

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 Naranja Euro Stoxx 50 se ha anotado una rentabilidad en el tercer trimestre del +0,20%. El valor liquidativo del plan de pensiones ha pasado de 13,271447 euros por participación a 13,298358 euros por participación en el trimestre. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 296.940.038,65 euros a finales del segundo trimestre, hasta los 301.622.845,37 euros a cierre del tercer trimestre. Por su parte, el Euro Stoxx 50, índice de referencia del fondo de pensiones, se ha anotado un ascenso del +0,11% en el tercer trimestre.

El tercer trimestre se han cobrado los dividendos de Total Fina, Eni, Santander, ING, Enel, Unilever y CRH.

El carry obtenido por la inversión en activos de renta fija de su liquidez, ha descendido considerablemente al son de la bajada de tipos de los últimos meses.

POLÍTICA DE INVERSIONES

Durante el tercer trimestre se han producido modificaciones en su índice de referencia. Por lo tanto, al ser un fondo indexado, hemos procedido a la venta de Deutsche Bank, Saint Gobain y EON, entidades que han salido del índice.

Así como a la incorporación como nuevos miembros de Amadeus, Kering y Linde. 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 89,1% por futuros de Euro Stoxx 50 y un 10,1% valores de contado con su correspondiente ponderación.

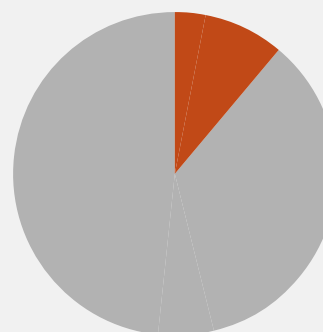
En cuanto a la liquidez restante, como ya hemos comentado ha sido invertida mediante repos de deuda pública, activos de renta fija y depósitos de entidades financieras españolas.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N3686
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Santander Securities Services SA
Fecha de constitución	7 de noviembre de 2005
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 4, FP (F1292)
Patrimonio (Euros)	301.622.845 €
Número de partícipes	11.746
Valor liquidativo (Euros)	13,29
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.

