

BBVA Plan Jubilación 2040

Informe Periódico a 30/06/2019

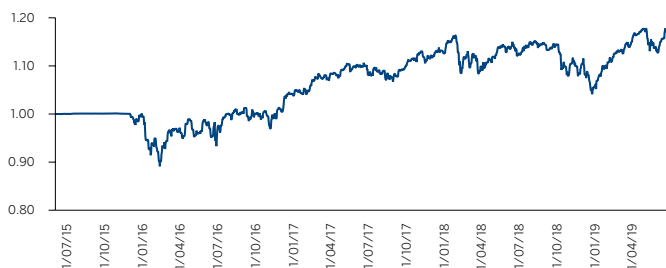
Definición del Plan

Es un Plan de Pensiones Individual de Gestión Activa, con un horizonte de inversión situado en el año 2040. Es decir, el plan invierte una parte del capital en activos de renta variable y el resto, en activos de renta fija. Además, a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2040), su nivel de riesgo irá evolucionando hacia un perfil más conservador, en el que prime la seguridad sobre la rentabilidad. La inversión en monedas distintas al euro podrá alcanzar el 100% del total. El riesgo de divisa asociado a la inversión en mercados internacionales de renta fija y de renta variable será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

Informe de Gestión

Comenzamos el año infraponderados en renta variable a nivel mundial. Tras haber neutralizado la posición antes de finalizar febrero, sobreponderamos el nivel de bolsa a mitad del semestre, manteniéndolo durante el resto del periodo. 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 emergente hemos mantenido una visión favorable de la deuda en dólares. Hemos ido aumentando la exposición a renta variable progresivamente hasta alcanzar niveles del 74%, principalmente en mercados desarrollados de Europa y EE.UU pero también una parte en emergentes. Este activo ha sido la principal fuente de rentabilidad ya que la tendencia de las bolsas se ha mantenido alcista durante el semestre. En cuanto a la duración, manteníamos niveles altos desde comienzo de año tanto en deuda europea como americana. Esto también ha tenido una aportación muy positiva en el plan. Cerramos el semestre con niveles de duración cerca de 1,7 años. Por el lado de 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. Seguimos con la posición estructural en deuda ligada a inflación española como cobertura al paso del tiempo. A pesar de que su rentabilidad ha sido negativa, mantenemos la exposición en fondos de retorno absoluto por su efecto diversificador. La rentabilidad del plan en el trimestre ha sido de 1,97% y de un 10,79% en el acumulado del año.

Evolución del Plan



Hechos Relevantes

Si está cobrando rentas financieras de su plan recuerde que en el último trimestre del año deberá presentar fe de vida antes del 31 de Diciembre, mediante la documentación que le será remitida en su momento, en caso de no recibirlo sus rentas serán paralizadas hasta su presentación. Una vez presentada, se generarán todas las rentas pendientes con la correspondiente repercusión fiscal.

Al Fondo se ha movilizó con fecha 12/03/2019 el Plan BBVA Plan Tranquilidad 19 B, con fecha 28/03/2019 el Plan BBVA Plan Tranquilidad 19 C y con fecha 19/06/2019 el Plan BBVA Plan Tranquilidad 19 D.

Rentabilidad del Plan*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
10,8%	-6,04%	2,08%	-	-	-	-	3,98%

*Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 1, 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados, desde la Fecha Inicio Plan / Integración en Fondo (según Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

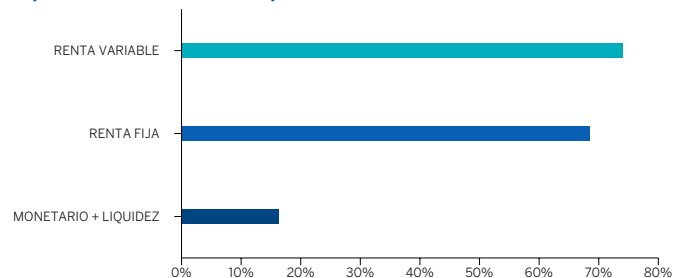
Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,500%
Comisión Anual de Depósito	0,100%
Gastos totales del fondo imputables al Plan: 0,76%	

Datos Generales del Plan

Gestora	BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	05/06/2015
Patrimonio	114.716.818,50 €
Valor Liquidativo	1,17240 €
Partícipes + Beneficiarios	20.428

Exposición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones (excluidos derivados)

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 20	25,21%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 20	25,13%
ETF: X MSCI EMERGING MARKETS	10,94%
ETF: LYXOR EURMTS INV GRADE DR	9,06%
SPAIN I/L BOND 0.55 19	5,38%
ETF: AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	1,41%
ETF: ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	1,23%
ETF: LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	1,16%
DWS FLOATING RATE NOTES-IC	0,95%
BBVA CREDITO EUROPA	0,20%

Riesgo Divisa

DOLAR USA	13,24%
OTRAS DIVISAS	10,93%