

Datos estructurales

NIF: V48404727
Categoría: Renta Fija Mixta
Nº registro DGSFP del plan: NO176
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 07/11/1989

Comisiones (*)

Gestión: 1,30%
Depositaría: 0,055%
Otros gastos: 0,011%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

Deloitte S.L.

Entidad promotora

Seguros Bilbao, S.A.

Entidad gestora

Seguros Bilbao S.A.
 Paseo del Puerto, 20
 48992 - Getxo (Vizcaya)
 Telf. 902 456 645
 Código DGSFP: G0015

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

BILBAOPLAN 1, Plan de Pensiones Individual es un Plan de Pensiones sujeto a la Ley de Planes de Pensiones RDL 1/2002 y su reglamento RD 304/2004, que invierte fundamentalmente en renta fija, con una exposición máxima de activos de renta variable del 30%, constituido con el objetivo de ahorro por jubilación, y por lo tanto, con un horizonte a medio o largo plazo y con una diversificación de las inversiones tanto geográfica como sectorialmente.

Rentabilidad

Últimos 6 meses	Del ejercicio acumulado	TAE 1 año	TAE 3 años	TAE 5 años	TAE 10 años	TAE 15 años	TAE 20 años	TAE histórica desde el inicio
-0,25%	-0,25%	1,36%	1,11%	2,67%	0,65%	2,68%	2,52%	5,34%

Evolución valor liquidativo durante los últimos 15 años



Indicador de riesgo

<< Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento >>
 << Menor riesgo Mayor riesgo >>

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

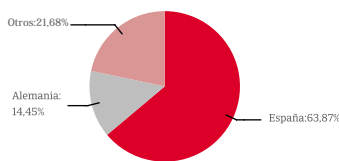
La categoría "1" no significa que al inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. ¿Por qué en esta categoría? Este nivel de riesgo refleja la exposición a valores de renta variable nacional y extranjera ilimitada hasta el 75% del total, y a valores de renta fija emitida, preferentemente, en moneda euro, con una calidad crediticia mínima de grado de inversión.

Datos generales

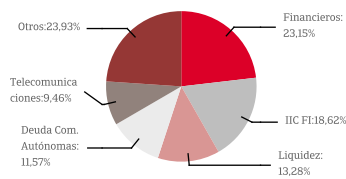
	30/06/2018	31/12/2017
Nº partícipes y beneficiarios	4.673	4.506
Patrimonio	34.807.788,54	33.797.384,68
Valor liquidativo	25.862661	25.928598

Cartera

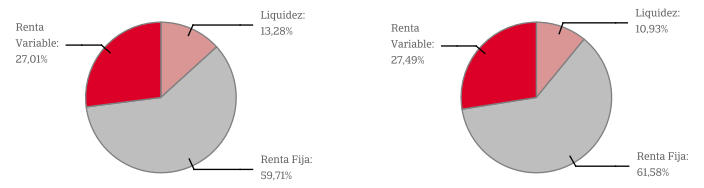
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución activos



Informe de gestión

La primera mitad de 2018 se ha caracterizado por la vuelta de la volatilidad a los mercados financieros internacionales. El año comenzó con importantes subidas, especialmente en los activos de renta variable. Sin embargo, en febrero se produjo un fuerte incremento de la incertidumbre coincidiendo con las dudas sobre si la Reserva Federal podría elevar el tipo de interés de referencia más rápido de lo esperado, ante la buena evolución de la economía de EEUU. En marzo las bolsas internacionales recuperaron parte del terreno perdido gracias a los buenos resultados empresariales, especialmente en Estados Unidos, junto con los buenos datos macroeconómicos y la reforma fiscal implementada por el gobierno de Donald Trump. A pesar de estas buenas noticias, a finales del primer trimestre los mercados financieros volvieron a registrar un episodio de mayor volatilidad ante el incremento de las tensiones entre EEUU y China y entre EEUU y Corea del Norte. Así, la evolución de los mercados financieros durante la segunda mitad del semestre ha estado marcada por el incremento de las tensiones geopolíticas y el inicio de un conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que se ha ido extendiendo a otros países y regiones como México y la Unión Europea. Adicionalmente, la fortaleza del dólar, desde mediados del semestre, ha afectado negativamente a países emergentes como Argentina y Turquía, entre otros, situación que podría agravarse durante la segunda mitad del año. Por último, en este contexto la Reserva Federal ha elevado el tipo de interés de referencia en dos ocasiones, mientras que el Banco Central Europeo ha anunciado que extenderá sus compras mensuales de activos hasta diciembre y que mantendrá sin cambios los tipos de interés hasta después del verano de 2019.

La elevada volatilidad que han registrado los mercados de renta variable y de renta fija se ha trasladado en un recorte del -0,25% en la rentabilidad acumulada por Seguros Bilbao F.P. a cierre de junio. Las fuertes variaciones en las rentabilidades de los activos de renta fija han estado acompañadas por un incremento de los diferenciales de crédito, especialmente en los bonos emitidos por compañías del sector financiero, ante la perspectiva de menores estímulos por parte del Banco Central Europeo. Durante el semestre las operaciones más relevantes del Fondo de Pensiones en este tipo de activos se han centrado en adquirir, en el mercado primario y secundario, bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitidos por Volkswagen, Deutsche Telekom e Innogy, entre otros emisores. Por otra parte, la inversión en activos de renta variable ha cerrado junio en el 27% del patrimonio total. Las operaciones más relevantes en este tipo de activo por parte de Seguros Bilbao F.P. han sido la reducción de sus posiciones en valores como ACS, Telefónica, Iberdrola y CIE Automotive, entre otros, junto con la venta del total de su posición en Abertis, tras acudir a la OPA conjunta lanzada para adquirir la compañía por parte de Atlantia, Hotchief y ACS.

