

BBVA Telecomunicaciones

Ficha Comercial - Renta Variable - 30/09/2019

Definición del Plan

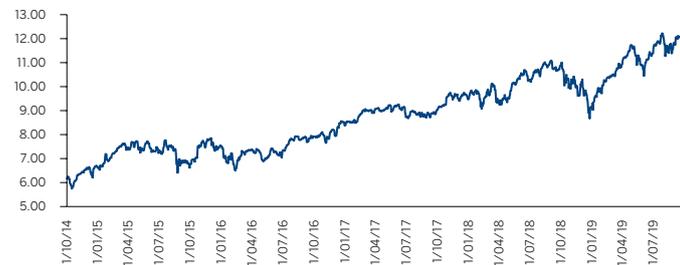
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones de Renta Variable BBVA TELECOMUNICACIONES, F.P. El fondo invierte más del 75% en activos de renta variable, negociados en mercados españoles o extranjeros y emitidos principalmente por compañías pertenecientes al sector de las telecomunicaciones. El fondo podrá invertir más de un 30% en otras divisas distintas al euro, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

Escala de Riesgo

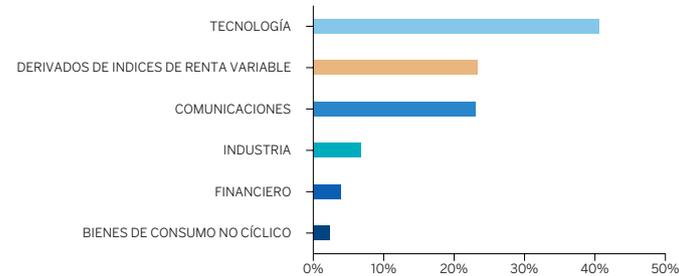


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del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

Evolución del Plan



Composición Cartera - Sectores



Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	15/11/1999
Denominación Anterior	-
Patrimonio	164.976.099,23 €
Valor Liquidativo	12,02612 €
Partícipes + Beneficiarios	11.354

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,500%
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 agresivo 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)
30,9%	-2,99%	7%	11,4%	12,4%	6,01%	-	3,55%

Principales Inversiones (excluidos derivados)

APPLE INC	7,80%
MICROSOFT CORP	7,50%
FACEBOOK INC-CLASS A	2,61%
ALPHABET INC-CL C	2,49%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	2,43%
ALPHABET INC-CL A	2,39%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,18%
INTEL CORP	2,02%
MASTERCARD INC - A	1,78%
AT&T INC	1,76%

Riesgo Divisa

DOLAR USA	75,53%
YEN JAPONES	3,00%
FRANCO SUIZO	2,12%
OTROS	1,44%

Informe de Gestión

A lo largo del trimestre nuestra visión se ha traducido en un posicionamiento neutral en bolsa europea. A lo largo del tercer trimestre de 2019 no hemos realizado cambios relevantes en la cartera. Continuamos con convicción en semiconductores, donde hemos conseguido las mejores rentabilidades del trimestre mediante nuestra estrategia en ASML, VAT y AMS. Por otro lado, confiamos que el despliegue de 5G en Europa impulse los beneficios de las compañías de equipamiento que se han quedado más rezagadas este trimestre y son las que más se beneficiarían de este avance tecnológico. Otra industria que se podría ver beneficiada de este cambio, y en el que estamos positivos, son las compañías de torres, donde actualmente estamos viendo mucho crecimiento movido principalmente por consolidación y compra de activos. Por otro lado, mantenemos una posición más cauta con las compañías de telecomunicaciones, ya que históricamente ha sido difícil para el sector generar retornos sobre los pasados despliegues y no vemos un catalizador que vaya a revertir esta tendencia. Por último, el plan cierra el trimestre con una rentabilidad de 5,66%.