

# BBVA Plan 40

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

## Definición del Plan

Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones de Renta Variable Mixta BBVA 40, F.P. El fondo invierte entre el 30% y el 50% en renta variable, con su punto medio en el 40%. 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, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

## Escala de Riesgo

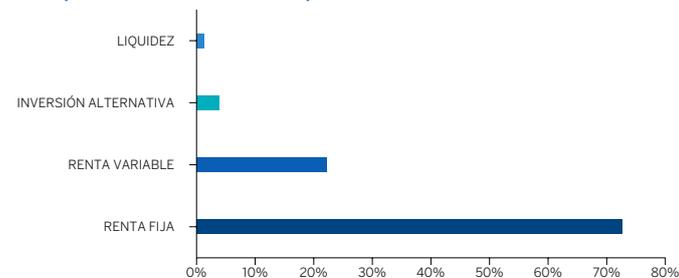


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del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

## Evolución del Plan



## Composición Cartera - Tipo de Activo



## Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	10/06/1996
Denominación Anterior	-
Patrimonio	142.620.584,90 €
Valor Liquidativo	1,02639 €
Partícipes + Beneficiarios	12.714

## 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 un perfil de riesgo moderado, en torno al tramo de edad entre 40 y 55 años.

## Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
3,49%	3,49%	1,93%	2,35%	1,67%	2,23%	1,72%	2,51%

## Principales Inversiones

LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF	11,71%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	8,5%
ISHARES MARKIT IBOX USD CORP BND	3,99%
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	3,88%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	3,74%
BETAMINER I-A EUR ACC	3,48%
PAR.ROBECO FINANCIAL INST BD-IH	3,31%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	3,16%
BN.TSY INFL IX N/B 0.375 150725	2,64%
MFS MER-EMERG MARK DEBT-IHIE	2,47%

## Riesgo Divisa

DOLAR USA	15,15%
LIBRA ESTERLINA	0,84%
FRANCO SUIZO	0,22%
CORONA SUECA	0,07%
CORONA DANESA	0,05%
CORONA NORUEGA	0,02%

## Informe de Gestión

Respecto a la evolución del plan, nos hemos posicionado positivos hacia activos de riesgo a lo largo del semestre, con una posición sobreponderada en renta variable y una apuesta clara por el crédito. Durante el último mes hemos mantenido el posicionamiento en renta variable global. Sin embargo, hemos cerrado la posición larga que teníamos en USA y en Europa. Por el lado de la renta fija hemos continuado reduciendo la infraponderación en duración a lo largo del semestre, mediante la compra del bono alemán a 10 años y recientemente hemos comprado bonos del gobierno a 10 años de España e Italia. Sin embargo, en el último mes hemos vuelto a reducir la duración del plan mediante la venta del bono alemán a 10 años, para volver a posicionarnos negativos en duración. Mantenemos el corto del bono alemán a 2 años, el largo del bono americano a 2 años y la posición larga en el bono ligado a inflación americana a 10 años. Los bajos niveles de rentabilidad hacen estratégicamente muy poco atractiva la inversión en deuda pública. No obstante, la ausencia de repuntes inflacionistas y la política monetaria expansiva del BCE sigue apoyando el comportamiento de los bonos euro, especialmente los bonos periféricos por su mayor rentabilidad. En crédito tenemos una importante sobreponderación. Mantenemos las posiciones en deuda de financieros europeos, en corporativos europeos de grado inversión, en corporativos americanos de grado inversión, en renta fija de alto rendimiento americana, en préstamos global y en renta fija emergente. En divisas mantenemos la posición de largo libra vs. dólar y tenemos también una posición larga de euro vs. dólar. En aras de conseguir una mejor diversificación de la cartera y una mayor rentabilidad ajustada al riesgo mantenemos la posición en fondos de Retorno Absoluto y hemos comenzado a posicionarnos en fondos de Capital Riesgo. En concreto hemos comprometido la inversión en un fondo Private Equity Global.

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](http://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.