

# BBVA Plan Jubilación 2040

Informe Periódico a 30/09/2018

## Definición del Plan

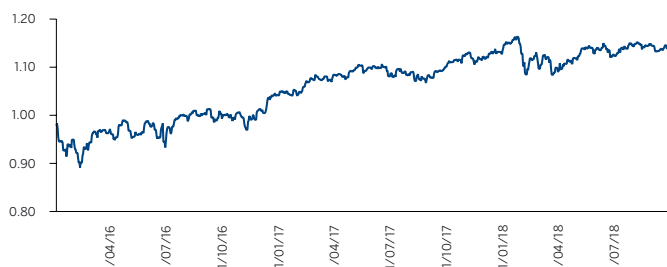
Es un Plan de Pensiones Individual de Gestión Activa, con un horizonte de inversión situado en el año 2040. Es decir, el plan invierte una parte del capital en activos de renta variable y el resto, en activos de renta fija. Además, a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2040), su nivel 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

Las perspectivas de crecimiento global se mantienen estables, destacando los mercados desarrollados frente a emergentes, donde se ha observado un deterioro debido a tensiones económicas y financieras de determinados países. En EE.UU., el crecimiento se acelera y tanto el consumo como la inversión empresarial se ven impulsados por los estímulos fiscales haciendo que los índices de confianza y expectativas se sitúen en máximos. Los datos de actividad y empleo corroboran la solidez económica y eso se ha reflejado en la bolsa americana, que lidera las subidas este trimestre. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento no se recupera respecto del trimestre anterior, con un comportamiento desigual donde destaca el freno en la periferia frente a la estabilidad alemana. Las bolsas también han tenido un comportamiento positivo, pero mucho más moderado. La nota más negativa la han puesto las bolsas emergentes ha sufrido caídas lastradas por las fuertes tensiones en aquellos países con más desequilibrios macroeconómicos. En este contexto, aunque seguimos positivos en RV, los nuevos máximos marcados y el entorno de baja volatilidad nos llevan a renovar las coberturas implementadas el trimestre pasado en el mercado americano. Por tanto la exposición a renta variable se sitúa en un nivel del 69,3%

En renta fija la tendencia generalizada ha sido la caída en el precio de los bonos de gobiernos. La Fed cerraba el trimestre con la tercera subida de tipos en lo que va de año, apoyado por el fuerte ritmo de crecimiento económico, el pleno empleo en el mercado de trabajo, crecimiento de salarios y repunte del precio del crudo. El BCE, por otro lado, mantiene sin cambios el calendario previsto para el fin de la expansión cuantitativa, disminuyendo el ritmo mensual de compras de deuda. La política monetaria de los principales bancos centrales no ha sorprendido durante el verano y creemos que se va a mantener en la misma línea. Decidimos reducir la exposición a gobiernos, tanto en EE.UU. como en Alemania. Los episodios de aversión al riesgo han tenido un impacto limitado en el mercado de crédito, tanto en la deuda corporativa de mayor calidad como en el segmento especulativo. Mantenemos las posiciones en crédito europeo de corto plazo, high yield americano y renta fija emergente. La rentabilidad del trimestre ha sido del 1,54%.

## Evolución del Plan



## Hechos Relevantes

Como beneficiario de un Plan de Pensiones con una contingencia reconocida en 2016, le recordamos que la posibilidad de ejercer la reducción del 40% si cobra en forma de capital, siempre que sus derechos sean derivados de aportaciones anteriores a 2006, termina el próximo 31/12/2018.

## Rentabilidad del Plan\*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
1,51%	8,46%	-	-	-	-	-	4,1%

\*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

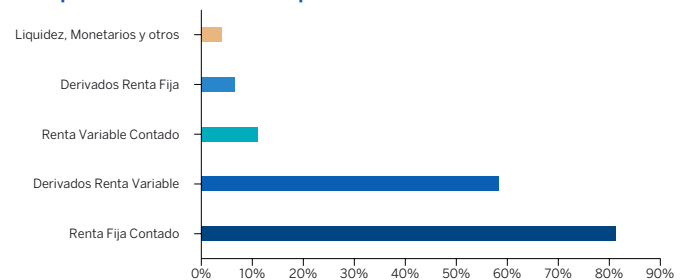
Comisión Anual de Gestión	1,500%
Comisión Anual de Depósito	0,100%
Gastos totales del fondo imputables al Plan: 1,09%	

Se incluyen los siguientes conceptos: comisión de gestión y de depósito (con base de cálculo sobre Patrimonio), servicios exteriores, amortización de gastos de establecimiento. Los ingresos percibidos por el Fondo de Pensiones a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la inversión en IIC extranjeras, que ascienden a 54,28 euros, lo que supone un 0% sobre el patrimonio.

## 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	67.321.709,28 €
Valor Liquidativo	1,14330 €
Participes + Beneficiarios	15.503

## Composición Cartera - Tipo de Activo



## Principales Inversiones (excluidos derivados)

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	23,84%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 19	23,68%
REPO SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	18,66%
ETF: LYXOR EURMETS INV GRADE DR	13,03%
ETF: ISHARES MSCI EMERGING MARKET X	12,04%
SPAIN I/L BOND 0.55 19	3,9%
ETF: ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	1,18%
ETF: AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	1,17%
DEU FLOATING RATE NOTES-IC	0,86%
ETF: LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	0,86%

## Riesgo Divisa

DOLAR USA	15,4%
RESTO	10,9%

<b>Instrumento</b>	<b>Valoración € Peso %</b>	
DEU FLOATING RATE NOTES-IC		0,80%
	536.019,26	
AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3		1,09%
	730.929,04	
LETRAS DEL TESORO VTO. 100519		17,25%
	11.612.731,56	
LETRA TESORO ITALIANO 0 120719		21,88%
	14.733.276,53	
LETRAS DEL TESORO VTO. 120719		22,04%
	14.836.889,22	
LYXOR UCITS ETF EURO GLOBAL INV.GR		12,04%
	8.106.342,72	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET XETRA		11,13%
	7.489.845,79	
PAR.CX PATRIMONI PLUS FI		0,34%
	232.244,73	
PAR.AXA WORLD EURO CREDIT SHRD-I-CA		0,38%
	257.553,38	
LYXOR BRCL FLT EUR 0-7Y-CEUR		0,79%
	533.896,90	
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND		1,09%
	731.958,17	
BN.REINO ESPANA I/L 0.55 301119		3,61%
	2.427.115,73	
FUTURO USA 5A 1218 USD		3,31%
	2.228.265,83	
FUTURO USA 10A 1218 USD		3,19%
	2.148.544,33	
FUTURO EUR/USD CME 1218		15,32%
	10.313.787,98	
FUTURO S&P500 MINI 1218		29,13%
	19.611.275,01	
FUTURO DJ STOX EUROPE 600 1218		32,28%
	21.730.110,00	
PUT SPX 2920 1218		0,15%
	98.520,64	
SALDO LIQUIDEZ.....		4,10%
	2.757.143,78	