

# Informe Trimestral 1º trimestre 2017

Plan de Pensiones NARANJA  
Renta Fija Europea

## Escala de riesgo



El SRRI es un indicador de riesgo histórico. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

## Objetivo y política de inversión

El objetivo del fondo es obtener un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada de valores de renta fija a medio y largo plazo. Invierte en valores de renta fija emitidos por, o en los estados miembros de la Unión Europea, y además, en valores de renta fija de otros países europeos denominados en sus divisas locales así como en títulos de renta fija privada. La cartera se gestiona activamente con el fin de batir a sus índices de referencia. La compañía del grupo NN Investment Partners B.V. presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para el fondo.

## Informe del gestor

La incertidumbre política sigue siendo un tema dominante en los mercados financieros. Está en curso un año de elecciones en varios Estados clave miembros de la UE, Francia, Alemania y tal vez Italia, y por esa razón los mercados están muy sensibles. El Reino Unido ha invocado el artículo 50, que pone en marcha formalmente un proceso de negociación de dos años que conducirá a la salida de la Unión Europea. La inflación también aumentó para la región del euro año tras año alcanzando el nivel del 2 % por primera vez desde enero de 2013. Los mercados fueron positivos respecto a las promesas de la administración Trump en términos de políticas de negocios y recortes de impuestos.

Los datos económicos continúan brillando y mostrando una fuerza de base amplia. La Reserva Federal de Estados Unidos subió las tasas de interés por primera vez este año en marzo, como los mercados habían previsto ampliamente. El BCE mantuvo su plan de continuar la compra de activos hasta diciembre en su reunión de marzo y redujo su evaluación de riesgo a las perspectivas de crecimiento.

Los rendimientos de los bonos del gobierno fueron bastante volátiles en el primer trimestre, pero terminaron el trimestre aproximadamente en el nivel en que se iniciaron en 2017. Los tipos de la deuda pública alemana a 10 años se incrementaron de 0,21 % a 0,33 % durante este primer trimestre del año.

Durante este período el fondo se posicionó para reducir la sensibilidad del impacto negativo del aumento de los tipos de interés.

## Información general del fondo

Fecha de inicio	15/11/2000
Clase de Fondo	Renta Fija Largo Plazo
Entidad Depositaria	Bancoval
Auditor	KPMG
Entidad Gestora	Nationale-Nederlanden Vida
Defensor del Partícipe	DA Defensor Conv. Prof, SL
Modalidad	Individual
Comisión de gestión	0,99 %
Comisión de depositaria	0,00 %
Total gastos imputados al fondo	0,99 %
Patrimonio del Fondo a 30/09/16	480.157.208,13 €
Nº de planes integrados en el Fondo	2

## Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
República de Alemania	2,50 %	2046	3,17 %
República de Alemania	2,00 %	2022	2,56 %
República de Francia	1,75 %	2024	1,91 %
República de Alemania	2,00 %	2023	1,88 %
European Investment Bank	4,13 %	2024	1,82 %
República de Francia	3,00 %	2022	1,74 %
República de Francia	3,75 %	2019	1,53 %
República de Alemania	3,25 %	2020	1,42 %

## Duración de la cartera

Duración Modificada	3,00
---------------------	------

## Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	467.073.428,29 €
Valor liquidativo 31/12/16	53,4987 €
Nº de partícipes del Plan	45.987

## Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/16

Rentabilidad acumulada último ejercicio (año 2016)	1,42 %
Rent. media anual últimos 10 ejercicios económicos	3,39 %
Rent. media anual últimos 5 ejercicios económicos	3,62 %
Rent. media anual últimos 3 ejercicios económicos	3,53 %

## Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	78,01 %
Año 2004	6,09 %
Año 2005	5,25 %
Año 2006	-0,65 %
Año 2007	-0,23 %
Año 2008	5,94 %
Año 2009	3,12 %
Año 2010	2,83 %
Año 2011	4,29 %
Año 2012	7,44 %
Año 2013	0,18 %
Año 2014	9,82 %
Año 2015	-0,35 %
Año 2016	1,42 %
Año 2017	-0,69 %
Rentabilidad último trimestre	-0,69 %

## Evolución histórica del valor liquidativo



## Exposición a los tipos de interés

