

BBVA Plan Multiactivo Decidido, PPI

Definición del Plan

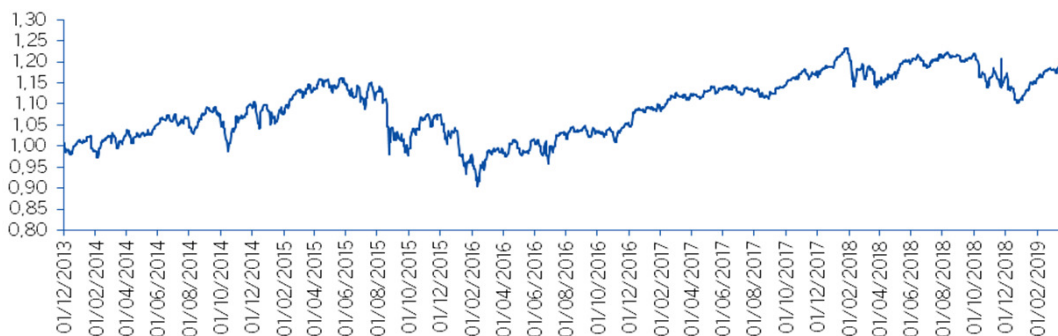
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones BBVA MULTIACTIVO DECIDIDO, F.P.

El Fondo de Pensiones invertirá directa o indirectamente a través de IIC entre el 50% y el 90% de su patrimonio en Renta Variable según las expectativas del equipo gestor. El resto de la cartera estará invertido en renta fija pública y privada.

Público Objetivo: Adecuado para personas con media/baja aversión al riesgo y preferiblemente con un horizonte lejano a la jubilación.

Evolución

Evolución Valor Liquidativo



Datos del Plan

Gestora	BBVA Pensiones E:G.F.P., S.A.
Depositario	BBVA
Fecha Inicio Plan	28/06/2013
Patrimonio	238.920.708
Nº Partícipes + Beneficiarios	20.591
Valor Liquidativo	1,20 €
Comisión Gestión	1,50%
Comisión Depósito	0,10%
Gastos del Fondo Imputables al Plan*	0,32%

*Se incluyen los siguientes conceptos: comisión de gestión y de depósito, servicios exteriores y 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 10.390,64 euros, lo que supone un 0,004% sobre el patrimonio.

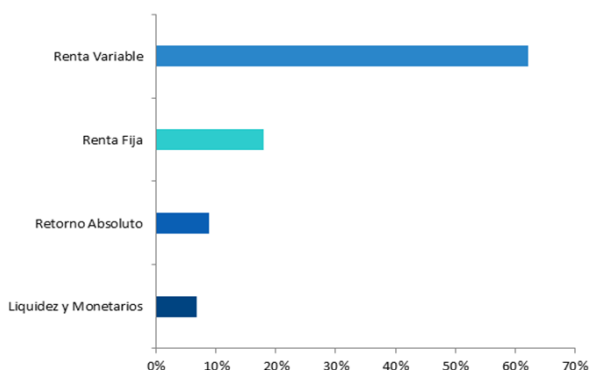
Rentabilidades Acumuladas

	Acumulado en el año	Últimos 12 meses	Ultimo Ejercicio Cerrado	3 años anualiz.	5 años anualiz.	10 años anualiz.	15 años anualiz.	20 años anualiz.	Desde inicio
BBVA Plan Multiactivo Decidido, PPI	7,24%	-6,10%	-6,10%	6,51%	3,09%				3,15%

*Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados, desde la Fecha Inicio Plan / Integración en Fondo (art. 34 Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Composición de la Cartera

Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

Posición	Peso
Lyxor S&P 500	9,31%
Betaminer	8,14%
Vanguard S&P 500 ETF	6,89%
iShares Core S&P 500	5,52%
Goldman Sachs Emerging Markets Core	4,76%
Schroder Intl Emerg Markets	4,09%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	3,80%
DB x-trackers S&P500 UCITS ETF	3,80%
Fidelity Emerging Markets	3,51%
Bindex USA Indice	3,50%

Comentario del Gestor

Respecto a la evolución del plan, a lo largo del trimestre, hemos ido modificando nuestra exposición a renta variable de manera activa, empezando el período con menor peso en el activo de riesgo y aumentándola de manera gradual, moviéndonos en un rango de 56-68%. De manera táctica, mantenemos una visión neutral de la bolsa a nivel global, favoreciendo el mercado estadounidense frente al europeo y emergentes, aunque en este último continuamos con una visión positiva para el largo plazo.

