BBVA PENSIONES, S.A.,

BBVA Plan Renta Variable IBEX

Ficha Comercial - Renta Variable España - 31/12/2017

Definición del Plan

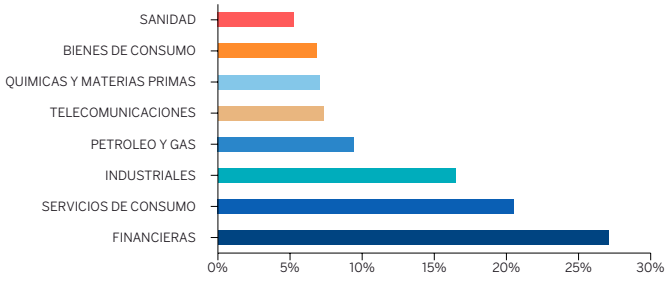
Plan de Pensiones de Renta Variable, adscrito al Fondo BBVA TREINTA y CINCO. El fondo toma como referencia el comportamiento del índice IBEX 35®, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación, dentro del marco establecido por la legislación vigente en materia de inversiones. Invertirá fundamentalmente (más de 75%) en activos de Renta Variable. Al menos el 90% de estos activos de Renta Variable corresponderán a emisores españoles (cotizados en mercados españoles y en otros mercados), teniendo especial importancia los valores incluidos en el índice IBEX 35®. La correlación con el IBEX 35®, será como mínimo de un 75%.

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

Composición Cartera - Sectores



Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	24/09/2004
Denominación Anterior	-
Patrimonio	106.289.791,30 €
Valor Liquidativo	1,52571 €
Partícipes + Beneficiarios	6.368

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,500%
Comisión Anual de Depósito	0,250%

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

Adecuado para personas con baja aversión al riesgo y preferiblemente con un horizonte lejano a la jubilación.

Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
9,16%	9,16%	-1,47%	3,82%	-1,94%	-	-	3,23%

Principales Inversiones

TELEFONICA	5,91%
CAIXA BANK	5,81%
ACS.ACTIVIDADES CONST.Y SERVICIOS	5,62%
BBVA	5,46%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENER	5,35%
INTERN CONSOLIDATED AIRLINES-EUR-	5,1%
INDITEX -EUR-	5,02%
ACERINOX	4,87%
GESTAMP AUTOMOCION SA	4,86%
ALMIRALL SA	3,74%

Riesgo Divisa

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

Informe de Gestión

La rentabilidad en el segundo semestre del año ha sido del -5.3%. En el conjunto del 2017 se ha revalorizado un 9.16% y el nivel de inversión se ha mantenido a lo largo de todo el año en el entorno del 95%. Las principales aportaciones a la rentabilidad han sido a cierre de ejercicio IAG (+45%), NH Hoteles (+58%), Caixabank (+28%) y Grifols (+32%) entre las más destacadas. En el lado negativo dos valores han impactado fuertemente en la segunda mitad del año mitigando en parte las anteriores revalorizaciones: Almirall y Gamesa. Ambos valores han llegado a caer más del 50% al presentar sendos profit warnings en que reducían las perspectivas de beneficios para el año de manera drástica. En ambos casos el mercado ha reaccionado poniendo en precio una falta de recuperación en los beneficios en los próximos años, lo que parece improbable por lo que se han aumentado las posiciones en ambos valores en niveles de precios muy atractivos. Las perspectivas para la renta variable española para 2018 son positivas por varios factores. En primer lugar esperamos que el buen momento macroeconómico a nivel global y en España en particular continúen y se traduzcan en unas perspectivas de beneficios relativamente benignas. En este sentido el consenso de analistas espera un crecimiento de beneficios del 9% para 2018. En segundo lugar a pesar de que la política monetaria no va a ser tan acomodaticia en los años venideros ni en EEUU ni eventualmente en Europa, sí que esperamos que la reducción del balance de los bancos centrales se produzca de manera muy gradual ante la falta de presiones inflacionistas. Por último 2017 no ha sido tan destacado para la renta variable española como apuntaban los mercados durante la primera mitad del año (el Ibex 35 llegó a subir un 20%). El motivo ha sido principalmente al desafío independentista catalán y ha hecho que el Ibex sea de los pocos índices que se han abaratado (al crecer los beneficios un 15%, por encima del 11% que subieron las rentabilidades).

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 y en la CNMV. 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.