

BBVA Plan Individual

Ficha Comercial - Renta Fija Mixta - 30/09/2019

Definición del Plan

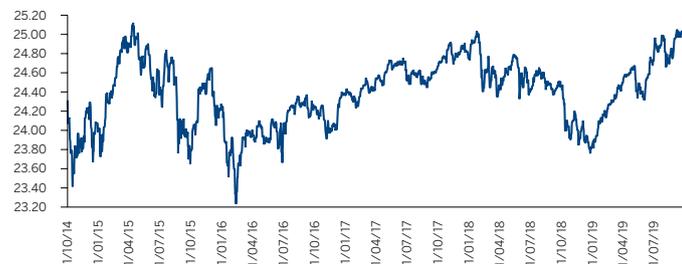
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones Renta Fija Mixta BBVA INDIVIDUAL, F.P.
El fondo invierte hasta un máximo de un 30% en renta variable. El resto está invertido en activos de renta fija y liquidez con una duración media de la cartera entre dos y cuatro años en 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

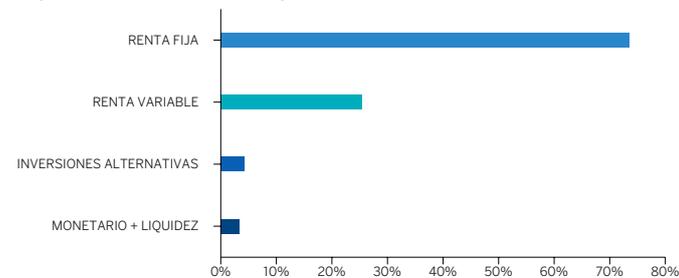


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del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

Evolución del Plan



Exposición Cartera - Tipo de Activo



Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	31/12/1988
Denominación Anterior	-
Patrimonio	880.877.334,86 €
Valor Liquidativo	25,06562 €
Partícipes + Beneficiarios	192.323

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,300%
Comisión Anual de Depósito	0,200%

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 45 y 55 años.

Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
5,05%	-3,58%	-0,53%	0,2%	2,01%	1,14%	0,76%	4,75%

Principales Inversiones (excluidos derivados)

AMUNDI TRESO 12 MOIS-C	11,13%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0 20	4,50%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	4,46%
ETF: AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	4,05%
ETF: X MSCI EUROPE 1C	3,95%
ETF: ISHARES MSCI EUROPE EUR AMS	3,93%
US TREASURY N/B 1.5 26	2,20%
BETAMINER I	2,19%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2 24	2,14%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 20	2,14%

Riesgo Divisa

DOLAR USA	9,31%
LIBRA ESTERLINA	4,35%
OTROS	3,23%

Informe de Gestión

El trimestre continúa mostrando señales de debilidad económica global en un contexto de alta incertidumbre comercial. Las expectativas de inflación continúan deprimidas, permitiendo a los principales bancos centrales adoptar políticas monetarias laxas. Dicho escenario ha propiciado un episodio de aversión al riesgo generando caídas leves en el índice bursátil mundial y favoreciendo a la renta fija. El apoyo de los bancos centrales, que explica también la caída de las rentabilidades de la deuda a 10 años de EE.UU. y de Alemania, ha amortiguado el comportamiento de la renta variable desarrollada. En crédito se ha mantenido relativamente soportado. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica permanecen estables en niveles bajos y estrechándose en el caso de Italia y Grecia, mientras que el euro continúa lastrado por el diferencial de tipos frente EE.UU. Respecto a materias primas, destaca la bajada del precio del crudo.
En renta fija, mantenemos la preferencia por gobiernos americanos con divisa cubierta frente a europeos. Nos mantenemos neutrales en renta fija de grado inversión. En emergente, mantenemos una visión positiva tanto en dólares como en divisa local. En renta variable, hemos mostrado preferencia por Europa, Japón y Emergentes frente a EE.UU. Respecto a la exposición en renta variable, nos hemos mantenido sobreponderados en el activo de riesgo a nivel mundial. En renta fija, mantenemos las posiciones en emergente en divisa fuerte y alto rendimiento.
La exposición del plan a renta variable se ha situado entre el 24-26% y la duración de la cartera entre 2 y 3 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. En cuanto a las estrategias de valor relativo abiertas, nos encontramos cortos de Nasdaq frente al S&P500 y cortos del DAX contra el STOXX600. En cuanto a divisas, hemos comprado opciones sobre la libra esterlina. Por último, mantenemos coberturas con opciones sobre parte de la renta variable.
Por último, el plan cierra el trimestre con una rentabilidad de 1,38%.

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.