Respecto a renta fija, mantenemos el sesgo a deuda emergente en divisa local y abrimos posiciones tácticas en deuda emergente en dólares, continuamos con el posicionamiento en High Yield. Buen comportamiento de las posiciones cortas de duración tras la caída de tipos en estos meses. En divisas, destacamos la mayor exposición a Dólar y Dólar Canadiense de manera táctica. En conjunto, la rentabilidad del trimestre ha sido de 7.25%.

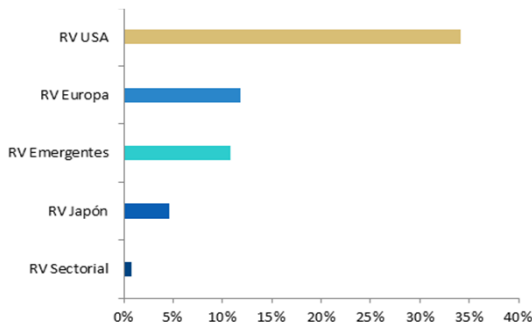
Respecto a los próximos meses, seguimos manteniendo una posición neutral en el activo de riesgo, ya que los datos macroeconómicos a nivel mundial siguen sin mostrar una tendencia favorable clara, la incertidumbre en la guerra comercial entre USA y China sigue latente y el Brexit continúa sin un rumbo claro, todo ello continúa apoyando inestabilidad política y económica. Estratégicamente, mantenemos el sesgo positivo a renta variable emergente, niveles cortos de duración y posiciones controladas en bonos de alto rendimiento.

Hechos Relevantes

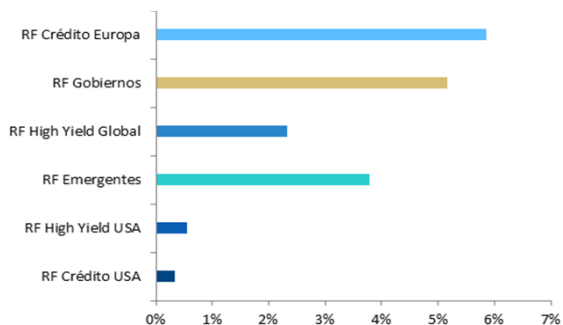
Recuerde que si tiene aportaciones efectuadas con anterioridad al 31/12/2006 (Territorio común) o 31/12/2017 (Territorio Foral Navarra), dispone de los dos años siguientes al reconocimiento de alguna de las contingencias previstas en su reglamento para cobrar en forma de capital con reducción del 40%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

Composición de la Cartera

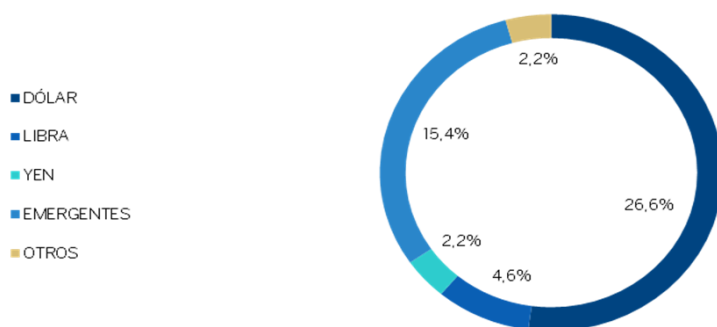
Fondos Renta Variable



Fondos Renta Fija



Divisa



Aviso Legal

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en la página 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.

