Multiplan

Plan de Pensiones - 31/12/2017

Escala de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

Definición del Plan

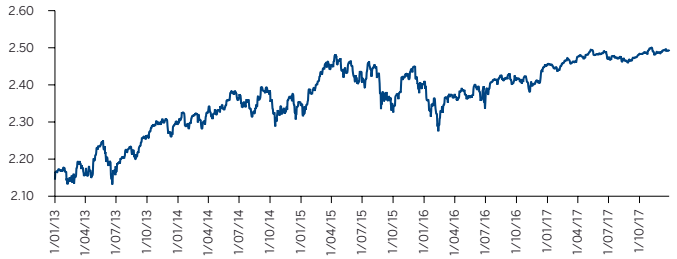
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones BBVA DIEZ, F.P.
El fondo invierte hasta un máximo de un 30% en renta variable. El resto está invertido en activos de renta fija y liquidez con una duración media de la cartera entre 2 y 4 años en función de las expectativas de tipos de interés.

El fondo podrá invertir hasta un máximo del 30% en divisas distintas al euro, pudiéndose cubrir eventualmente en su totalidad.

Informe de Gestión

El año 2017 cierra con un crecimiento global bastante mejor de lo esperado a principios de año, del orden del 3,6%. En Estados Unidos el crecimiento podría situarse en el 2,3%, con un buen ritmo en el segundo semestre y expectativas positivas para 2018 tras la aprobación de la reforma fiscal. En la eurozona también mejora el crecimiento esperado en 2017, del 2,3%, pese a la incertidumbre política en Alemania y España. Los bancos centrales prosiguen el proceso de normalización monetaria aunque la inflación sigue muy contenida. La Reserva Federal ha subido tipos al 1,25%-1,50% y el Banco Central Europeo reducirá, a partir de ene-18, el ritmo de compra de activos. La economía china sigue muy estable, con un crecimiento esperado en 2017 del 6,8%. El segundo semestre ha sido muy positivo para las bolsas (Índice Global en dólares +10,3%, Estados Unidos +10,3%) con peor comportamiento relativo de Europa (+1,80%) y, especialmente, de España (-3,8%). Los tipos de interés a 10 años de la deuda pública americana suben en el segundo semestre 10 puntos básicos a 2,41%, con un fuerte aplanamiento de la curva, mientras que los tipos alemanes bajan 4 puntos básicos a 0,43% y la prima de riesgo española aumenta de 7 a 114 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se siguen reduciendo, en torno a 10 y 15 puntos básicos en todos los segmentos. El euro acaba el año muy fuerte (+5,3% en el segundo semestre a 1,20 dólares por euro) y el precio del crudo registra una fuerte subida tras las caídas del primer semestre (+38,5% el Brent a 66,8 dólares por barril).

Evolución del Plan



Noticias de Interés

En territorio común el derecho a reducción del 40% sobre los derechos derivados de aportaciones anteriores a 2006, se puede ejercer, en general, en los dos años siguientes al reconocimiento de la contingencia; existe un régimen distinto para las contingencias reconocidas con anterioridad a 2014. En el País Vasco se mantiene la reducción sobre la totalidad de los derechos. En Navarra, la reducción se aplicará sobre derechos derivados de aportaciones anteriores a 2017, descontando las aportaciones efectuadas en el ejercicio inmediato anterior.

Rentabilidad del Plan*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
1,62%	1,62%	1,99%	3,03%	3,07%	3,92%	-	5,61%

*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 (art. 34 Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.
La variación del IPC en el 4T17 fue 1,40%, quedando la acumulada del año en 1,10%.

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,40%
Comisión Anual de Depósito	0,10%

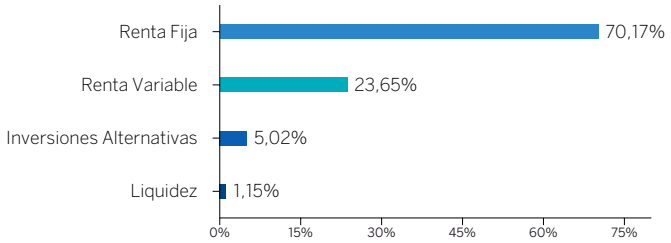
Gastos y Comisiones del Trimestre Actual

	Importe	% s/Cta. Pos
Total Gastos del Fondo Imputables al Plan	116.287,87	0,12%
Comisiones de la Entidad Gestora	97.896,14	0,10%
Comisiones de la Entidad Depositaria	17.344,21	0,02%
Servicios Exteriores	1.047,52	-
Gastos de la Comisión de Control del Fondo	-	-
Amortización Gastos de Establecimiento del Fondo	-	-
Otros Gastos	-	-
Total Gastos del Plan de Pensiones	-	-
Gastos de la comisión de control del plan	-	-
Acturarios y Asesores	-	-
Notarios y Registros del Plan	-	-
Otros Gastos	-	-

Datos Generales del Plan

Gestora	BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	20/09/1990
Patrimonio	96.098.002 €
Valor Liquidativo	2,4896 €
Partícipes + Beneficiarios	6.362

Composición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones

PAR.PICTET EUR LIQUIDITY	4,99%
DB X-TR MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	4,01%
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	3,87%
PAR.AXA IM FIIS-US CORP BD-A H	2,44%
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	2,23%
ISHARES USD SHORT DUR CORP	2,15%
BN.REINO ESPANA 4 300420	2,05%
VANGUARD FTSE DEVELOP EUROPE ETF	2%
LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF	1,99%
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	1,97%

La Entidad Depositaria ostenta una participación mayoritaria en la Entidad Gestora, por lo que ésta ha adoptado procedimientos internos para evitar los conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los del mercado.

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográfico. Este informe no constituye una oferta para incrementar las aportaciones al plan. Las aportaciones deberán realizarse, en base a lo establecido en sus propias especificaciones, respetando en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente.