Nationale-Nederlanden Europa

Plan de Pensiones Individual

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 30 de septiembre de 2015. Septiembre de 2015

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, y de renta variable. La inversión conjunta en valores de renta variable se sitúa alrededor del 20% del valor de la cartera. El fondo invierte en valores emitidos por Estados, Instituciones Internacionales y otros emisores de primera línea europeos. La cartera se gestiona activamente con el fin de batir a su índice de referencia (80% JP Morgan Governments Bonds EMU y 20% Eurostoxx 50). La compañía del grupo NNIP Asset Management B.V. presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para este fondo.

Informe del Gestor

La recuperación económica mundial mostró signos de renovada fragilidad en el tercer trimestre liderado por una fuerte desaceleración en los mercados emergentes.

En la zona euro, se llegó a un acuerdo en agosto sobre un tercer paquete de rescate de 86 mil millones de euros para Grecia. El acuerdo implicaba una grave austeridad fiscal y otra recesión para Grecia. El sector bancario también se ha visto afectado como consecuencia de los cierres y la fuga de depósitos.

La economía de la eurozona se expandió un 0,4% en el segundo trimestre, su noveno trimestre consecutivo de crecimiento. Esta tendencia se mantuvo positiva durante el verano gracias a la fuerte confianza de las empresas y el aumento de los flujos de crédito al sector privado. Esta recuperación varía mucho dependiendo del país; la economía alemana creció un 0,4%, impulsada por las exportaciones y el consumo de los hogares, mientras que Francia experimentó un crecimiento nulo e Italia sólo creció un 0,2%. El crecimiento más significativo fue en los países de la periferia ibérica. En concreto, España creció un 1% y Portugal un 0,4%.

Los bancos centrales de nuevo jugaron un papel destacado durante este último trimestre. La Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo los tipos de interés sin cambios. El Banco Central Europeo comunicó que continuaría con el programa de compra de activos debido a que la inestabilidad de los mercados mundiales y la desaceleración de las economías emergentes podrían poner en peligro la recuperación de la zona euro.

Los mercados de renta variable experimentaron una alta volatilidad durante el verano de 2015 después de una primera parte del año de fuertes ganancias. El índice MSCI Mundial terminó el tercer trimestre un 8,6% por debajo que a cierre del segundo trimestre, con un crecimiento desde inicio de año del 1,9%. Esta tendencia negativa durante el trimestre se debe principalmente a las preocupaciones sobre la economía global, a la caída de precios de las materias primas y a la incertidumbre sobre la posible variación de los tipos de interés en Estados Unidos.

En términos de duración de la cartera de renta fija del fondo, ésta ha pasado de los 5,72 años del trimestre anterior a los 6,55 de este trimestre.

Fondo de Pensiones

Nationale-Nederlanden Europa, Fondo de Pensiones	
Fecha de inicio	21/11/97
Clase de Fondo	Renta Fija Mixta
Entidad Depositaria	BNP Paribas
Auditor	EY
Entidad Gestora	Nationale-Nederlanden Vida
Defensor del Partícipe	DA Defensor Conv. Prof, SL
Modalidad	Individual
Patrimonio del Fondo a 30/09/15	188.147.600,32 €

Información General Plan de Pensiones

Fecha de inicio	21/11/97
Comisión de gestión	1,50%
Comisión de depositaría	0,04%
Total gastos imputados al fondo	1,56%
Patrimonio del Plan	188.147.600,32 €
Valor liquidativo 30/09/15	48,5000 €
Nº de partícipes del Plan	15.910

Avenida de Bruselas, 16
28108 Alcobendas, Madrid

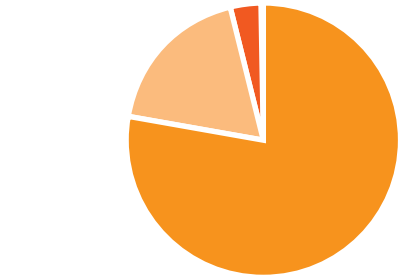
T +34 91 602 46 00
www.nnseguros.es

Nationale-Nederlanden Europa

Plan de Pensiones Individual

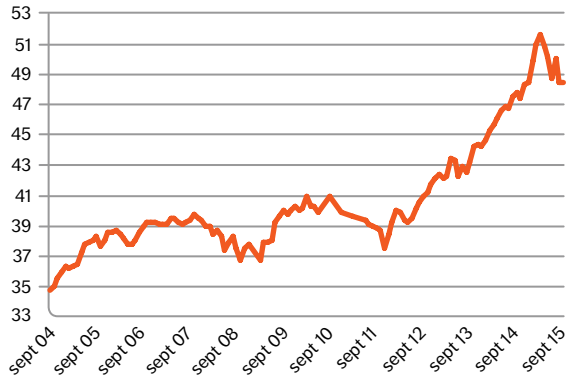
Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 30 de septiembre de 2015. Septiembre de 2015

Distribución de la cartera



- Renta Fija Pública 77,89%
- Renta Variable 18,48%
- Líquidez 3,38%
- Renta Fija Privada 0,25%

Evolución del Plan



Duración de la cartera

Duración modificada	6,55

Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
Contratos de Futuros	-	R Variable	14,00%
República de Alemania	1,00%	2024	4,22%
República de Alemania	0,50%	2025	3,68%
República de Alemania	1,75%	2024	2,94%
NN (L) European High Dividend	-	R. Variable	2,82%
NN (L) European Equity Opportunities	-	R. Variable	1,65%
República de Alemania	2,00%	2023	1,50%
República de Francia	1,75%	2023	1,36%
República de Francia	1,75%	2024	1,17%
República de Italia	4,25%	2019	1,14%
República de Francia	2,75%	2027	1,07%

Rentabilidad del Plan último ejercicio económico. 31/12/14

Renta. acumulada último ejercicio (año 2014)	9,44%
Rent. media anual últimos 15 ejercicios econ.	3,36%
Rent. media anual últimos 10 ejercicios econ.	3,04%
Rent. media anual últimos 5 ejercicios econ.	3,73%
Rent. media anual últimos 3 ejercicios econ.	7,95%

Rentabilidad del Plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	63,36%
Año 2007	0,44%
Año 2008	-3,95%
Año 2009	6,66%
Año 2010	-1,07%
Año 2011	-3,50%
Año 2012	9,57%
Año 2013	4,92%
Año 2014	9,44%
Año 2015	0,17%
Rentabilidad del último trimestre	-0,31%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Nationale-Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. R.M. M. T. 12.817 - L.0 - F.180 - S.8ª - H. M-205832 - 1.1ª - CIF: A-81946485
Nationale-Nederlanden Generales, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. R.M. M. T. 12.817 - L.0 - F.196 - S.8ª - H. M-205833 - 1.1ª - CIF: A-81946501