA ESTRATEGIA DE CICLO DE VIDA.

De acuerdo con lo establecido en el art. 44 del Reglamento de la Ley de EPSV (Decreto 203/2015), **Norpensión EPSV Individual**, pone a disposición de sus Socios los planes que integran la Estrategia de Ciclo de Vida. Los Socios no están obligados a integrarse en el plan por defecto que les corresponda por su edad y tienen la opción de elegir libremente el destino de su inversión, entre las diferentes opciones que Norpensión, EPSV individual pone a su disposición.

Tendrá la consideración de “Socio Adherido” a la Estrategia de Ciclo de Vida de Norpensión, EPSV Individual, aquel Socio que contrate, entre los planes pertenecientes a dicha Estrategia, únicamente, el plan de que le corresponde por su edad (Plan por Defecto), pudiendo además contratar/mantener otro/s plan/es NO perteneciente/s a dicha Estrategia.

De no cumplirse la anterior condición, el Socio renuncia expresamente a la adhesión a dicha Estrategia.

COMPOSICIÓN ESTRATÉGICA DE LAS CARTERAS DE LOS PLANES DE CICLO DE VIDA

Para la consecución del objetivo de la estrategia de Ciclo de Vida, cada uno de los planes invertirá en una cartera diversificada de activos, sin que exista una distribución inalterable entre activos de renta fija y renta variable.

A medida que se acerque el horizonte de inversión establecido, el nivel de riesgo del plan irá evolucionando hacia un perfil más conservador, en el que prime la seguridad sobre la rentabilidad. Para ello se implementarán sistemas de control y medición de riesgos que permitan identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que están expuestas sus inversiones, monitorizando los ratings medios de cartera, la diversificación de las carteras dentro de sus políticas de inversión prefijadas, así como el control del rendimiento de las carteras. La gestión del presupuesto de riesgo definido por la evolución del perfil de riesgo de los Socios estará condicionada por la visión de mercado del gestor.

El objetivo de rentabilidad y la estrategia de inversión de cada uno de los planes que componen la estrategia de Ciclo de Vida de **NorpenSIón, EPSV Individual** es la siguiente:

	NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2025, PPS INDIVIDUAL	NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2030, PPS INDIVIDUAL	NORPENSIÓN JUBILACIÓN 2035, PPS INDIVIDUAL
Objetivo	La cartera del plan se gestionará de forma dinámica, con el objetivo de proporcionar a los partícipes, en el horizonte de inversión establecido, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta fija y en renta variable mundial, dentro del marco establecido por la legislación vigente en materia de inversiones.		
Estrategia de Inversión			
Renta Variable	La inversión en renta variable se realizará preferentemente en valores de median y alta capitalización de los mercados de la OCDE. Así mismo, también podrá invertir en mercados emergentes, pertenecientes a la OCDE, fundamentalmente de Latinoamérica, Asia ex-Japón y Europa emergente. La inversión en este activo se irá reduciendo progresivamente a medida que se acerca el horizonte de inversión fijado según el siguiente esquema:		
Riesgo de inversión en Renta Variable	Entre el 0% y el 45% de la exposición total.	Entre el 0% y el 65% de la exposición total.	Entre el 0% y el 75% de la exposición total.
Nivel Inicial	Máximo 45% de la exposición total.	Máximo 65% de la exposición total.	Máximo 75% de la exposición total.
Nivel cuando el plazo para alcanzar el horizonte de inversión sea inferior a 15 años			Máximo 65% de la exposición total.
Nivel cuando el plazo para alcanzar el horizonte de inversión sea inferior a 10 años		Máximo 45% de la exposición total.	Máximo 45% de la exposición total.
Nivel cuando el plazo para alcanzar el horizonte de inversión sea inferior a 5 años	Máximo 35% de la exposición total.	Máximo 35% de la exposición total.	Máximo 35% de la exposición total.
Renta fija	El resto de la exposición total será a Renta Fija, fundamentalmente bonos emitidos por gobiernos de los países perteneciente a la OCDE y bonos no gubernamentales emitidos por entidades domiciliadas en países de la OCDE, sin que exista predeterminación en cuanto a la duración, el rating y el vencimiento de la cartera de Renta Fija.		
Divisa	El riesgo divisa podrá situarse hasta en el 50% de la exposición total. El riesgo divisa asociado a la inversión en mercados internacionales será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.		

