Informe Semestral 1er Semestre 2017

Plan de Pensiones NARANJA 2025

ING
People in progress

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2025) se aproxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

El Plan de Pensiones Naranja 2025 FP El valor liquidativo del fondo ha pasado de 10 euros por participación a 9.96 euros por participación. El patrimonio por su parte ha aumentado hasta 745.070 euros a finales del segundo trimestre de 2017.

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, la cartera se configura repartiendo un 9,1 % en tesorería, y el resto queda invertido en otros fondos de pensiones ING tanto de renta fija como de renta variable.

POLÍTICA DE INVERSIONES

Tras las importantes revalorizaciones acumuladas en renta variable en los últimos meses, nos encontramos actualmente con unos mercados que consolidan niveles a la espera de nuevas referencias. El segundo semestre estará condicionado por la evolución de los resultados empresariales y las actuaciones de los bancos centrales, mientras esperamos que el apoyo de la macro continúe. La elevada pendiente de las subidas y cierta exigencia de los múltiplos bursátiles desde un punto de vista histórico (especialmente en Estados Unidos) hacen a los mercados sensibles a la materialización de cualquier riesgo. Entre los riesgos que podrían llevar a tomas de beneficios que se tradujesen en niveles de entrada más atractivos, destacamos:

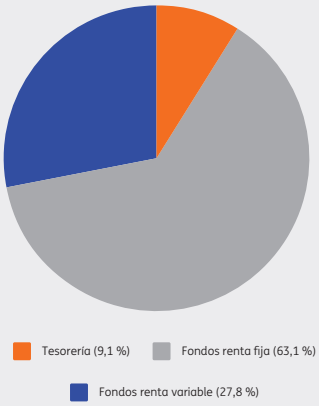
- Resultados empresariales que decepcionen en un entorno de valoraciones exigente que requiere que se mantengan al alza las revisiones de BPAs en el futuro.
- Progresiva normalización de las políticas monetarias (ya en marcha en la Fed, que acabarán extendiéndose al resto de bancos centrales ante la mejora de la actividad económica). En la medida en que los precios de los activos se han revalorizado de forma muy significativa al calor de las políticas monetarias expansivas, un cambio de sesgo en las mismas podría generar volatilidad en los mercados.
- Macro. Se observa cierta divergencia entre las encuestas adelantadas (más alcistas) y los datos reales de actividad (más moderados). Las encuestas podrían estar acercándose a su nivel máximo. Asimismo, comienza a observarse cierta desaceleración del crecimiento en China que en un momento dado podría volver a pesar sobre los mercados, tal y como sucedió en agosto 2015 y en febrero de 2016.
- Estímulo fiscal en Estados Unidos: Riesgo de obstáculos, posible decepción en cuantía y tiempo en la medida en que su diseño inicial supondría un fuerte incremento de deuda y déficit público no asumible. Asimismo, los recientes conflictos internos en la política americana podrían retrasar aún más toda la agenda de Trump.
- Riesgo geopolítico al alza.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones Mixto
Nº reg. DGSFP	N5205
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Bancoval
Fecha de constitución	24 de mayo de 2017
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING DIRECT 6, FP (F1396)
Patrimonio (Euros)	745.068,52 €
Número de partícipes	109
Valor liquidativo (Euros)	9,9596
Comisión anual de gestión	0,10 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %
Comisión sobre resultados	No hay

Gastos imputables al plan: el gasto del periodo de referencia es el 0,174 % del patrimonio medio trimestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Composición de la cartera



Rentabilidades

	Rentabilidad a 30-06-2017		Anualizada (TAE*) 31-12-2016
3 meses	-	1 año	-
6 meses	-	3 años	-
9 meses	-	5 años	-
1 año	-	10 años	-
	Volatilidad		**Anualizada**
3 meses	-	1 año	-
6 meses	-	3 años	-
9 meses	-	5 años	-
1 año	-	10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo

Mayores Posiciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
ING DIRECT 5 F.P.	415.188,90	55,7 %	ING DIRECT 3 F.P.	69.198,77	9,3 %
ING DIRECT 2 F.P.	54.912,54	7,4 %	ING DIRECT 4 F.P.	69.141,96	9,3 %
ING DIRECT 1 F.P.	69.287,88	9,3 %			

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.

ING BANK NV, Sucursal en España, C/ Severo Ochoa, 2, 28232 – Las Rozas Madrid, CIF W0037986G, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31798, Folio 1, Sección 8ª, Hoja M-572225.

IS 1S17 PP 2025 OL 08/17