Informe Semestral 2º semestre 2023

Plan de Pensiones NARANJA EURO STOXX 50

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

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En el segundo semestre se han producido modificaciones en su índice de referencia Euro Stoxx 50, por lo tanto, hemos modificado las posiciones en los valores que componen en índice durante el semestre. Se han incluido SAINT GOBAIN y FERRARI, y han salido del índice VONOVIA y CRH PLC.

Además, hemos ajustado el número de Futuros de Euro Stoxx 50 y así como rebalanceado las posiciones de la cartera, conforme a las variaciones en el patrimonio.

Manteniendo, por lo tanto, la cartera compuesta un 90 % por futuros de Euro Stoxx 50 y un 10 % valores de contado con su correspondiente ponderación.

En cuanto a la liquidez restante, ha sido invertida en activos de renta fija de corto plazo.

El fondo replica el su índice de referencia el Euro Stoxx 50, por lo que esperamos que su comportamiento este ligado a este índice.

En el segundo semestre se han producido modificaciones en su índice de referencia Euro Stoxx 50, por lo tanto, hemos modificado las posiciones en los valores que componen en índice durante el semestre. Se han incluido SAINT GOBAIN y FERRARI, y han salido del índice VONOVIA y CRH PLC.

Además, hemos ajustado el número de Futuros de Euro Stoxx 50 y así como rebalanceado las posiciones de la cartera, conforme a las variaciones en el patrimonio.

Manteniendo, por lo tanto, la cartera compuesta un 90 % por futuros de Euro Stoxx 50 y un 10 % valores de contado con su correspondiente ponderación.

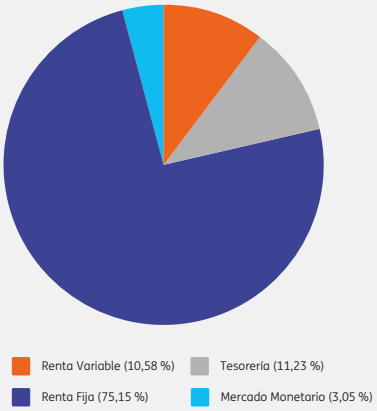
En cuanto a la liquidez restante, ha sido invertida en activos de renta fija de corto plazo.

El fondo replica el su índice de referencia el Euro Stoxx 50, por lo que esperamos que su comportamiento este ligado a este índice.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N3686
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	7 de noviembre de 2005
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 4, FP (F1292)
Patrimonio (Euros)	594.612.898 €
Número de partícipes	10.736
Valor liquidativo (Euros)	18,890965
Comisión anual de gestión directa	1,25 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,25 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %
Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,75 % 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

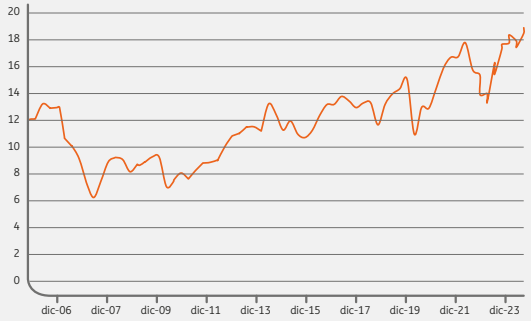


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-12-2023		Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	8,49 %	1 año	22,63 %
6 meses	3,02 %	3 años	9,54 %
9 meses	7,08 %	5 años	10,15 %
1 año	22,63 %	10 años	5,73 %
		15 años	6,50 %
	Volatilidad		**Anualizada**
3 meses	5,84 %	1 año	13,47 %
6 meses	9,61 %	3 años	8,65 %
9 meses	10,76 %	5 años	7,17 %
1 año	13,56 %	10 años	4,47 %
		15 años	5,73 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



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 8º, Hoja M-572225.

