

Informe Trimestral 1º trimestre 2017

Plan de Pensiones NARANJA EURO STOXX 50

Objetivo y política de inversión

NARANJA Eurostoxx 50, PP es un plan de pensiones individual con vocación de renta variable Euro, dirigido a inversores agresivos con un horizonte temporal a medio-largo plazo. Su objetivo es replicar el índice Eurostoxx 50. Su rentabilidad irá ligada a la del índice, si bien la misma se verá afectada por las comisiones y gastos adicionales aplicables al fondo.

Informe de gestión

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

El Plan de pensiones Naranja Euro Stoxx 50 se ha anotado una rentabilidad en el primer trimestre del +6,72 %. El valor liquidativo del fondo ha pasado de 12,319801 euros por participación a 13,147959 euros por participación en el trimestre. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 247.204.715,75 euros a finales de año, hasta los 267.924.363,08 euros a cierre del trimestre. Por su parte, el Euro Stoxx50, índice de referencia del fondo de pensiones, se ha anotado un aumento de 6,39 % en el primer trimestre.

El primer trimestre ha venido marcado por el cobro de los dividendos de Daimler, Siemens, Total Fina, Santander, Enel, Unibail, BBVA, Unilever, CRH PLC. El carry obtenido por la inversión en activos monetarios a corto plazo de su liquidez, ha descendido considerablemente al son de la bajada de tipos de los últimos meses.

POLÍTICA DE INVERSIONES

Durante el primer trimestre no se han producido modificaciones en su índice de referencia. Por lo tanto, al ser un fondo indexado, solo hemos procedido a realizar los ajustes propios conforme a las modificaciones que se han llevado a cabo en las ponderaciones de los diferentes tipos de activo, para replicar fielmente al índice. También hemos ajustado el número de Futuros de Euro Stoxx 50, conforme a las variaciones en el patrimonio.

Manteniendo por lo tanto, la cartera compuesta un 90 % por futuros de Euro Stoxx 50 y un 10 % valores de contado con su correspondiente ponderación. En cuanto a la liquidez restante, como ya hemos comentado ha sido invertida mediante repos de deuda pública, activos del mercado monetario y depósitos de entidades financieras españolas.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N3686
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Bancoval
Fecha de constitución	7 de noviembre de 2005
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING DIRECT 4, FP (F1292)
Patrimonio (Euros)	267.924.363 €
Número de participes	10.504
Valor liquidativo (Euros)	13,15
Comisión anual de gestión	1,25 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %
Comisión sobre resultados	No hay

Gastos imputables al plan: el gasto del periodo de referencia es el 0,32 % del patrimonio medio trimestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2017	Anualizada (TAE*) 31-12-2016
3 meses	6,72 % 1 año	3,12 %
6 meses	16,96 % 3 años	4,41 %
9 meses	22,94 % 5 años	10,35 %
1 año	19,89 % 10 años	0,27 %

	Volatilidad	Anualizada
3 meses	4,83 % 1 año	16,44 %
6 meses	7,82 % 3 años	10,31 %
9 meses	10,87 % 5 años	7,40 %
1 año	16,53 % 10 años	3,63 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Mayores Posiciones

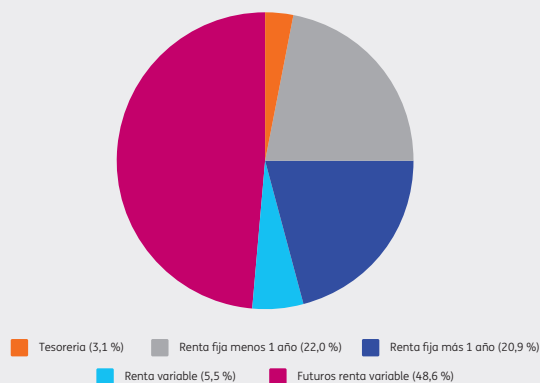
Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FUTURO EURO STOXX JUNIO 2017	237.764.400,00	88,7 %	DEPBANKIA 0,09 % VTO.11/01/2018	7.001.380,21	2,6 %
DEPBANKIA 0,270 % VTO.13/04/2018	12.430.062,89	4,6 %	TELEFONICA EUROPE 6.5 % 09/29/49	6.754.932,78	2,5 %
BANCO SABADELL 0.3 % VTO.06/29/18	10.023.564,80	3,7 %	DEPBANKIA 0,07 % VTO.24/01/2018	6.195.410,84	2,3 %
BANCO SABADELL SA 07/03/2018 0.11 %	7.993.293,76	3,0 %	DEPOSITO BMN 0,21 % VTO.12/09/2017	6.025.517,88	2,2 %
BONO CAIXA BANK 5 % 14/11/2023	7.572.348,77	2,8 %	R.B. OF SCOTLAND PLC 6.934 % 09/04/18	5.324.772,03	2,0 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2013 y el 31/12/2016; el 31/12/11 y el 31/12/16; el 31/12/2006 y el 31/12/16; y el 31/12/2001 y el 31/12/2016.

⁽¹⁾No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Composición de la cartera



Evolución histórica del valor liquidativo

