

# BBVA Plan Destino Jubilación

Ficha Comercial - Renta Fija Mixta - 30/06/2019

## Definición del Plan

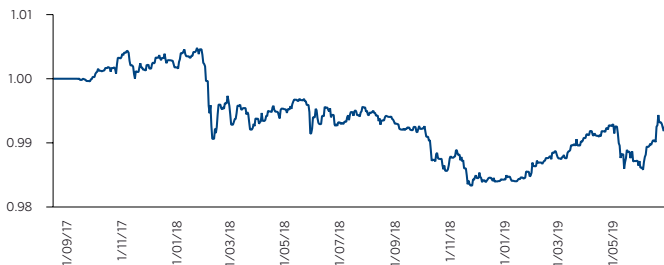
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones BBVA CIENTO VEINTE, F.P. El Fondo de Pensiones, de Renta Fija Mixta Internacional, invertirá directa o indirectamente a través de IIC financieras en Renta Fija (tanto pública como privada), y en renta variable.

## Escala de Riesgo

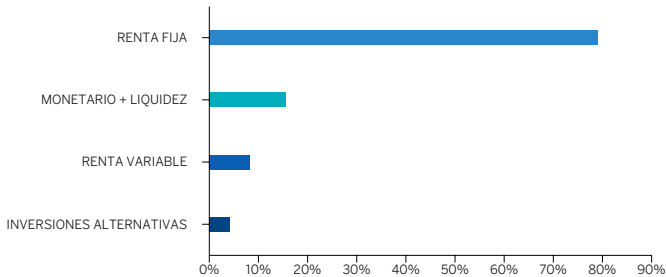


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del tiempo.

## Evolución del Plan



## Exposición Cartera - Tipo de Activo



## Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	21/07/2017
Denominación Anterior	
Patrimonio	213.263.226,24 €
Valor Liquidativo	0,99320 €
Partícipes + Beneficiarios	9.593

## Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,450%
Comisión Anual de Depósito	0,050%

## Alertas de Liquidez

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.

## Público Objetivo

A personas con un perfil de riesgo bajo y/o que se están acercando a la edad de jubilación.

## Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
0,9%	-1,74%	-	-	-	-	-	-0,36%

## Principales Inversiones (excluidos derivados)

SPAIN I/L BOND 0.55 19	23,80%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 20	21,98%
ETF: LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	6,95%
ETF: AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	6,93%
ETF: ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	6,18%
DWS FLOATING RATE NOTES-IC	6,14%
ETF: ISHARES JPM USD EM BND USD D	5,54%
BETAMINER I	2,70%
ETF: LYXOR EURMITS INV GRADE DR	2,04%
ETF: ISHARES USD HY CORP USD ACC	1,96%

## Riesgo Divisa

OTRAS DIVISAS	1,18%
DOLAR USA	1,03%

## 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 9%, 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 0,55 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 0,24% y de un 0,90% en el acumulado del año.