Informe Semestral 2º semestre 2023

Plan de Pensiones NARANJA 2020

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 (2020) se aproxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 12,457 € por participación a 12,77 €.

El patrimonio por su parte ha aumentado desde 307.883.747 € a inicio del cuarto trimestre, a 311.066.153 € a cierre de 2023. El fondo mantiene a cierre una liquidez en cartera del 0,2 % del patrimonio.

El resto del patrimonio está repartido en participaciones en fondos de renta variable y fondos de renta fija de ING.

Al ser un fondo indexado, tiene la misma exposición que el índice al que replica. La divisa utilizada es el euro.

El ejercicio 2023 ha cerrado con subidas significativas en renta variable global (MSCI World +21,8 % en USD), recuperando las pérdidas de 2022, y con revalorizaciones más moderadas en la renta fija (que no han recuperado el descenso de valoraciones del año anterior).

2023 ha sido la confirmación de un mundo multipolar, con tipos de interés más normalizados, factores inflacionistas de carácter estructural, tendencias de desglobalización y riesgos geopolíticos crecientes.

Por otro lado, ha sido un año sorprendente y lleno de eventos inesperados. A principios de diciembre de 2022, el mercado descontaba subidas de tipos de 70 puntos básicos por parte de la Fed (han sido 150), y 140 por parte del BCE (han sido 250).

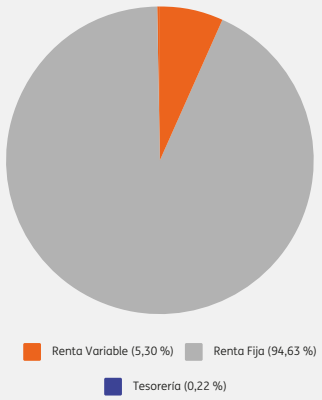
Se comenzó el ejercicio descontando una recesión económica, con la inevitable desaceleración del consumo. Los beneficios y los márgenes iban a verse afectados y el apalancamiento iba a ser un problema en un mundo con un mayor coste del capital.

Datos principales

Categoría	Renta Fija Mixto
Nº reg. DGSFP	N3896
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	31 de octubre de 2006
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 8, FP (F1398)
Patrimonio (Euros)	311.066.153,94
Número de partícipes	20.864
Valor liquidativo (Euros)	12,770536
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,87 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,97 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,052 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.
Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera

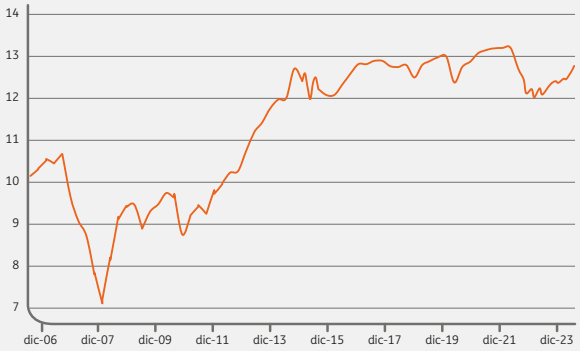


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-12-2023		Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	2,51 %	1 año	5,68 %
6 meses	3,24 %	3 años	-0,79 %
9 meses	3,57 %	5 años	0,43 %
1 año	5,68 %	10 años	1,32 %
		15 años	3,31 %
	Volatilidad		**Anualizada**
3 meses	0,64 %	1 año	1,38 %
6 meses	1,00 %	3 años	1,05 %
9 meses	1,08 %	5 años	0,79 %
1 año	1,66 %	10 años	1,01 %
		15 años	1,57 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2020, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID8	8.550.538,20	2,75 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID8	246.143.203,36	79,13 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID8	3.512,03	0,00 %	PT. ING DIRECT 2 FP	48.205.222,52	15,50 %
PT. ING DIRECT 4 FI ID8	7.926.308,24	2,55 %			

ING BANK NV, Sucursal en España, C/ Vía de los Poblados, 1F, 28033 Madrid, CIF W0037986G, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31798, Folio 1, Sección 8ª, Hoja M-572225.

IS 2S23 PP 2020 OL 01/24

Tesoreria Cartera NARANJA 2020, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1207- CC EUR ING BANK	284.807,26	0,09 %	342- CC EUR R4	28.236,74	0,01 %
187- CC EUR CACEIS BA	376.326,03	0,12 %			

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023..

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

ING BANK NV, Sucursal en España, C/ Vía de los Poblados, 1F, 28033 Madrid, CIF W0037986G, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31798, Folio 1, Sección 8ª, Hoja M-572225.