Nivel de Riesgo

El perfil de riesgo del Plan irá evolucionando de forma decreciente, adaptándose al perfil de riesgo del Socio.			
Nivel Inicial	MEDIO-BAJO	MEDIO	MEDIO-ALTO

Norpensión Jubilación 2025, PPS Individual

Información del Plan de Previsión Social Individual

Antes de realizar aportaciones o traspasos al Plan es necesario que lea la documentación legal del Plan de Previsión Social.

EPSV a la que está adscrito
NORPENSION, EPSV Individual

Entidad Promotora y Depositaria
BBVA, S.A.

Entidad Gestora
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Documento elaborado en base a la información legal a Diciembre 2018

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

Aportación inicial :
30€

Aportación extraordinaria:
0€

Aportación periódica:
30€ para aportaciones mensuales

90€ para aportaciones trimestrales

180€ para aportaciones semestrales

360€ para aportaciones anuales

Comisiones

Sobre Patrimonio (anual):

Gastos de administración⁽ⁱ⁾:
0,90% desde el 23/07/2018.

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Sin comisiones de suscripción ni reembolso

¿Qué tipo de plan es?

Es un **Plan de Previsión Social Individual de Renta Variable Mixta** es decir, destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados, etc) y el resto en activos de renta fija, emitidos en distintas monedas.

Además, el Plan está gestionado en base a la filosofía del Ciclo de vida, por lo que a medida que se acerque el horizonte de inversión establecido (año 2025), su nivel de riesgo irá evolucionando hacia un perfil más conservador, en el que prime la seguridad sobre la rentabilidad.

¿En qué invierte este plan?

Se gestionarán de forma dinámica los activos en los que se ha invertido el capital y su nivel de inversión en activos de riesgo se irá reduciendo a medida que se acerque el horizonte de inversión establecido (año 2025).

Durante el periodo de inversión el patrimonio del plan se invertirá, directamente o a través de otros fondos o sociedades de inversión, en:

Renta variable: preferentemente, en valores de mediana y alta capitalización⁽ⁱ⁾ (es decir, precio por acción multiplicado por el número de acciones de una empresa) de los mercados de la OCDE⁽ⁱ⁾, aunque también podrá invertirse en renta variable de otras regiones como Latinoamérica, Asia y Europa Emergente, con los siguientes límites:

- Al inicio de la estrategia de inversión, hasta un máximo del 45% de la exposición total podrá invertirse en Renta Variable.
- Cuando el plazo para alcanzar el horizonte de inversión fijado sea inferior a 5 años, la inversión en Renta Variable podrá suponer hasta un máximo del 30% de la exposición total.

Renta fija: principalmente, en deuda pública y privada, a tipo de interés fijo o variable, emitida tanto por países de la OCDE⁽ⁱ⁾, como por mercados emergentes. No se establecerán niveles en cuanto a la calidad crediticia⁽ⁱ⁾ de los activos, ni plazos para la duración⁽ⁱ⁾ o vencimiento de la cartera de renta fija.

La inversión en monedas distintas al euro podrá alcanzar el 50% del total. El riesgo de invertir en monedas distintas al euro será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

¿A quién va dirigido?

A personas con un **perfil de riesgo medio**

Que, preferiblemente, tengan un **horizonte de jubilación o de permanencia en el Plan cercano al año 2025.**

Norpensión Jubilación 2025, PPS Individual ofrece la posibilidad de tener su inversión diversificada en diferentes tipos de activos a través de un plan de pensiones que irá adaptando su perfil de riesgo según se acerca el momento de su jubilación, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones

⁽ⁱ⁾ Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿Qué rentabilidad ofrece el plan?

El plan ofrece una rentabilidad variable a los inversores. La rentabilidad dependerá de los activos en los que ha invertido el capital. El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los socios. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

Norpensión Jubilación 2025, PPS Individual, inició su gestión en julio de 2018, por lo que los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los partícipes una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este plan y los riesgos asociados?

Nivel de Riesgo: El nivel de riesgo de este Plan de Previsión Social es **medio**

Potencialmente menor rendimiento
Menor riesgo



Potencialmente mayor rendimiento
Mayor riesgo

Este dato es indicativo del riesgo del Plan de Previsión y puede variar a lo largo del tiempo. Esta calculado en base a datos históricos (o simulados para aquellos planes que no cuenten con 5 años de antigüedad) que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan.

