

Informe Semestral 1º semestre 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

El entorno macroeconómico global ha sido mixto en el segundo trimestre con la mejora de la actividad económica en Europa y Japón, y el ablandamiento de los datos procedentes de los Estados Unidos y una menor extensión del mercado emergente (EM).

La política sigue desempeñando un papel importante en la economía mundial. Europa ha mostrado progresos significativos con la mejora de los mercados de trabajo y la confianza empresarial, aunque la inflación sigue siendo baja. En contraste, en los Estados Unidos el entorno político parece ser menos optimista de lo que esperábamos a principios de año.

Sin embargo, el enfoque del mercado ha cambiado de la política a las subidas de los tipos de interés del banco central. La Reserva Federal de Estados Unidos subió las tasas de interés por segunda vez este año en junio.

El rendimiento de los bonos del gobierno en los mercados desarrollados fue relativamente estable en el balance. El rendimiento del bono alemán a 10 años mantiene el rango de cotización entre 0,2 % y 0,5 % desde finales de 2016.

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

La duración de la cartera ha pasado de los 4,41 años del semestre anterior a los 3,29 de este semestre.

Información general del fondo

Fecha de inicio	15/11/2000
Clase de Fondo	Renta Fija Largo Plazo
Entidad Depositaria	Banco INVERSIS SA
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	471.348.443,43 €
Nº de planes integrados en el Fondo	3

Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
República de Alemania	2,50 %	2046	3,09 %
República de Alemania	2,00 %	2022	2,54 %
República de Francia	1,75 %	2024	1,95 %
República de Alemania	2,00 %	2023	1,86 %
European Investment Bank	4,13 %	2024	1,81 %
República de Francia	3,00 %	2022	1,75 %
República de Francia	3,75 %	2019	1,53 %
República de Italia	5,00 %	2022	1,41 %

Duración de la cartera

Duración Modificada	3,29
---------------------	------

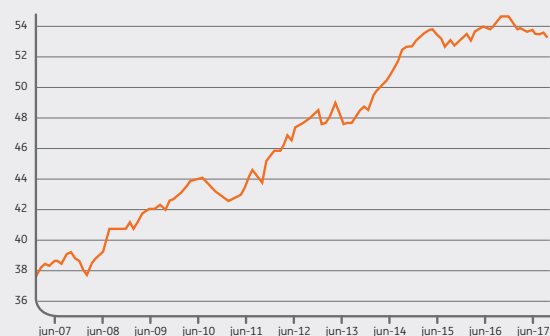
Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	454.770.789,24 €
Valor liquidativo 30/06/17	53,2880 €
Nº de partícipes del Plan	45.148

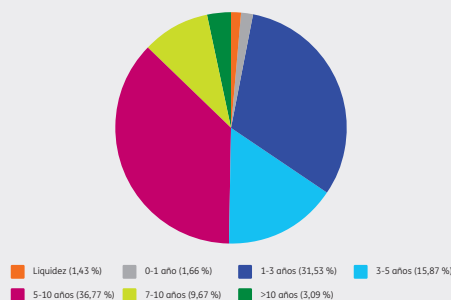
Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/16

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 %

Evolución histórica del valor liquidativo



Exposición a los tipos de interés



Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	77,31 %
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	-1,08 %
Rentabilidad último semestre	-1,08 %