

Objetivo del Plan

El Plan de Previsión Social Individual EPSV Naranja Decidida PPSI tiene un perfil de inversión de Renta Variable.

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera sigue criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

El Plan de Previsión Social Individual puede invertir como mínimo un 75 % de su cartera en activos de renta variable, Instituciones de Inversión Colectiva, ETF y derivados (o cualquier otro instrumento financiero reflejado en la regulación), respetando siempre la normativa vigente en cada momento.

Este Plan de Previsión Social Individual tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, negociados en mercados organizados de derivados, con la finalidad de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en la cartera y como inversión para gestionar de un modo más eficaz la misma.

Asimismo, el Plan tiene previsto utilizar instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura de los riesgos asumidos por el Plan de Previsión Social Individual. No se utilizará ningún derivado distinto de los señalados en la normativa vigente, bien sea contratado aisladamente, o bien incorporado en una operación estructurada en combinación con otros instrumentos, valores o depósitos.

El Plan de Previsión Social Individual mantendrá en todo momento una política razonable de diversificación del riesgo de contraparte, teniendo en cuenta para ello las situaciones de riesgo que pudieran plantearse en el futuro. En todo caso, no superará los límites generales a la utilización de instrumentos financieros derivados establecidos en la normativa vigente.

La parte de patrimonio invertido directamente en renta variable se invertirá en activos admitidos a negociación en mercados regulados en el ámbito de la OCDE.

La parte de patrimonio no invertido directa e indirectamente en renta variable se invertirá en activos monetarios, depósitos y renta fija de países de la OCDE, tanta renta fija pública, renta fija privada, agencias y organismos supranacionales. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración.

La inversión se podrá instrumentar a través instituciones de inversión colectiva, ETF y fondos de titulización de activos, establecidas unas y otros en el Espacio Económico Europeo y sometidas a coordinación de conformidad con la Directiva 85/611/CEE.

El nivel de riesgo del Plan de Previsión Social Individual es alto (equivalente a un nivel 6 siguiendo la normativa CERS, "Guidelines on the methodology for the calculation of the SRRI" para UCITS).

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Durante el segundo trimestre, hemos adaptado de forma dinámica nuestra estrategia de inversión para responder a las tensiones en Oriente Medio y el impacto en la inflación y los datos macroeconómicos. El conflicto provocó un repunte en las curvas de tipos, especialmente en los tramos cortos, impulsado por el temor a que los bancos centrales endurecieran su política monetaria para frenar la escalada de precios. Ante este escenario de incertidumbre, nos hemos centrado principalmente en el rebalanceo de cartera dependiendo de las entradas y salidas y movimientos de mercado.

El posicionamiento de la cartera a cierre de trimestre se encuentra distribuido en la parte de renta fija en las siguientes IIC's: el 12.95 % en el fondo Renta 4 Valor Relativo, el 19.18 % en el fondo Renta 4 Renta Fija 6 meses y el 13.58 % en el fondo Renta 4 Renta Fija Euro. El resto de la liquidez se invierte en deuda Española SPGB 0.8 07.30.27 Corp o bonos del sector financiero como BACR 3.543 08.14.31 Corp y pagares corporativos de Izertis o Tubacex.

En la parte de renta variable, el fondo mantiene cerca de un 90 % de exposición a bolsa dividida en partes iguales a bolsa europea a través del Futuro de Eurostoxx 50, y al Índice S&P 500 a través de ETF (UBS S&P 500 ESG, Invesco S&P 500 ESG y Amundi S&P 500 ESG).

En derivados mantenemos las posiciones necesarias para ajustar la parte indexada de la cartera al Eurostoxx 50 a través de futuros, cada vez que hay movimientos de efectivo entre los participantes de la cartera (reembolsos, traspasos, suscripciones...etc).

De cara a los próximos meses, el foco estará puesto en el desarrollo del acuerdo de paz entre EE.UU. e Irán, así como en la trayectoria de la inflación. La reapertura completa del Estrecho de Ormuz podría actuar como un catalizador clave para reconducir la inflación hacia el objetivo del 2 % y, en consecuencia, impulsar un descenso en la curva de tipos de interés hasta los niveles registrados a comienzos de año.

