

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: GO015

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 3 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
0,93%	-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
---	---	---	---	---	---	---

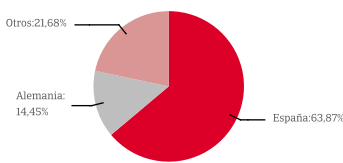
Datos generales

	30/06/2018	31/03/2018
Nº partícipes y beneficiarios	4.673	4.568
Patrimonio	34.807.788,54	34.011.426,85
Valor liquidativo	25.862661	25.623253

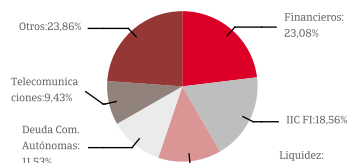
La categoría "1" no significa que al inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría 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 limitada 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.

Cartera

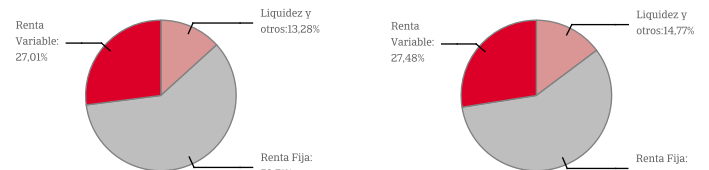
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

Tras un primer trimestre caracterizado por la vuelta de la volatilidad, los mercados parecían haber recuperado parte de las pérdidas registradas a mediados del primer trimestre. Sin embargo, a pesar de los mejores datos macroeconómicos y los buenos resultados empresariales, 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 el segundo trimestre de 2018 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 trimestre, ha afectado negativamente a países emergentes como Argentina y Turquía, entre otros, situación que podría agravarse durante la segunda mitad del año. Ambos países han sufrido importantes depreciaciones de sus divisas y sus bancos centrales se han visto obligados a actuar, destacando el caso de Argentina que incluso ha solicitado una línea de crédito al Fondo Monetario Internacional para poder seguir interviniendo en el mercado nacional de divisas. A la crisis de los países emergentes, se añade la negativa reacción de los mercados al nuevo gobierno en Italia y la crisis migratoria en Europa, que está creando importantes tensiones en la coalición de gobierno en Alemania. 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.

En los últimos tres meses los activos de renta fija, especialmente los de deuda pública europea, han registrado un negativo comportamiento. Por su parte, los mercados de renta variable europea han registrado una evolución ligeramente positiva y los de Estados Unidos han subido con fuerza. En este período Seguros Bilbao F.P. ha subido un +0,93%, empujado, principalmente, por la mejora de los activos de renta variable. A pesar de esta subida la rentabilidad acumulada por el Fondo de Pensiones se mantiene en terreno negativo en lo que va de año, -0,25%. En este trimestre las operaciones más relevantes en activos de renta fija por parte de Seguros Bilbao F.P. han sido las compras de bonos de cupón fijo y vencimiento a medio plazo en los mercados primario y secundario emitidos por Deutsche Telekom, Innogy y Bayer, entre otros. Por otra parte, la inversión en renta variable, cerca del 27% del patrimonio total a fin de semestre, se ha centrado en la reducción de las posiciones del Fondo de Pensiones en valores como Cie Automotive e Inditex, entre otros, y la venta del total de sus posiciones en Bolsas y Mercados y Técnicas Reunidas. Por último, en el trimestre Seguros Bilbao F.P. ha vendido el total de su posición en Abertis tras acudir a la OPA lanzada por la compañía por parte de Atlantia, Hotchief y ACS.

Todas las rentabilidades son netas, descontados gastos y comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Rentabilidades TAE calculadas a cierre del último ejercicio. Podrá encontrar más información en la página web www.segurosbilbao.com
 (*) Comisiones calculadas en base al patrimonio del plan.

Bilbaoplan I, 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	-0,30%
O. ESTADO 4,10% 30/07/2018	670	697.476,79	2,00%	TOTAL PATRIMONIO		34.807.788,54	100,00%