IS 2S23 PP ES50 OL 01/24

Detalle Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
CCDJ 0.35 01/30/24	7.180.416,00	0,00 %	RESFER 4 1/2 01/30/24	2.083.469,32	0,35 %
PAGARE ACCIONA VTO. 23/12/2024	191.383,78	0,03 %	UCGIM 0 1/2 04/09/25	2.412.393,85	0,41 %
PAGARE ELECNOR DESC 19/01/2024	299.195,40	0,05 %	DELL 1 5/8 06/24/24	2.593.838,50	0,44 %
PAGARES DE CAF VTO.09/02/2024	398.028,29	0,07 %	KUTXAB 4 02/01/28	2.624.231,85	0,44 %
ABT 1 1/2 09/27/26	484.882,21	0,08 %	MS 1 3/4 01/30/25	2.688.928,89	0,45 %
ABESM 0 12/21/24	496.063,67	0,08 %	MITHCC 0 1/4 02/03/25	2.696.047,12	0,45 %
PAGARE PREMIER VTO.12/01/2024	499.143,63	0,08 %	MIZUHO 0.214 10/07/25	2.853.008,52	0,48 %
IAGLN 2 3/4 03/25/25	502.294,26	0,08 %	ACSSM 1 3/8 06/17/25	2.921.275,57	0,49 %
PAGARE DE IZERTIS VTO. 26/01/2024	697.449,51	0,12 %	URENCO 2 3/8 12/02/24	2.963.780,16	0,50 %
TSCOLN 2 1/2 07/01/24	703.652,81	0,12 %	WFC 0 1/2 04/26/24	2.977.875,90	0,50 %
RENAUL Float 03/12/25	801.669,33	0,13 %	MONTE 3 5/8 09/24/24	3.008.055,98	0,51 %
F 1.355 02/07/25	981.826,44	0,17 %	ISPIM Float 03/17/25	3.009.941,25	0,51 %
PAGARE VISABEIRA VTO. 22/04/2024	982.385,29	0,17 %	BXBAU 2 3/8 06/12/24	3.017.258,44	0,51 %
RENAUL 2 3/8 05/25/26	984.610,85	0,17 %	BHP 3 05/29/24	3.039.440,66	0,51 %
UNANA 0 1/2 04/29/24	993.104,32	0,17 %	SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,6	3.106.669,16	0,52 %
PAGARE MOTA ENGIL SGPS 02/02/2024	994.925,47	0,17 %	UCGIM 2.2 07/22/27	3.174.657,90	0,53 %
PAGARE JOSE DE MELLO.SAU VTO.22/	996.738,78	0,17 %	UCGIM 4 7/8 02/20/29	3.281.550,04	0,55 %
BACR Float 09/23/24	1.003.538,75	0,17 %	BRK 1.3 03/15/24	3.518.060,00	0,59 %
ENIIM 1 3/4 01/18/24	1.015.804,93	0,17 %	HCOB 6 1/4 11/18/24	4.043.854,64	0,68 %
VW 7 1/2 PERP	1.112.905,41	0,19 %	CAZAR 5 5/8 06/07/27	4.469.502,30	0,75 %
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	1.239.489,51	0,21 %	LLOYDS Float 01/24/25	4.519.120,13	0,76 %
ATLIM 5 7/8 06/09/24	1.353.322,02	0,23 %	BCPPL 8 1/2 10/25/25	4.713.535,57	0,79 %
ABBV 1 3/8 05/17/24	1.499.020,07	0,25 %	SCBNOR 0 1/2 08/11/25	4.764.317,76	0,80 %
IMCDNA 2 1/2 03/26/25	1.506.185,98	0,25 %	SABSM 0 7/8 07/22/25	4.833.434,29	0,81 %
ABANCA 4 5/8 04/07/30	1.531.293,73	0,26 %	BBVASM 6 PERP	4.994.709,02	0,84 %
AZN 3 5/8 03/03/27	1.581.088,93	0,27 %	CABKSM 6 3/4 PERP	5.020.120,49	0,84 %
PAGARE MOTA ENGIL VTO.04/04/2024	1.672.605,42	0,28 %	LIGHT 2 05/11/24	5.024.533,56	0,85 %
LEASYS 4 3/8 12/07/24	1.809.573,10	0,30 %	LBBW 0 3/8 05/24/24	5.538.425,70	0,93 %
REPSM 0 1/8 10/05/24	1.850.734,04	0,31 %	MUFG 2.264 06/14/25	5.922.794,31	1,00 %
CEPSA 1 02/16/25	1.960.819,45	0,33 %	SANUK 0.391 02/28/25	5.985.532,11	1,01 %
VTRS 2 1/4 11/22/24	1.971.458,03	0,33 %	UBS 1 03/21/25	6.006.085,25	1,01 %
ASABRE 0.01 04/19/24	1.976.740,44	0,33 %	RBIAV 8.659 PERP	6.692.153,58	1,13 %
PEP 0 1/4 05/06/24	1.978.638,69	0,33 %	SCYRSM 6.3 03/23/26	6.721.629,05	1,13 %
1037812BFCM Float 09/08/25	2.008.553,33	0,34 %	BBVASM 2.575 02/22/29	7.742.891,45	1,30 %
ELOFR 2 5/8 01/30/24	2.044.868,77	0,34 %	SANTAN 1 PERP	7.841.323,63	1,32 %