Instrumento Valoración € Peso %

FUT MSCI EmgMkt Jun19	1272499,55	0,53
FUT NASDAQ 100 E-MINI Jun19	-3694312,71	-1,55
FUT STOXX EUROPE 600 Jun19	-4635135	-1,94
BOND FUTURE EURO-BOBL FUTURE Jun19	9319800	3,90
BOND FUTURE EURO-BUND FUTURE Jun19	5821900	2,44
BOND FUTURE US 10YR NOTE (CBT)Jun19	10298042,2	4,31
FUT MSCI World Index Jun19	-1851542,16	-0,77
FUT EURO FX CURR FUT Jun19	17735765,1	7,42
FUT EURO E-MINI FUT Jun19	251571,14	0,11
FUT S&P500 EMINI FUT Jun19	23273096,8	9,74
FUT C\$ CURRENCY FUT Jun19	10233187,7	4,28
FUT EURO/JPY FUTURE Jun19	6123153,3	2,56
FUT MSCI EM Index Jun19	-6786022,46	-2,84
Call SPXW US 04/30/19 C2900	-99197,72	-0,04
Put SPXW US 04/30/19 P2800	246603,67	0,10
DEPOSIT ACCOUNT Euro	9851542,94	4,12
BINDEX EUROPA INDICE FI	3052545,73	1,28
BINDEX USA INDICE, FI	8364115,5	3,50
BBVA CREDITO EUROPA	8251587,68	3,45
PIMCO-EMRG MKT-INS E HED ACC	612554,85	0,26
ETF: VANG S&P500 USDD	16452295,3	6,89
ETF: ISHARES CORE MSCI JAPAN	5590426,55	2,34
ETF: ISHARES CORE S&P 500	13193596,8	5,52
ETF: ISHARES GOLD PRODUCERS	1835846,3	0,77
BNY MELLON GL-EM DBT LC-WEUR	143205,94	0,06
MUZINICH SH D HY-HED E ACC-S	637680,56	0,27
ETF: SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	5750190,26	2,41
MERIAN GBL EQ ABRET I EUR AC	540780,29	0,23
GAM STAR-MBS TOT RT-IUSDA	399843,95	0,17
ETF: ISHARES JPM USD EM BND USD A	2084418,44	0,87
LYXOR/WNT FD-C2 EUR ACC	114913,42	0,05
CANDR BONDS-CRED OPPORT-S-C	997267,94	0,42
AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	1568345,1	0,66
MFS MER-EUROPEAN RES-I1	5452359,78	2,28
ROBECO HIGH YLD BD-IHE	1099220,55	0,46
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	3673047,09	1,54
GS EMRG MKT DEBT PT BA H EU	2043397,62	0,86
ETF: X MSCI JAPAN	5592697,65	2,34
PICTET-EMERG LOCAL CCY-I EUR	646541,06	0,27
ROBECO-QI EUR CNSV EQ-I EUR	4841621,4	2,03
GS EMRG MKT CORE EQ I CLAUSD	11374468,7	4,76
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-IAE	434007,7	0,18
ETF: X S&P500 SWAP	9073821,07	3,80
ETF: LYXOR UCITS ETF S&P 500 D-USD	22245641	9,31
UBAM GLOB HIGH YLD SOL-IHCE	1710785,24	0,72
MFS MER-EMERG MARK DEBT-IH1E	403366,32	0,17
FIDELITY FDS-EMERG MK-Y I AC	8376549,94	3,51
AMUNDI F2 -EMER MKTS BD-IHEU	1695953,2	0,71
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	222984,71	0,09
ROBECO QI EMER CON EQ-IUSD	3238993,46	1,36
BBVA LATAM EQUITY-X-EUR	306724,05	0,13
ETF: X HARVEST CSI 300	996253,34	0,42
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-I AC	3657614,4	1,53
INVESCO GLB TARGET RET-ACEUR	287928,54	0,12
PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	312196,7	0,13
BNP-US MORTGAGE-I ACC USD	399442,82	0,17
SEB FUND 1-SEB AS SL-IC EUR	165926,83	0,07
GAM LOCAL EMERG BD-EUR CU	973123,07	0,41
BETAMINER I	19456893,9	8,14
M&G LX GB FLT RT HY-EURAHA	1104758,08	0,46
ETF: AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	9086358,72	3,80
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	4794122,67	2,01
INVESCO PAN EUPN E-S ACC	4482908,94	1,88
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	3269983,16	1,37
SCHRODER IN EMER MKT-X2	9770300,07	4,09
REP ES00000126S6 01-04-2019 -.45%	8182138,42	3,42
US TREASURY N/B 1.5 26	2454558,65	1,03
US TREASURY N/B 2.25 27	1670549,36	0,70