

BBVA Plan Jubilación 2030

Información Trimestral

junio 2019

¿QUE TIPO DE PLAN ES?

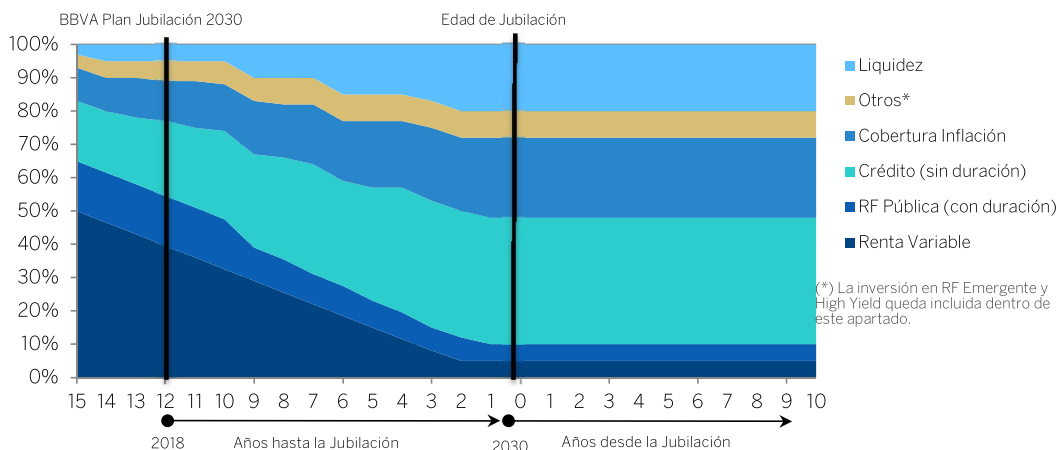
- Plan de Pensiones Individual de Renta Variable Mixta, que se caracteriza por aplicar una gestión activa basada en la filosofía del Ciclo de Vida. Es decir, que a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2030), su nivel de riesgo irá evolucionando hacia un perfil más conservador, en el que prime la seguridad sobre la rentabilidad.
- Su carácter global le permite invertir tanto en mercados locales como internacionales. La cartera del plan estará muy diversificada incluyendo una combinación de distintas primas de riesgo (renta variable, renta fija con duración, crédito de alta calidad crediticia y high yield, vehículos para proteger la cartera de la inflación, divisas.. etc).

ALERTAS DE LIQUEDEZ

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

EVOLUCIÓN TEÓRICA DE LA DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

Evolución teórica de la cartera estratégica a día de hoy. Esta puede cambiar a lo largo del tiempo en función de la visión del equipo gestor



PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL PLAN

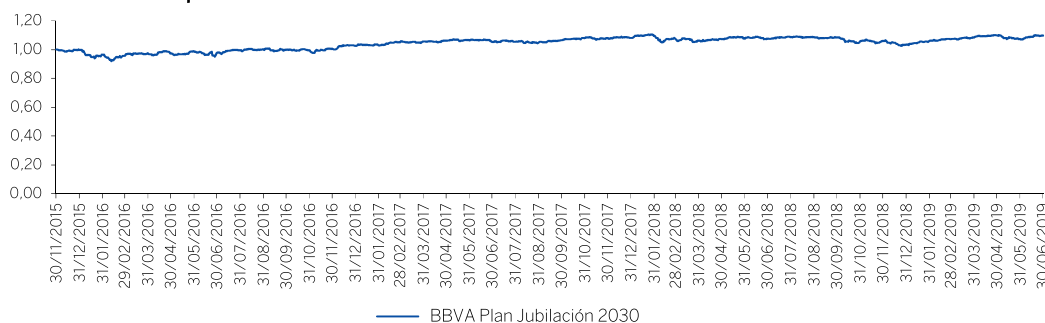
Fecha de Lanzamiento	05/06/2015
Fondo de Pensiones en el que esta integrado	BBVA Noventa y Siete, FP
Categoría	Renta Variable Mixta
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	239,05 M €
Participes + Beneficiarios	8.781
Valor Liquidativo	1,10 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30,05 €
Comisión de Gestión	1,25%
Comisión de Depósito	0,05%
Registrado en	España
Gestora	BBVA Pensiones SA EGFP
Depositario	BBVA, SA
Entidad Promotora	BBVA, SA
Auditor	Price Waterhouse Coopers Auditores SL

COMPORTAMIENTO

Rentabilidades Acumuladas

	YTD	3M	6M	1A	3A	Desde Inicio
BBVA Plan Jubilación 2030	6,11%	1,20%	6,11%	2,07%	12,35%	9,78%