REPSM 0 1/4 08/02/27	2.270.120,63	0,38 %	LDOIM 1 1/2 06/07/24	7.979.476,72	1,34 %
ORFP 0 7/8 06/29/26	2.301.880,13	0,39 %	NWIDE 2 07/25/29	8.566.083,50	1,44 %
XOM 0.142 06/26/24	2.309.286,11	0,39 %	SPGB 0 05/31/24	13.794.340,00	2,32 %
VW 0.05 06/10/24	2.458.425,14	0,41 %	MONTE 2 01/29/24	20.342.915,07	3,42 %
F 3 1/4 09/15/25	2.494.700,41	0,42 %	Nokia OYJ	316.034,60	0,05 %
ARVASL 0 09/30/24	2.909.790,00	0,49 %	Volkswagen AG	449.771,40	0,08 %
ATLIM 1 7/8 11/04/25	2.916.783,93	0,49 %	Koninklijke Ahold Delhaize NV	494.285,00	0,08 %
VW 2 1/4 10/16/26	2.946.970,82	0,50 %	625218Flutter Entertainment PLC	550.400,00	0,09 %
ATLIM 1 5/8 02/03/25	2.952.512,47	0,50 %	Kering	559.398,00	0,09 %
F 1.744 07/19/24	2.982.689,84	0,50 %	Bayerische Motoren Werke AG	591.578,60	0,10 %
T Float 03/06/25	3.015.901,00	0,51 %	adidas AG	597.967,52	0,10 %
BPLN 1.876 04/07/24	3.025.194,26	0,51 %	Pernod Ricard SA	631.012,50	0,11 %
TOYOTA 3 5/8 04/24/25	3.085.797,05	0,52 %	Bayer AG	643.947,24	0,11 %
ROSINI 6 3/4 10/30/25	3.447.518,56	0,58 %	Adyen NV	649.796,20	0,11 %
VLVY 0 5/8 02/14/25	3.894.426,30	0,65 %	Cie de Saint-Gobain	673.932,60	0,11 %
RENAUL 1 04/18/24	4.284.685,52	0,72 %	Eni SpA	681.313,07	0,11 %
PAGARE ECP FCC VTO.11/01/20234	4.792.450,38	0,81 %	Deutsche Boerse AG	690.982,50	0,12 %
EZJLN 0 7/8 06/11/25	4.833.935,25	0,81 %	42304Ferrari NV	708.064,00	0,12 %
PE MITSUBISHI CORP VTO 05/01/2024	4.996.243,92	0,84 %	Danone SA	733.382,64	0,12 %
GSWITC 1 1/2 01/31/24	5.058.235,62	0,85 %	Nordea Bank Abp	786.381,30	0,13 %
TITIM 4 04/11/24	5.134.055,48	0,86 %	Prosus NV	819.075,71	0,14 %
ARVASL 4 5/8 12/02/24	5.450.279,31	0,92 %	Intesa Sanpaolo SpA	830.027,28	0,14 %
WIZZLN 1.35 01/19/24	5.562.888,36	0,94 %	BASF SE	849.308,58	0,14 %
VOD 3.1 01/03/2079	5.639.941,55	0,95 %	Industria de Diseno Textil SA	853.383,49	0,14 %
VW 0 07/19/24	6.073.086,00	1,02 %	DHL Group AG	861.529,99	0,14 %
T 2.4 03/15/24	6.096.420,00	1,03 %	8385UniCredit SpA	868.372,75	0,15 %
VW 3 3/4 11/25/24	6.502.476,39	1,09 %	STELLANTIS NV 629704	950.692,50	0,16 %
VLVY 2 1/8 09/01/24	8.360.296,00	1,41 %	ING Groep NV	953.380,11	0,16 %
TELEFO 4 3/8 PERP	8.858.893,60	1,49 %	Infineon Technologies AG	962.955,00	0,16 %
LEASYS 0 07/22/24	8.907.717,00	1,50 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	965.732,40	0,16 %
ORFP 3 1/8 05/19/25	9.163.996,48	1,54 %	MERCEDES-BENZ GROUP AG	976.092,75	0,16 %
835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	9.665.032,13	1,63 %	ENELIM 0 06/17/24	982.500,00	0,17 %
F 3.021 03/06/24	14.118.582,19	2,37 %	Muenchener Rueckversicherungs-	996.265,60	0,17 %
MBKHIP 0.242 09/15/25	190.350,82	0,03 %	Enel SpA	1.017.589,46	0,17 %
GS Float 03/19/26	302.186,00	0,05 %	TRNIM 4.9 10/28/24	1.017.892,19	0,17 %
SMLING 4 1/2 02/13/24	307.829,59	0,05 %	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.021.298,44	0,17 %
ARQUIM 4 5/8 12/28/26	470.602,73	0,08 %	EssilorLuxottica SA	1.099.224,80	0,18 %
MONTE 2 1/8 11/26/25	842.043,34	0,14 %	AXA SA	1.109.177,88	0,19 %
HAITIB Float 02/08/25	907.307,55	0,15 %	Safran SA	1.180.960,76	0,20 %

