

Nationale-Nederlanden Europa

Plan de Pensiones Individual

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de diciembre de 2015.

Diciembre 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 en la zona euro se mantuvo durante el cuarto trimestre a pesar de las incertidumbres vinculadas a la continua llegada de refugiados y de los ataques terroristas en París el 13 de noviembre. El consumo privado sigue siendo el principal motor de la recuperación, apuntalado por el aumento de los ingresos y el descenso del precio del petróleo.

Los bancos centrales jugaron de nuevo un papel destacado durante el último trimestre de año. El Banco Central Europeo redujo el tipo de interés de los depósitos en diez puntos básicos y también anunció la ampliación de su programa de flexibilización cuantitativa hasta al menos marzo de 2017 ampliando la gama de activos adquiridos. En el mes de diciembre, la Reserva Federal de Estados Unidos subió los tipos de interés por primera vez en nueve años debido a la mejora de las condiciones del mercado laboral y a la confianza en que la inflación alcanzará a medio plazo el objetivo fijado. En el mercado de renta fija, los tipos de interés de los bonos con rating AAA fluctuaron durante este último trimestre. A pesar de la alta volatilidad, estos tipos de interés terminaron el año 2015 cerca de los niveles alcanzados a 30 de septiembre. Esta alta volatilidad fue impulsada por los mensajes contradictorios acerca de la economía global y la divergencia en las políticas monetarias de los EE.UU. y otras regiones.

Las bolsas globales se recuperaron durante el cuarto trimestre, subiendo un 8,4% (en euros). Después de un verano de venta masiva debida a las preocupaciones sobre el crecimiento global y un aumento repentino de la aversión al riesgo, las acciones globales recuperaron la mayor parte de estas pérdidas en los últimos tres meses del año.

En términos de duración de la cartera de renta fija del fondo, ésta ha pasado de los 6,55 años del trimestre anterior a los 6,41 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 31/12/15	195.144.335,53 €

Información General Plan de Pensiones

Fecha de inicio	21/11/97
Comisión de gestión	1,50%
Comisión de depositaria	0,04%
Total gastos imputados al fondo	1,55%
Patrimonio del Plan	195.144.335,53 €
Valor liquidativo 31/12/15	49,0786 €
Nº de partícipes del Plan	16.244

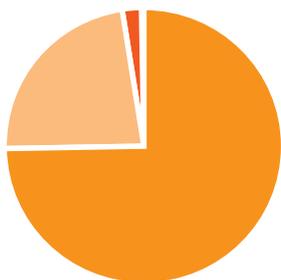
Nationale-Nederlanden Europa

Plan de Pensiones Individual

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de diciembre de 2015.

Diciembre de 2015

Distribución de la cartera



- Renta Fija Pública 74,77%
- Renta Variable 22,91%
- Líquidez 2,07%
- Renta Fija Privada 0,25%

Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
Contratos de Futuros	-	R Variable	18,38%
República de Alemania	1,00%	2024	4,09%
República de Alemania	0,50%	2025	3,57%
NN (L) European			
High Dividend	-	R. Variable	2,90%
República de Alemania	1,75%	2024	2,85%
NN (L) European Equity			
Opportunities	-	R. Variable	1,70%
República de Alemania	3,25%	2020	1,53%
República de Alemania	2,00%	2022	1,45%
República de Francia	1,75%	2023	1,32%
República de Francia	3,50%	2020	1,22%
República de Italia	4,25%	2019	1,10%

Evolución del Plan



Duración de la cartera

Duración modificada **6,41**

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	65,31%
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	1,36%
Rentabilidad del último trimestre	1,19%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras