

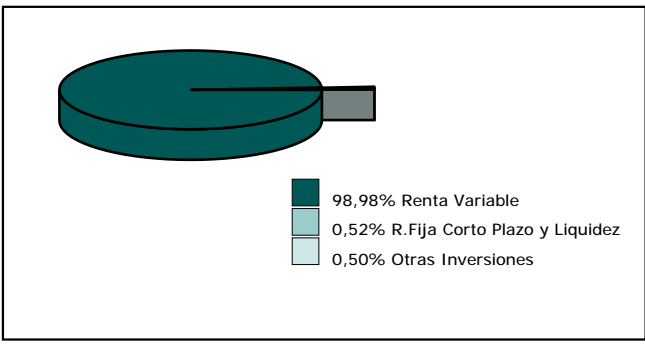
EVO Renta Variable
31 de diciembre de 2016 al 31 de marzo de 2017

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN	EVO BANCO
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES	AHORROPENSION CUATRO F.P.
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO	RENDA VARIABLE
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO	60.054.846,73€

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



PERFIL DE RIESGO DE SU INVERSIÓN

Menor riesgo Mayor riesgo
Rendimiento potencialmente menor Rendimiento potencialmente mayor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.
El perfil de riesgo señalado es un dato meramente indicativo del riesgo del Plan y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan, por lo que podría variar a lo largo del tiempo.

Al inicio del período (%)

Plan de Pensiones	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	L. Alternativas	L. Inmobiliarias	Otros
EVO Renta Variable	40,14%	18,19%	41,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,39%

Al final del período (%)

Plan de Pensiones	RENDA VARIABLE			RENDA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	L. Alternativas	L. Inmobiliarias	Otros
EVO Renta Variable	46,90%	16,07%	36,01%	0,00%	0,52%	0,00%	0,00%	0,50%

RENTABILIDAD DEL PLAN DE PENSIONES (Expresada en términos T.A.E. para períodos superiores o iguales a un año)

Plan de Pensiones	Último Trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico						Desde Inicio
				3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	
EVO Renta Variable	7,11%	7,11%	3,69%	---	---	---	---	---	3,22%
Fecha inicio: 23/05/2014									

COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media	COMISIONES (I)		GASTOS (II)	
		Gestora	Depositaria	Auditoría	Otros gastos
EVO Renta Variable	722.514,63€	0,336%	0,025%	0,005%	0,080%
§ Entidad Depositaria: CECABANK, S.A.					
§ Entidad Promotora: EVO BANCO					

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión realmente cargada en el ejercicio (no comisión anualizada).
(II) El porcentaje detallado en "Otros gastos" engloba los gastos de intermediación, revisiones actuariales, comisiones de control y comisiones indirectas en instituciones de inversión colectiva, fondos de capital riesgo y participaciones en fondos de pensiones abiertos.

AC/2017/8728900/1
Mod. 10000133

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

El comportamiento de los mercados financieros en el primer trimestre del año 2017 ha continuado con la tendencia marcada en el último trimestre del año anterior debido al firme progreso de las cifras de crecimiento en Estados Unidos, la estabilización y mejora en los datos de actividad en China y la revisión al alza de las cifras adelantadas de actividad en Europa.

Los Bancos Centrales volvieron a ser los protagonistas. El Banco Central Europeo manifestaba la posibilidad de compra de activos de renta fija con tipos de interés negativos hasta lo fijado por el tipo de depósito del -0,40%, y con ello centraba las compras en activos de plazos más cortos. Esto provocó el encarecimiento de estos tramos en las curvas europeas. En sentido opuesto, la Reserva Federal Americana subía los tipos de intervención en 0,25% hasta 0,75% y vaticinaba dos subidas más en el año hasta el 1,25%.

En Estados Unidos, las políticas expansivas, la política vinculada a infraestructuras (finalmente sin cambios frente a lo esperado, y especialmente significativa dado que es la más importante), la política fiscal (aún pendiente de definir) y los datos vinculados a precios (a los que hemos de estar muy atentos, dado que podrán ser inflacionistas) van a marcar el futuro el crecimiento del país.

En Europa, durante el mes de Enero y especialmente en Febrero, se incrementaba la incertidumbre del resultado electoral en Francia tras el adelanto en las encuestas de la ultraderecha y su programa separatista de la Unión Europea. Los avances del partido centrista y la mayor dificultad para la ultraderecha de ganar en segunda vuelta, relajó las primas de riesgo y generó el impulso de los activos financieros de mayor volatilidad en el mes de Marzo.

Como consecuencia de lo anterior, el primer trimestre cierra con subidas en renta variable cercana al 5% en Europa, al 10% en España, 5% en Estados Unidos, 14% en Mercados Emergentes y planas en Japón.

Las divisas también han experimentado oscilaciones en el trimestre: apreciación seguida de depreciación del dólar (2,8%), mientras el yen vuelve a situarse en dirección contraria, con apreciación del 4%. Por otro lado, el petróleo cedía un 7% como descanso tras la fuerte subida superior al 50% del año anterior.

En renta fija, se produjo un fuerte ascenso de la rentabilidad, (Alemania +11pb y España +35pb, mientras que Estados Unidos no marcaba cambios), lo que ha generado un comportamiento negativo de la renta fija en las carteras.

Como conclusión, este año se presenta con riesgos políticos en el horizonte que tendremos que volver a sortear. La base de crecimiento e inflación es más sólida que en años anteriores y ello nos proporciona protección para seguir situando la renta variable como el activo más beneficiado en este entorno, así como las inversiones alternativas frente a la renta fija que en base anual ya está sufriendo los efectos de haber alcanzado los mínimos de tipo de interés en junio del año anterior, coincidiendo con el fuerte movimiento de aversión al riesgo tras el Brexit.

INFORMACIÓN DE SU GESTORA

La Entidad Gestora dispone de los procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas reguladas en el artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que pudieran realizarse se lleven a cabo en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores a los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su Reglamento Interno de Conducta. La Entidad Gestora es una sociedad independiente de la Entidad Depositaria de acuerdo con lo establecido en el art. 4 de la Ley 24/1988 y concordante del Código de Comercio.

INFORMACIÓN DE SUS FONDOS DE PENSIONES

AHORROPENSION CUATRO F.P.

El Fondo invierte con criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR). La aplicación de una política de inversión responsable, implica la exclusión de la cartera del fondo de aquellos activos de entidades que incumplen alguno de los Diez Principios del Pacto Mundial, basados todos ellos en Declaraciones y Convenciones Universales. En concreto, dos sobre derechos humanos basados en la Declaración Universal de los Derechos Humanos, cuatro laborales, inspirados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo sobre Principios fundamentales, y Derechos Laborales, tres sobre medio ambiente tomando como referencia la Declaración de Río sobre Medio Ambiente y Desarrollo y un principio de lucha contra la corrupción, basado en la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción.

Adicionalmente, el Fondo AhorroPensión Cuatro, F.P. excluirá de su cartera de inversión aquellos activos de entidades que operan dentro de los sectores de actividad controvertidos citados a continuación: pornografía, armamento, juego, armas controvertidas y contratos militares. Para la aplicación y seguimiento de una política de inversión responsable, el fondo ha suscrito un contrato de servicio de Análisis de Sostenibilidad con una entidad independiente especialista en ISR. Dicha entidad, realizará periódicamente un informe analizando el grado de cumplimiento por parte de los activos contenidos en la cartera del fondo de los criterios de Inversión Socialmente Responsable mencionados anteriormente.

