

BBVA Plan Consolidación 85

Informe Periódico a 31/03/2019

Definición del Plan

Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones BBVA CIENTO QUINCE, F.P.

El Fondo invierte entre un 0% y un 60% de la cartera del fondo en activos de Renta Variable, sin predeterminación en cuanto a capitalización, sector o área geográfica. El resto está invertido en activos de renta fija y liquidez con una duración media de la cartera entre 0 y 6 años, en función de las expectativas de tipos de interés.

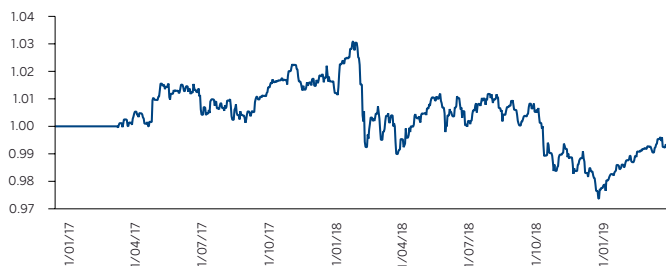
El riesgo divisa será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

Informe de Gestión

El año comenzó con una desaceleración económica a nivel global, moderándose el ritmo de crecimiento. Sin embargo, la mayoría de los activos ha tenido rentabilidades positivas durante este primer trimestre. A esto han contribuido las valoraciones atractivas de las bolsas, mejora en las negociaciones comerciales y aumento del apetito por el riesgo apoyado por el cambio de sesgo de los bancos centrales. En cuanto al posicionamiento del plan, iniciábamos el año en niveles bajos de renta variable. En febrero decidimos aumentar la exposición a renta variable ya que en agregado los indicadores macro continúan siendo positivos y la tendencia de las bolsas alcistas. Este activo ha sido la principal fuente de rentabilidad durante este trimestre, finalizando con una exposición del 19,2%. Este nivel está dentro de los límites permitidos por el control del riesgo con objeto de mantener en todo momento el valor liquidativo a un nivel no inferior al 85% del máximo histórico alcanzado.

El debilitamiento de la economía mundial y la inflación contenida han permitido un tono más acomodaticio de los principales bancos centrales, intensificando sus posturas durante el mes de marzo. Por un lado, la Fed rebajaba sus expectativas de crecimiento e inflación general y revisaba sus proyecciones de tipos, llevando el tipo a 10 años americano a retroceder 28 pb. El BCE no solo fijaba nuevas subastas de liquidez sino que anunciaba tipos sin cambios al menos hasta finales de año, lo cual dejaba el tipo a 10 años alemán en niveles negativos. Por ello, seguimos manteniendo la posición en deuda tanto europea como americana. La rentabilidad del trimestre ha sido del 1,66%.

Evolución del Plan



Hechos Relevantes

Recuerde que si tiene aportaciones efectuadas con anterioridad al 31/12/2006 (Territorio común) o 31/12/2017 (Territorio Foral Navarra), dispone de los dos años siguientes al reconocimiento de alguna de las contingencias previstas en su reglamento para cobrar en forma de capital con reducción del 40% sobre aquellas.

Rentabilidad del Plan*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
1,66%	-3,3%	-	-	-	-	-	-0,22%

*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.

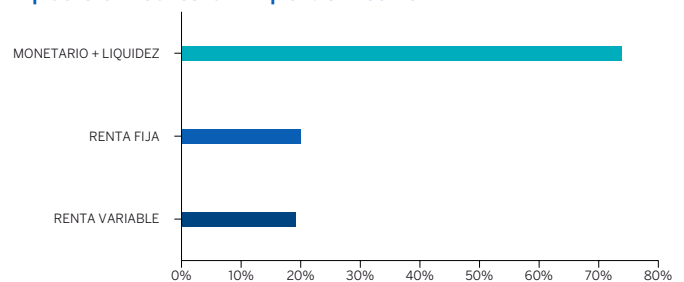
Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,950%
Comisión Anual de Depósito	0,050%
Gastos totales del fondo imputables al Plan:	0,25%

Datos Generales del Plan

Gestora	BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	01/02/2016
Patrimonio	95.235.654,27 €
Valor Liquidativo	0,99490 €
Partícipes + Beneficiarios	5.887

Exposición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones (excluidos derivados)

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	31,01%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 19	30,99%
ETF: ISHARES CORE EURO STOXX 50	6,10%

Riesgo Divisa

Todos los activos están denominados en euros, por lo que no existe riesgo divisa.

Instrumento	Valoración € Peso %	
BOND FUTURE EURO-BUND FUTURE Jun19	2.495.100	1,67%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 19	29.510.915	30,99%
Call SPX US 12/20/19 C2825	214.512	2,38%
Call SPX US 12/20/19 C3075	47.922	-0,98%
Call SX5E 12/20/19 C3200	245.358	2,54%
Call SX5E 12/20/19 C3500	69.531	-1,18%
ETF: ISHARES CORE EURO STOXX 50	5.812.244	6,10%
FUT EURO STOXX 50 Jun19	130.880	0,14%
FUT S&P500 EMINI FUT Jun19	7.209.600	7,56%
Put SPX US 12/20/19 P2200	41.183	0,45%
Put SPX US 12/20/19 P2550	88.429	0,89%
Put SX5E 12/20/19 P2500	33.673	0,37%
Put SX5E 12/20/19 P2900	82.560	0,91%
REP ES00000120V3 01-04-2019 -45%	7.861.579	8,25%
REP ES00000127T2 01-04-2019 -45%	9.615.899	10,10%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	29.533.040	31,01%