Composición de la cartera



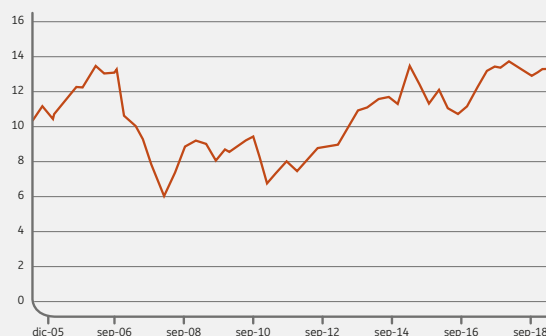
■ Renta variable (5,63 %) ■ Futuros renta variable (49,15 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 30-09-2018	Anualizada (TAE*) 31-12-2017
3 meses	0,20 % 1 año	9,19 %
6 meses	2,84 % 3 años	6,34 %
9 meses	-1,14 % 5 años	8,85 %
1 año	-3,30 % 10 años	0,40 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	5,88 % 1 año	12,20 %
6 meses	8,68 % 3 años	9,17 %
9 meses	11,39 % 5 años	6,67 %
1 año	11,58 % 10 años	3,28 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BANCO MARE NOST	13.165.123,05	4,4 %	GOLDMAN SACHS G	1.002.948,96	0,3 %
BONO CAIXA BANK	12.602.071,20	4,2 %	GOLDMAN SACHS G	1.001.064,67	0,3 %
DEPBANKIA 0,01	12.453.599,88	4,1 %	ECP ACCIONA FIL	995.789,42	0,3 %
ACCIONA 4.625 0	11.302.717,72	3,7 %	INTESA SAN PAOL	958.104,37	0,3 %
BBVA SUB CAPITA	10.514.252,21	3,5 %	BASF AG	932.455,55	0,3 %
INTESA SANPAOLO	9.433.917,27	3,1 %	IAGLN 2.5 28/10	929.835,61	0,3 %
OBRIGACOES DO T	9.152.957,21	3,0 %	BAYER AG	913.758,93	0,3 %
BULGARIAN ENERG	7.600.427,01	2,5 %	FCA CAPITAL IRE	896.341,19	0,3 %
ACS ACTIVIDADES	7.588.759,54	2,5 %	BANCO SANTANDER	828.752,50	0,3 %
OBRIGACOES DO T	7.234.825,15	2,4 %	AIRBUS GROUP (P	825.197,04	0,3 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
NATWEST MARKETS	6.108.022,11	2,0 %	BBVA 7 % VTO. 19	822.359,48	0,3 %
PAGARE BANCO SA	5.999.859,48	2,0 %	ASML HOLDING NV	793.880,60	0,3 %
LEASEPLAN CORPO	5.941.507,32	2,0 %	BNP PARIBAS	782.269,11	0,3 %
REPSOL INTL FIN	5.700.470,55	1,9 %	ANHEUSER-BUSCH	765.890,04	0,3 %
TELEFONICA EURO	5.501.499,95	1,8 %	DAIMLER AG	717.691,75	0,2 %
BANKINTER SA 6.	5.316.315,75	1,8 %	FCE BANK PLC 1.	713.799,38	0,2 %
ARCELORMITTAL 2	5.275.840,95	1,7 %	INTESA SANPAOLO	690.330,42	0,2 %
BANKIA SA 4. % V	5.173.778,75	1,7 %	L'OREAL	684.163,80	0,2 %
BUONI POLIENNAL	5.101.366,65	1,7 %	AXA UAP	639.449,30	0,2 %
INTESA SANPAOLO	5.042.464,40	1,7 %	VINCI SA	610.228,80	0,2 %
OBRIGACOE DO T	4.248.115,84	1,4 %	DEUTSCHE TELEKO	585.169,44	0,2 %
BUONI POLIENNAL	4.039.265,64	1,3 %	ING GROEP	574.466,16	0,2 %
LLOYDS BANK 13 %	3.800.852,94	1,3 %	AIR LIQUIDE	571.711,80	0,2 %
INTESA SANPAOLO	3.340.435,00	1,1 %	SAFRAN SA	565.962,30	0,2 %
GAS NATURAL CAP	3.020.980,26	1,0 %	ENI	548.394,04	0,2 %
BANCO SANTANDER	3.005.879,22	1,0 %	ADIDAS AG	548.340,00	0,2 %
DEPOSITO BMN 0,	3.001.290,54	1,0 %	EDP FINANCE BV	547.355,28	0,2 %
PAGARE ECP FCA	2.999.261,10	1,0 %	SCHNEIDER ELECT	543.450,60	0,2 %
BUONI ORDINARI	2.998.710,00	1,0 %	DANONE	542.804,60	0,2 %
ECP MELIA 0.14	2.997.425,16	1,0 %	OBRIGACOE DO T	530.779,56	0,2 %
BANK OF AMERICA	2.926.255,13	1,0 %	IBERDROLA FIN I	520.506,11	0,2 %
ISPIM FLOAT VT	2.869.658,62	1,0 %	PAGARE EUROPAC	499.420,48	0,2 %
SMURFIT KAPPA A	2.759.570,66	0,9 %	IBERDROLA	496.163,99	0,2 %
FCE BANK PLC 1.	2.593.953,08	0,9 %	KONINKLIJE PHIL	493.419,36	0,2 %
PAGARE EUROPAC	2.498.586,55	0,8 %	BBVA	473.265,45	0,2 %
PAGARE ARCELOR	2.299.461,45	0,8 %	ENEL	454.158,04	0,2 %
BBVA 2.92 01/21	2.103.980,00	0,7 %	INTESA SANPAOLO	420.870,82	0,1 %
BUONI POLIENNAL	2.098.603,34	0,7 %	MUENCHENER	412.020,00	0,1 %
IBERIA L.A.E.,	2.040.595,34	0,7 %	PAGARE ACCIONA	399.699,08	0,1 %
ACERINOX Float	2.007.620,86	0,7 %	TELEFONICA	399.466,62	0,1 %
DEPBANKIA 0,01	2.001.111,82	0,7 %	SOCIETE GENERAL	397.686,29	0,1 %
DERUNICAJA 0,0	2.000.091,30	0,7 %	DEUTSCHE POST A	391.613,92	0,1 %
PAGARE CORTE IN	1.992.695,70	0,7 %	ESSILOR INTERNA	374.575,55	0,1 %
LLOYDS BANK PLC	1.986.499,73	0,7 %	VOLKSWAGEN AG-P	369.600,80	0,1 %
DEUTSCHE BANK A	1.963.498,00	0,7 %	NOKIA OYJ	368.750,96	0,1 %
INTESA SANPAOLO	1.922.607,40	0,6 %	ORANGE SA	365.213,65	0,1 %
INTESA SAN PAOL	1.906.407,78	0,6 %	INDITEX	364.182,28	0,1 %
TOTAL FINA SA	1.878.401,76	0,6 %	TURKIYE GARANTI	347.742,94	0,1 %
IREN SPA1.95 09	1.473.901,65	0,5 %	FRESENIUS	337.385,40	0,1 %
FCA CAPITAL IRE	1.427.589,37	0,5 %	AHOLD DELHAIZE	334.960,00	0,1 %
SAP AG	1.390.190,00	0,5 %	BMW AG	331.044,60	0,1 %
SANOFI	1.193.800,08	0,4 %	VIVENDI	324.191,91	0,1 %
ENEL SPA VTO 15	1.192.036,40	0,4 %	CRH PLC	315.418,74	0,1 %
SIEMENS AG	1.180.748,34	0,4 %	FCA CAPITAL IRE	300.457,91	0,1 %
ALLIANZ HOLDING	1.162.752,00	0,4 %	ENGIE S.A.	275.185,12	0,1 %
LVMH	1.111.790,00	0,4 %	AMADEUS IT HOLD	232.058,00	0,1 %
REPSOL INTL FIN	1.075.991,23	0,4 %	KERING (PARIS)	230.850,00	0,1 %
DUFRY FINANCE S	1.045.010,00	0,3 %	UNIBAIL GROUP S	228.650,40	0,1 %
CRED SUIS GP FU	1.028.278,87	0,3 %	COMUNIDAD AUTO	221.888,06	0,1 %
DEPBANCO CAMIN	1.024.566,43	0,3 %	LINDE AG - TEND	217.959,00	0,1 %
ALLIED IRISH BA	1.023.496,15	0,3 %	GOLDMAN SACHS G	79.496,15	0,0 %
UNILEVER CERT	1.013.452,48	0,3 %			

Futuros Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FUTURO EURO STO	** 268.758.450,00	89,1 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2014 y el 31/12/2017; el 31/12/12 y el 31/12/17; el 31/12/2007 y el 31/12/17; y el 31/12/2002 y el 31/12/2017.

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