

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 segundo Semestre del +15,20 %, quedándose la rentabilidad en 2016 en el 3,12 % en 2016. El valor liquidativo del fondo ha pasado de 10,694289 euros por participación a 12,319801 euros por participación en el semestre. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 242.816.506,07 euros a finales del primer semestre, hasta los 247.208.424,97 euros a cierre del año. Por su parte, el Euro Stoxx50, índice de referencia del fondo de pensiones, se ha anotado un aumento de 14,86 % en el último trimestre y 0,70 % en 2016.

El segundo semestre ha venido marcado por el cobro de los dividendos de Total, AB Inbev, Eni, ING, Banco Santander, BBVA, Unibail, Engie, Unilever, LVHM, Vinci, Orange, Safran e Inditex. 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

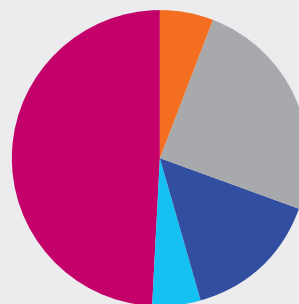
Durante el segundo semestre se han producido modificaciones en su índice de referencia. Por lo tanto, al ser un fondo indexado, hemos procedido a ajustar dichos cambios en la cartera. Hemos procedido a vender las posiciones en Generali, Unicredit y Carrefour y hemos incorporado Adidas, Ahold y CRH. Además, 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)	247.208.425 €
Número de partícipes	10.605
Valor liquidativo (Euros)	12,32
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 0,64 % del patrimonio medio trimestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Composición de la cartera



■ Tesorería (5,9 %)
 ■ Renta fija menos 1 año (24,8 %)
 ■ Renta fija mas 1 año (15,1 %)

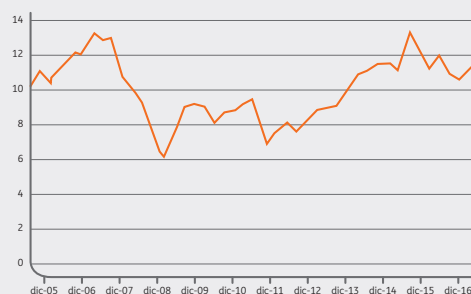
■ Renta variable (5,3 %)
 ■ Futuros renta variable (48,9 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-12-2016	Anualizada (TAE*) 31-12-2016
3 meses	9,59 % 1 año	3,12 %
6 meses	15,20 % 3 años	4,41 %
9 meses	12,34 % 5 años	10,35 %
1 año	3,12 % 10 años	0,27 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	6,15 % 1 año	18,54 %
6 meses	10,12 % 3 años	10,32 %
9 meses	16,62 % 5 años	7,40 %
1 año	20,20 % 10 años	3,63 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Mayores Posiciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FUTURO EURO STOXX MARZO 2017	222573840	90,0 %	DEPBANKIA 0,73% VTO.20/01/2017	6.206.377,09	2,5 %
DEPBANKIA 0,270% VTO.13/04/2018	12.421.719,02	5,0 %	DEPOSITO BMN 0,21% VTO.12/09/2017	6.022.367,27	2,4 %
DEPTARGO BANK 0,85% VTO.07/01/2017	10.497.898,48	4,2 %	R.B. OF SCOTLAND PLC 6,934% 09/04/18	5.961.083,36	2,4 %
BANCO SABADELL 0,3% VTO.06/29/18	10.018.964,80	4,1 %	DEPBANCO POPULAR 1,05% VTO.14/04/2017	5.138.636,74	2,1 %
DEPTARGO BANK 0,95% VTO.30/01/2017	7.128.539,74	2,9 %	DEPBANKIA 0,25% VTO.18/10/2017	5.105.580,64	2,1 %

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.