

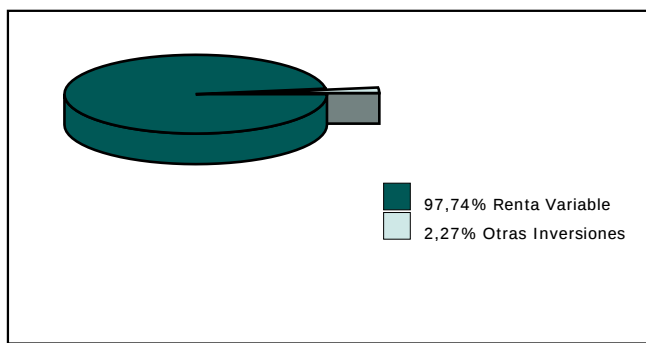
ACF PLAN RV EURO
31 de diciembre de 2015 al 31 de marzo de 2016

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

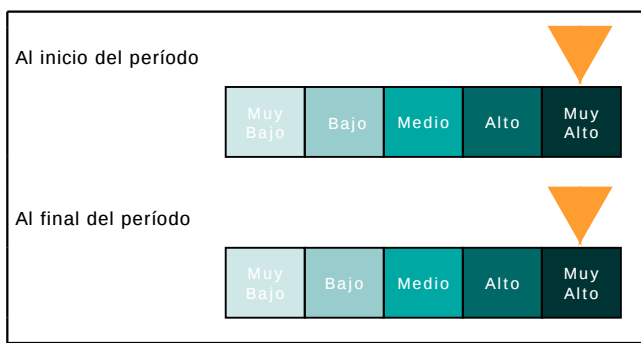
ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN	AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES	AHORROPENSION CUATRO F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO	RENTA VARIABLE
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO	52.967.718,51€

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN
TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



NIVEL DE RIESGO DE LA INVERSIÓN
AL INICIO Y AL FINAL DEL PERÍODO



Al inicio del período (%)

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	I. Alternativas	I. Inmobiliarias	Otros
ACF PLAN RV EURO	38,20%	20,50%	39,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,62%

Al final del período (%)

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	I. Alternativas	I. Inmobiliarias	Otros
ACF PLAN RV EURO	37,39%	20,43%	39,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,27%

RENTABILIDAD (T.A.E.) DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Último Trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde Inicio
ACF PLAN RV EURO Fecha inicio: 13/12/1999	-7.26%	-7,26%	-1,43%	7,52%	4,09%	0,71%	-0,57%	---	-1,72%

COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media	COMISIONES		GASTOS	
		Gestora	Depositaria	Auditoria	Otros gastos(*)
ACF PLAN RV EURO	179.524,66€	0,350%	0,025%	0,007%	0,000%
§ Entidad Depositaria: CECABANK, S.A.					
§ Entidad Promotora: AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA					

(*) Se engloban los gastos de intermediación, revisiones actuariales y comisión de control.

El primer trimestre el año comenzó con una fuerte huida por parte de los inversores desde los activos de riesgo -mercados de renta variable y materias primas principalmente- hasta activos refugio tradicionales -mercados de renta fija y oro principalmente (+16.18% en el trimestre).

La fuerte caída del precio del petróleo, datos macroeconómicos más débiles en Estados Unidos desde finales de año y el seguimiento de Europa y en menor medida España, nueva devaluación en China y los miedos a las posibles dificultades de balance por parte de Deutsche Bank, actuaron como detonantes para dichas caídas. No obstante, a finales de febrero se produjo una fuerte vuelta de los activos de riesgo como consecuencia de la estabilización del precio del petróleo -cerraba el trimestre con subidas del 6,22%-, la actuación del Banco Central Chino devaluando por primera vez un 1,5%, coincidía con final de febrero, junto con las medidas anunciadas por el Banco Central Europeo en su reunión del 10 de marzo en la que incrementaba la compra de deuda de 65bln a 80 bln y el espectro de activos invertibles, entre ellos deuda corporativa.

Como consecuencia de lo anterior, los retornos al final de periodo fueron positivos para la deuda gubernamental, cerrando la TiR genérica del bono español a 10 años al 1,44 frente al 1,77 de final de año y la prima de riesgo española se situaba en el 1,28 frente al 1,14 al final de trimestre, muy vinculada a la evolución política en España.

Respecto a la renta variable, ésta cerró con fuertes dispersiones. La mejora de la evolución de los datos de crecimiento en Estados Unidos hacia final del trimestre y la dirección más laxa por parte de la Reserva Federal repercutió en un mejor comportamiento del mercado bursátil americano que cerró en positivo el trimestre (+0,77%) frente al -8,04% del Eurostoxx y -8,60% del Ibex y en la evolución del dólar, que se depreciaba un 4,6% frente al euro.