Riesgos asociados (i): los planes de previsión son productos de ahorro para la jubilación, por lo que es especialmente importante conocer el nivel de riesgo asumido. Cada plan, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del plan Norpensión Jubilación 2025, PPS Individual, que invierte en distintos tipos de activos de renta variable y de renta fija, son los siguientes:

Riesgo de mercado: sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte y de los tipos de interés.

Riesgo de divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en monedas distintas al euro, que será como máximo del 50%.

Riesgo de crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte.

Riesgo de concentración geográfica: debido a que no existen porcentajes de distribución entre activos dado su carácter de gestión dinámico.

Riesgo de inversión en mercados emergentes: debido a la mayor volatilidad de estos mercados.

Riesgo de liquidez: debido al impacto negativo en los precios de compra/venta de los mercados con liquidez limitada.

Riesgo de inversión en derivados: debido a que el plan podrá operar con instrumentos financieros derivados, tanto con la finalidad de cobertura como de inversión.

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto.

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de previsión social, por lo que no sustituye ni modifica dicha información. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales.

Antes de adherirse al plan de previsión social, lea su Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del plan y demás documentos disponibles en www.bbvaassetmanagement.com

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del plan: se podrá consultar la ficha del plan y conocer el valor de las participaciones, su evolución y la rentabilidad por periodos.

Buscar movimientos.

Realizar aportaciones periódicas o extraordinarias.

Realizar traspasos de un plan a otro de BBVA.

Realizar un traspaso desde otro plan de otra entidad para traerlo a BBVA.

Ver la ficha del plan con comentarios del gestor.

Consultar otros planes de pensiones disponibles.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

MEJOR APLICACIÓN DE BANCA FORRESTER 2017

Glosario

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Capitalización: valor que el mercado atribuye a una empresa, expresado como producto del número de acciones emitidas por el precio de cotización de las mismas.

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del plan por la administración y custodia de los activos. Están incluidos dentro de los gastos de administración.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión del capital invertido en el plan. Están incluidos dentro de los gastos de administración.

Gastos de administración: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del plan por la administración del mismo.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Riesgo de concentración geográfica/sectorial: si existe un porcentaje importante de inversiones en un mismo país/geografía/sector de actividad económica, un cambio en las condiciones económicas/políticas/particulares de este área o sector, puede provocar una variación importante en el precio de los activos.

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de divisa: riesgo ante variaciones del tipo de cambio de nuestra divisa sobre aquella en la que invierte el plan. La inversión en activos emitidos en monedas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Riesgo de inversión en mercados emergentes: los mercados emergentes son países que están en fases de desarrollo económico. Las inversiones en estos mercados pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados, debido a los acontecimientos políticos/ sociales que pueden afectar al valor de estos activos.

Riesgo de inversión en renta variable: la inversión en renta variable conlleva el riesgo de la variación de las cotizaciones (precio) de las acciones.

Riesgo de liquidez: unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/ venta de un activo

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el plan (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

¿Sabía cuáles son las principales características de los Planes de Previsión Social?

Usted puede obtener **ventajas fiscales** realizando **aportaciones a un Plan de Previsión Social**. Las aportaciones son las cantidades de dinero que se ingresan en el Plan y reducirán la parte general de la Base Imponible del IRPF, con los límites anuales establecidos por la legislación en cada territorio.

Es importante saber que sólo se puede **disponer del dinero invertido en un Plan de Previsión Social**, mediante el cobro de una prestación, en las siguientes situaciones: **jubilación, incapacidad, fallecimiento, enfermedad grave y desempleo de larga duración**. Se aplicarán los términos previstos en la legislación vigente y en el reglamento del plan. Este Plan permite traspasos de salida a otras entidades y rescate al cabo de 10 años, dentro de los criterios que establece la normativa.

El cobro de la prestación puede ser **en forma de capital** (mediante un pago único o varios pagos parciales), **en forma de renta periódica** (no asegurada) (por ejemplo mensual), en forma de **renta asegurada, temporal o vitalicia** o mediante una **prestación mixta** (combina rentas de cualquier tipo con un cobro en forma de capital).

Las prestaciones tributan en el IRPF como **rendimientos del trabajo**, en los términos y con las limitaciones de la normativa aplicable. Si además usted recibe la prestación en forma de capital, se liberará de un 40% de la carga fiscal para la primera percepción, hasta los 300.000 euros. Antes de elegir la forma de cobro, debe consultar la regulación aplicable en el momento.