

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

POLÍTICA DE INVERSIONES

El valor liquidativo del plan de pensiones ha pasado de 55.291427€ por participación a 52,144758€. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 386.842.130,82€ a finales del primer semestre de 2018 a 394.093.109,01€ a finales de 2018.

Un 7,9 % de la cartera está en liquidez, repartido entre tesorería en dólares y euros, depósitos bancarios y ECP.

Aproximadamente el 94,41 % del patrimonio está invertido entre ETF's y futuros del S&P 500.

Al ser un fondo indexado tiene la misma exposición que el índice al que replica.

Las divisas utilizadas en el fondo son el euro y el dólar.

PERSPECTIVAS

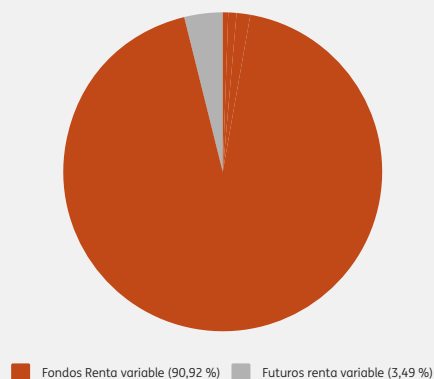
De cara a 2019 esperamos un escenario de desaceleración económica, si bien concedemos baja probabilidad a una recesión. El punto alto del ciclo ha quedado atrás, no obstante se mantienen sólidos niveles de actividad, liderados por emergentes y apoyados en unas favorables condiciones financieras. El crecimiento económico se encamina a un nuevo nivel de 3-3,5 %, por debajo de las expansiones del 5 % de principios de siglo, pero aún en la media histórica. El principal lastre para un mayor crecimiento sigue siendo el elevado endeudamiento a nivel global. En el caso de los países desarrollados, esperamos una desaceleración suave liderada por un menor crecimiento en Estados Unidos (fin del efecto de la reforma fiscal). En la eurozona, podría continuar el crecimiento moderado, con leve desaceleración si se salvan los riesgos de Italia y Brexit, y Alemania retoma ritmos normalizados de crecimiento. Las regiones emergentes siguen incrementando su peso en el PIB mundial, con una desaceleración ordenada en China, compensada por aceleración en otros países (Brasil, México).

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N2247
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Santander Securities Services S.A.
Fecha de constitución	13 de noviembre de 2000
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 1, FP (F0749)
Patrimonio (Euros)	394.093.109 €
Número de partícipes	20.543
Valor liquidativo (Euros)	52,14
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 0,73 % del patrimonio medio trimestral. Se incluye la comisión de gestión, depósito y los gastos de auditoría y bancarios.

Composición de la cartera

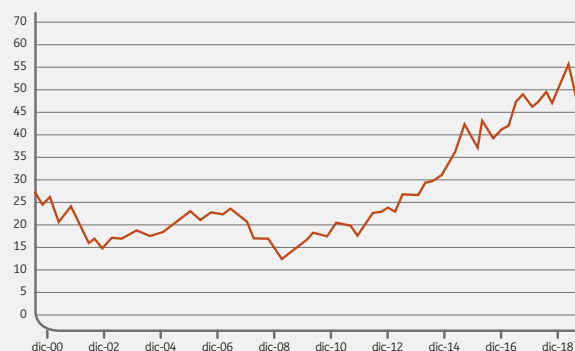


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-12-2018	Anualizada (TAE*) 31-12-2018
3 meses	-12,59 % 1 año	-1,53 %
6 meses	-5,69 % 3 años	5,66 %
9 meses	2,24 % 5 años	10,70 %
1 año	-1,53 % 10 años	13,29 %
	15 años	7,01 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	11,80 % 1 año	15,46 %
6 meses	12,57 % 3 años	6,86 %
9 meses	13,41 % 5 años	5,75 %
1 año	15,69 % 10 años	4,29 %
	15 años	3,15 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
ISHARES S&P 500 B ACC	181.109.446,93	46,0 %	ERNST & YOUNG ECP ACCIONA FILIALES 29/11/2018	2.498.635,00	0,6 %
SP5 FP	121.556.421,20	30,8 %	DERBANKIA 0,01 % VTO. 23/02/2019	2.004.024,60	0,5 %
DB X-TRACKERS S&P 500 UC	55.132.309,70	14,0 %	ECP MELIA 0.14 VTO 14/06/2019	1.999.197,54	0,5 %
SPDR TRUST SERIES 1	12.305.344,27	3,1 %			

Tesorería Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
TESORERIA	16.267.924,61	4,1 %	TESOR. DIVISA USD	14.956.061,81	3,8 %

Futuros Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FUTURO EURO/DOLAR MAR-2019	- 11.302.478,42	-2,9 %	FUT.MINI S&P 500 MAR-2019	14.198.382,60	3,6 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2015 y el 31/12/2018; el 31/12/13 y el 31/12/18; el 31/12/2008 y el 31/12/18; y el 31/12/2003 y el 31/12/2018.

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