BBVA PENSIONES, S.A.,

BBVA Plan Renta Variable Europa

Ficha Comercial - Renta Variable - 31/12/2017

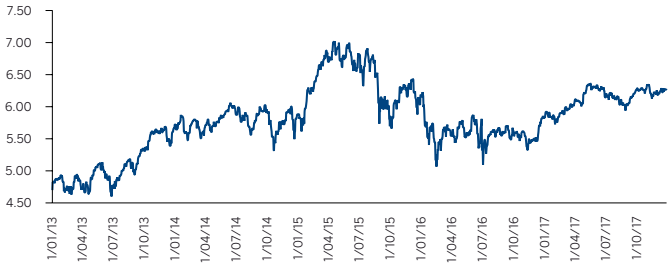
Definición del Plan

Fondo de Pensiones de Renta Variable. La exposición a renta variable representará más de un 75%. El objetivo del Fondo de Pensiones es proporcionar al partícipe, con un horizonte de inversión de medio / largo plazo, una rentabilidad adecuada al riesgo asumido mediante la inversión diversificada en activos de renta variable, dentro del marco establecido por la legislación vigente en materia de inversiones. A efectos de medir la gestión de las inversiones se tendrá en cuenta el índice MSCI Europe.

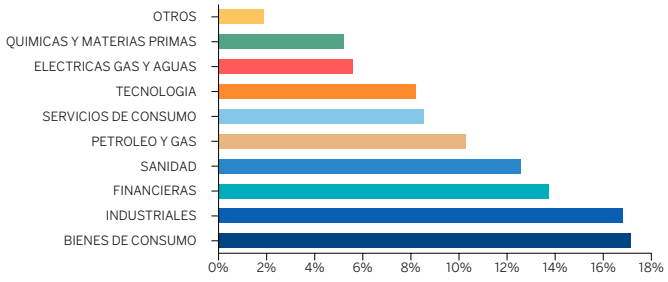
Escala de Riesgo

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	31/10/2001
Denominación Anterior	UNNIM PENSIONES RV1
Patrimonio	77.410.152,82 €
Valor Liquidativo	6,25402 €
Partícipes + Beneficiarios	8.417

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

Personas con baja aversión al riesgo con horizonte de inversión a medio/largo plazo interesado en una cartera diversificada de renta variable.

Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
7,23%	7,23%	2,32%	5,88%	-0,75%	4,04%	-	1,84%

Principales Inversiones

ROYAL DUTCH SHELL PLC A -EUR-	4,57%
SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP -GBP-	3,8%
ASML HOLDING -EUR-	3,67%
GESTAMP AUTOMOCION SA	3,58%
ROCHE HOLDING AG NOM -CHF-	3,24%
JOHNSON MATTHEY PLC	3,05%
FERROVIAL SA	2,87%
SAP SE	2,85%
VALEO -FF-	2,51%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS-EUR-	2,47%

Riesgo Divisa

LIBRA ESTERLINA	23,07%
FRANCO SUIZO	4,31%
CORONA DANESA	2,2%
CORONA SUECA	1,07%

Informe de Gestión

Durante el segundo semestre el plan ha tenido un comportamiento superior al de su índice de referencia (0.19%), obteniendo una rentabilidad positiva del +2.81%. En el semestre hemos vendido de las posiciones en Vinci (-1,03%), Nestlé (-1,56%), Volkswagen (-0,8%), BASF (-1%) y NovoNordisk (-2) reducimos de peso en IntesaSanpaolo (-0.4%), Siemens (-1%), Roche (-1.8%), Royal Dutch Shell(-2%), para dar entrada o incrementar posición en Renault (+1.5%), CTT (1.84%) AP Moller Maerks (2%), Inditex (2%), Glanbia (1%) y Daimler (1.5%). Sectorialmente, el plan mantiene una infraponderación importante en consumo y en el sector financiero debido a la baja exposición al sector de bancos. Por otro lado, tiene sobreponderación en equipamiento electrónico (dentro de industriales) y hardware (dentro de tecnología). En 2018 esperamos un crecimiento sólido y parecido al de 2017, por encima del potencial, fundamentado en una elevada confianza de las familias y las empresas, unas dinámicas moderadas de precios que permiten el aumento de la renta en términos reales y unas condiciones financieras favorables. Desde un punto de vista estructural, los países emergentes, y especialmente Asia, gozan de mayor potencial de crecimiento que los desarrollados. La Eurozona crecerá en torno al 2%. La demanda interna será el driver fundamental del crecimiento por la mejora del empleo, mientras que la inflación seguirá alejada del objetivo del 2%. Respecto a la renta variable, a pesar de que las bolsas no están baratas, mientras se mantenga nuestro escenario pensamos que las valoraciones aguantarán durante más tiempo en estos niveles. El crecimiento del beneficio por acción de las empresas de los mercados desarrollados rondará el 10% en 2018 y 2019; los motivos son: 1) expansión económica moderada, 2) tipos subiendo pero de forma progresiva, 3) confianza empresarial y de las familias elevada, 4) dólar en rango frente a muchas divisas y 5) petróleo estable sin riesgo de desplome.

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.