

Objetivo y política de inversión

NARANJA S&P 500, PP es un plan de pensiones individual con vocación de renta variable, dirigido a inversores agresivos con un horizonte temporal a medio-largo plazo. Su objetivo es replicar el índice S&P 500. Su rentabilidad irá ligada a la del índice y a la del dólar, 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 Naranja S&P 500, PP, se ha anotado una subida del +13,01 % en este segundo semestre de 2016. El valor liquidativo del fondo ha pasado de 44,5068 euros por participación a finales del primer semestre de 2016 a 50,298768 euros por participación a finales del segundo semestre de 2016. El patrimonio ha pasado desde 292.842.543,63 euros a finales del primer semestre de 2016, hasta 315.539.167,69 euros en el segundo semestre de 2016.

POLÍTICA DE INVERSIONES

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, la cartera se ha configurado repartiendo un 2,68 % del patrimonio en depósitos de entidades financieras españolas. El porcentaje total de la cartera en tesorería es del 5,7 %, siendo el 2,79 % en dólares estadounidenses.

La inversión en ETF de renta variable es del 90,37 %, un 4,16 % de la cartera está invertida en futuros de mini S&P 500.

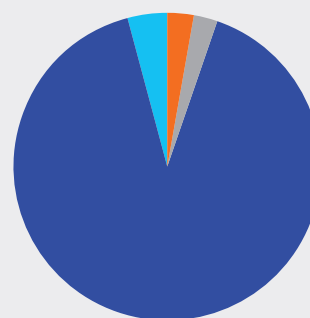
La exposición a bolsa de la cartera es del 100 %. En cuanto a la liquidez restante, ha sido invertida mediante tesorería.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N2247
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Bancoval
Fecha de constitución	13 de noviembre de 2000
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING DIRECT 1, FP (F0749)
Patrimonio (Euros)	315.539.168 €
Número de partícipes	14.459
Valor liquidativo (Euros)	50,30
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 0,63 % del patrimonio medio trimestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Composición de la cartera



■ Tesorería (2,79 %)
 ■ Rentas fijas menos 1 año (2,68 %)
 ■ Fondos renta variable (90,37 %)
 ■ Futuros renta variable (4,16 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-12-2016		Anualizada (TAE*) 31-12-2016
3 meses	10,48 %	1 año	13,79 %
6 meses	13,01 %	3 años	17,05 %
9 meses	18,25 %	5 años	17,44 %
1 año	13,79 %	10 años	7,40 %
		15 años	4,79 %
	Volatilidad		Anualizada
3 meses	6,43 %	1 año	11,92 %
6 meses	8,58 %	3 años	8,59 %
9 meses	10,36 %	5 años	5,85 %
1 año	14,35 %	10 años	5,24 %
		15 años	3,81 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Mayores Posiciones

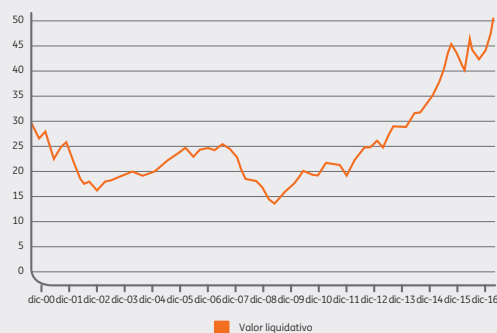
Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
ISHARES S&P 500 B ACC	170.743.928,94	54,1 %	DEPBANKIA 0,19% VTO.23/02/2018	2.000.405,60	0,6 %
SP5 FP	100.026.980,89	31,7 %	DEPBANKIA 0,22% VTO.01/11/2017	1.930.483,67	0,6 %
DB X-TRACKERS S&P 500 UC	14.888.283,16	4,7 %	DEPBCO.SABADELL 1,20% VTO.23/08/2017	1.904.111,80	0,6 %
FUT.MINI S&P 500 MAR-2017 (ING)	13820766,38	4,4 %	SPDR S&P500 ETF	1.618.939,47	0,5 %
SPDR TRUST SERIES 1	12.731.241,80	4,0 %	DEPBANKIA 0,39% VTO.03/09/2017	1.026.619,56	0,3 %

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.

Evolución histórica del valor liquidativo



■ Valor liquidativo