Bilbaoplan 1, Plan de Pensiones

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2018 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2018 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		20.785.107,68	59,71%	RENTA VARIABLE		9.400.764,22	27,01%
BONO ACS 2,875% 01/04/2020	2	210.883,81	0,61%	ACCIONES ACCIONA	680	48.225,60	0,14%
BONO BAYER CAPITAL 0,625% 15/12/2022	3	301.670,55	0,87%	ACCIONES ACS	1.567	54.374,90	0,16%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	100	101.183,32	0,29%	ACCIONES AENA	180	27.990,00	0,08%
BONO BMW 0,125% 12/01/2021	200	200.553,75	0,58%	ACCIONES ALMIRALL	1.459	16.749,32	0,05%
BONO CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	3	295.985,79	0,85%	ACCIONES AMADEUS IT GROUP	1.217	82.269,20	0,24%
BONO CAIXABANK 2,375% 09/05/2019	13	1.329.397,63	3,82%	ACCIONES BBVA	29.431	178.763,89	0,51%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	1.400	1.427.967,17	4,10%	ACCIONES CAF	1.650	67.815,00	0,19%
BONO CDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	1.280	1.318.573,06	3,79%	ACCIONES CAIXABANK	16.316	60.467,10	0,17%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	1.170	1.280.434,22	3,68%	ACCIONES CELLNEX	2.650	57.240,00	0,16%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	300	306.080,71	0,88%	ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	2.620	66.233,60	0,19%
BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,625% 01/12/2022	750	755.337,43	2,17%	ACCIONES ENAGAS	1.002	25.090,08	0,07%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	10	1.020.330,27	2,93%	ACCIONES ENDESA	3.349	63.279,36	0,18%
BONO GOLDMAN SACHS 5,125% 23/10/2019	16	882.186,19	2,53%	ACCIONES FERROVIAL	5.298	93.112,35	0,27%
BONO H.d' INFRAS.TRANSP 0,625% 27/03/2023	2	196.813,34	0,57%	ACCIONES GAS NATURAL	2.110	47.854,80	0,14%
BONO ICO 4,75% 30/04/2020	1.000	1.097.998,36	3,15%	ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	8.620	55.383,50	0,16%
BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	747	756.932,85	2,17%	ACCIONES GRIFOLS	3.058	78.835,24	0,23%
BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	300	322.173,12	0,93%	ACCIONES IBERDROLA	25.680	170.104,32	0,49%
BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	200	200.750,77	0,58%	ACCIONES INDITEX	6.100	178.486,00	0,51%
BONO PFIZER 0% 06/03/2020	300	300.906,00	0,86%	ACCIONES MAPFRE	8.629	22.305,97	0,06%
BONO PROSEGUR 1% 08/02/2023	7	699.076,29	2,01%	ACCIONES MEDIASET	3.335	24.085,37	0,07%
BONO PSA BANQUE 0,75 19/04/2023	250	247.939,86	0,71%	ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	2.017	35.176,48	0,10%
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	1.100	1.097.957,77	3,15%	ACCIONES REPSOL	6.788	113.800,82	0,33%
BONO SABADELL 0,875% 05/03/2023	8	791.867,84	2,27%	ACCIONES SANTANDER	55.621	255.411,63	0,73%
BONO SANTANDER CONS. 0,75% 03/04/2019	4	403.075,29	1,16%	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	6.020	69.260,10	0,20%
BONO SANTANDER CONS. 0,9% 18/02/2020	5	508.502,40	1,46%	ACCIONES TELEFÓNICA	20.846	151.738,03	0,44%
BONO SANTANDER CONS. 1,1% 30/07/2018	7	707.753,12	2,03%	DERECHOS ACS	1.567	1.382,09	0,00%
BONO SANTANDER CONS.BANKO,375%17/02/2020	2	201.321,29	0,58%	DERECHOS REPSOL	6.788	3.299,65	0,01%
BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	2	201.630,07	0,58%	ETF DBXT S&P 500	20.510	864.086,30	2,48%
BONO TELEFÓNICA 3,961% 26/03/2021	8	892.726,38	2,56%	GLOBAL DOMINION ACC	1.721	7.994,05	0,02%
BONO VODAFONE 0,875% 17/11/2020	200	205.082,77	0,59%	PART. GCO EUROBOLSA, FI	436.379	2.820.830,03	8,10%
BONO VODAFONE 1% 11/09/2020	1.000	1.027.890,00	2,95%	PART. GCO INTERNACIONAL, FI	387.473	3.659.119,44	10,51%
BONO VOLKSWAGEN 0,875% 12/04/2023	550	546.504,11	1,57%	C/C		4.728.218,93	13,58%
BONO WELLS FARGO FRN 31/01/2022	250	250.145,36	0,72%	DEUDORES ACREEDORES		-106.302,29	-0,31%
O. ESTADO 4,10% 30/07/2018	670	697.476,79	2,00%	TOTAL PATRIMONIO		34.807.788,54	100,00%