Datos del Plan

Depositorio	RENTA 4 BANCO
Fecha de constitución	16 de agosto de 2021
Auditor	ERNST & YOUNG

Patrimonio y socios

Patrimonio (Euros)	17.634.387,26
Número de socios	1130
Valor liquidativo (Euros)	15,335072

Comisiones

Comisión de Gestión directa	1,28 %
Comisión de depositario	0,07 %
Comisión sobre resultados	0,00 %
Comisión de Administración	1,35 %

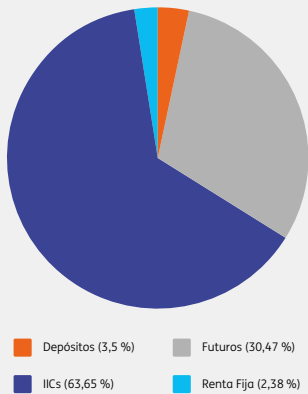
Gastos imputables al plan: El gasto del periodo de referencia es el 0,68 % del patrimonio medio semestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Rentabilidades

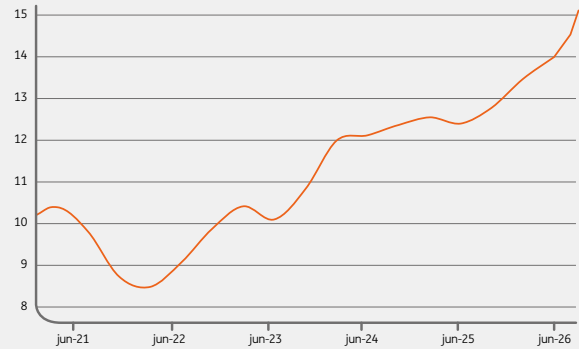
	Rentabilidad a 30-06-2026		Anualizada (TAE*) 31-12-2025
3 meses	14,07 %	1 año	11,71 %
6 meses	9,21 %	3 años	15,81 %
9 meses	13,58 %	5 años	-
1 año	19,80 %	10 años	-
	Volatilidad		Anualizada
3 meses	6,49 %	1 año	10,19 %
6 meses	8,83 %	3 años	5,20 %
9 meses	9,42 %	5 años	-
1 año	9,98 %	10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Distribución de la cartera



Histórico del Valor Liquidativo



Detalle Cartera EPSV NARANJA DECIDIDA, PPSI

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PAG TUBACEX VTO 15/07/2026	99.879,41	0,57 %	MONTPI 3 1/2 06/25/29	100.212,53	0,57 %
PAGARE IZERTIS VTO 23/10/2026	98.880,43	0,56 %	SPGB 0.8 07/30/27	197.782,88	1,12 %
BACR 3.543 08/14/31	103.391,90	0,59 %			

Detalle IICs EPSV NARANJA DECIDIDA, PPSI

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Renta 4 Valor Relativo FI (clase I)	2.284.115,34	12,95 %	1032345Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF/I	2.672.977,01	15,16 %
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	3.381.523,56	19,18 %	Invesco Markets PLC - Invesco	2.665.272,87	15,11 %
Renta 4 Renta Fija Euro CI I	2.395.590,67	13,58 %	UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG	2.663.901,59	15,11 %

Detalle Tesorería EPSV NARANJA DECIDIDA, PPSI

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2225- GG EUR R4	532.400,00	3,02 %	2244- CC EUR ING BANK	1.786,68	0,01 %
2226- CC EUR R4	348.415,57	1,98 %			

Detalle Futuros EPSV NARANJA DECIDIDA, PPSI

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 180926	7.690.760,00	1,01 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2022 y el 31/12/2025; el 31/12/20 y el 31/12/24; el 31/12/2015 y el 31/12/25; el 31/12/2010 y el 31/12/2025 y el 31/12/2005 y el 31/12/2025.

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.