

# NOVO BANCO EQUILIBRIO RENTA VARIABLE, P.P.I. (EPSV)

Inscrito en el Registro Especial de EPSV del Gobierno Vasco con fecha 11-12-2006

## Informe 2º Trimestre de 2016

Gestora: N.B. EQUILIBRIO DE PREVISION SOCIALI, EPSV

Depositario: NOVO BANCO, S.A., S.E.

Auditor: LASEMER AUDITORES, S.L.

### Vocación del Fondo y objetivo de gestión

Plan de Previsión Individual integrado en N.B. Equilibrio de Previsión Social.

Invertirá al menos un 75% de su cartera en Renta Variable. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija, incluido depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's.

Los valores de renta variable podrán ser tanto nacionales como extranjeros, pudiendo dirigirse las inversiones tanto a países del área euro como fuera de la Unión Monetaria, siempre constituyendo mayoría las inversiones en mercados desarrollados. De forma minoritaria se podrá invertir en mercados emergentes.

### Informe de Gestión

Desde el punto de vista geográfico, hemos mantenido el sesgo de pasados trimestres si bien cubrimos la libra para reducir la volatilidad ante el riesgo que suponía el Brexit y vigilamos la exposición a dólar para atenuar las caídas de los valores en euros. En cuanto a exposición, la hemos ido variando ligeramente moviéndonos en un rango de entre el 82% y el 96%.

Termina el segundo trimestre con un peso en renta variable sobre patrimonio del 95% aproximadamente incluyendo contado, opciones y fondos de inversión, concentrada principalmente en valores americanos y europeos.

Hemos utilizado opciones sobre bancos para mantener el peso en renta variable, para tener algo menos de direccionalidad en caso de caídas rápidas y profundas de mercado. Después del Brexit no preveemos volver a comprar en el corto plazo.

### Hechos relevantes y modificaciones esenciales

No aplica.

### GASTOS EN EL PERÍODO

Comisión de gestión	0,25 %	s/ patrimonio medio
Comisión de depósito	0,08 %	s/ patrimonio medio

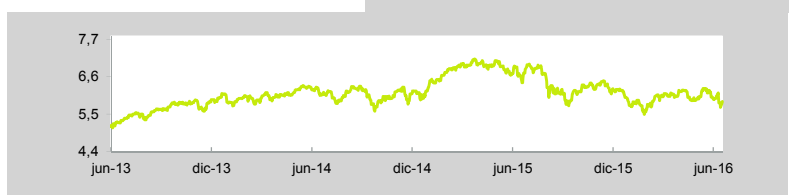
Gastos totales del fondo imputables al Plan (1): 0,7%

(1) Se incluyen los siguientes conceptos: comisión de gestión, de depósito y servicios exteriores.

### COMPORTAMIENTO DEL PLAN

TRIMESTRAL	4T15	1T16	2T16
Valor liquidativo	6,20	6,10	5,87
Patrimonio (Miles)	1.581	1.571	1.449
Rentabilidad Neta	5,57%	-1,59%	-3,76%

### EVOLUCIÓN DEL PLAN



### HISTÓRICO

	2016	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidad Neta	-5,3%	-11,2%	4,6%	1,5%	-	-	-

Rentabilidades anualizadas para períodos superiores a un año. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

### EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Acciones	91,1%	85,4%
Fondos Renta Variable	7,2%	3,2%
<b>Total Activos Renta Variable</b>	<b>98,2%</b>	<b>88,6%</b>
<i>Derivados RV Comprometidos</i>	0,4%	0,0%
Bonos		
Bonos Públicos		
Bonos Corporativos		
Titulizaciones		
Repo / Liquidez / IPF's	1,8%	11,4%
Fondos Monetarios		
Fondos Renta Fija c/p		
Fondos Renta Fija l/p		
<b>Total Activos Renta Fija</b>	<b>1,8%</b>	<b>11,4%</b>
<i>Derivados RF Comprometidos</i>		
Fondos Alternativos		
Otros Fondos Inversión		
<b>Total Otros Activos</b>		
<i>Derivados Divisas</i>	9,1%	16,3%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### CARTERA A 30/06/2016



NOVO BANCO PENSIONES

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos. Este informe no constituye una oferta para incrementar las participaciones al Plan. Las aportaciones deberán realizarse, en base a lo establecido en sus propias Especificaciones, respetando, en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente. La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas, verificándose entre otros aspectos, que las operaciones son contratadas a precios de mercado en sus propias Especificaciones, respetando, en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente. La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria pertenecen al mismo Grupo Financiero, y cumplen los requisitos de separación exigidos por la legislación vigente.