Evolución Valor Liquidativo

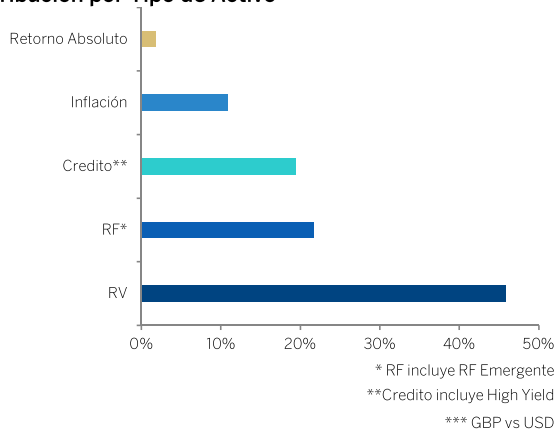


ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	-	-
Ratio Sharpe	-	-
Ratio Información	-	-
Beta	-	-
Correlación	-	-
Tracking Error	-	-
Meses en Positivo	-	-
Meses en Negativo	-	-

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

Posición	Peso
BUONI ORDINARI DEL TES 0 20	15,42%
FUT STOXX EUROPE 600 Sep19	13,25%
FUT S&P500 EMINI FUT Sep19	12,64%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 20	7,93%
SPAIN I/L BOND 0.55 19	7,14%
REPO SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 20	6,67%
ETF: X MSCI EMERGING MARKETS	4,46%
ETF: LYXOR EURMTS INV GRADE DR	4,12%
BOND FUTURE US 10YR NOTE (CBT)Sep19	3,86%
ETF: LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	2,98%

COMENTARIO DEL GESTOR

¿Cómo se ha comportado el plan?

- El plan obtuvo una rentabilidad del 1,20% en el segundo trimestre de 2019 y acumula un 6,11% de rentabilidad en el año.
- La renta variable ha sido la principal fuente de rentabilidad del plan ya que la tendencia de las bolsas se ha mantenido alcista durante el semestre.
- Por la parte de la renta fija, la elevada duración que mantenemos en la cartera ha contribuido de forma muy positiva a la rentabilidad del plan.
- La deuda corporativa ha mostrado un tono mixto, cerrando el período con un estrechamiento generalizado de los diferenciales. Las posiciones en crédito europeo de corto plazo, renta fija alto rendimiento americana y renta fija emergente han contribuido de forma positiva a la rentabilidad del plan.
- El componente de retorno absoluto ha contribuido de forma negativa a la rentabilidad del plan.

¿Cómo está invertido el Plan?

Comenzamos el año reduciendo ligeramente el nivel de riesgo del plan, ya que al tratarse de un plan de ciclo de vida, su exposición a los activos de riesgo se va a ir reduciendo paulatinamente a medida que pasa el tiempo. Ello supone una ligera reducción del nivel de renta variable y duración, en favor de otras primas de riesgo como el crédito de corto plazo, liquidez, protección ante inflación, etc.

Renta Variable

Comenzamos el año infraponderados en renta variable a nivel mundial. Tras haber neutralizado la posición antes de finalizar febrero, hemos ido aumentando la exposición a renta variable progresivamente desde la mitad del semestre, manteniéndolo durante el resto del periodo, hasta alcanzar niveles del 46%, principalmente en mercados desarrollados de Europa y EE.UU pero también una parte en emergentes.

Renta Fija

En renta fija, mantenemos el largo de duración con el que iniciamos el año, teniendo preferencia por gobiernos americanos frente a europeos en términos relativos. Pensamos que la renta fija de grado inversión ofrece un perfil de rentabilidad/riesgo favorable frente a gobiernos y a renta fija de alto rendimiento. En emergentes hemos mantenido una visión favorable de la deuda en dólares. En cuanto a la duración, manteníamos niveles altos desde comienzo de año tanto en deuda europea como americana, cerrando el semestre con niveles de duración cercano a 1,3 años.

En relación a los bonos ligados a la inflación seguimos con la posición estructural en deuda ligada a inflación española como cobertura al paso del tiempo.

Retorno Absoluto

Mantenemos la exposición en fondos de retorno absoluto por su efecto diversificador.

Aviso Legal

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones, por lo que no sustituye ni modifica dicha documentación. 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 pensiones, lea su Documento de Datos Fundamentales del Partícipe, la Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en www.bbvaassetmanagement.com. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.