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

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
ADPFP 1 12/13/27	936.639,13	0,16 %	Banco Santander SA	1.210.649,44	0,20 %
INTNED 0 1/8 11/29/25	966.212,70	0,16 %	NGGLN 0.19 01/20/25	1.295.995,87	0,22 %
BKTSM 1 02/05/25	981.141,10	0,17 %	Vinci SA	1.309.824,00	0,22 %
MTNA 2 1/4 01/17/24	1.020.663,70	0,17 %	Hermes International	1.320.134,40	0,22 %
UCAJLN 7 1/4 11/15/27	1.069.780,11	0,18 %	Iberdrola SA	1.353.654,80	0,23 %
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	1.124.523,37	0,19 %	BNP Paribas SA	1.429.117,47	0,24 %
ERSTBK 5 1/8 PERP	1.152.038,56	0,19 %	Deutsche Telekom AG	1.468.864,50	0,25 %
CABKSM 1 1/8 05/17/24	1.196.242,72	0,20 %	Airbus SE	1.599.921,88	0,27 %
GS Float 08/12/25	1.308.126,55	0,22 %	Air Liquide SA	1.799.594,16	0,30 %
CCK 3 3/8 05/15/25	1.356.467,40	0,23 %	Allianz SE	1.903.178,70	0,32 %
UBS 1 1/4 07/17/25	1.385.436,79	0,23 %	AUSGF 1 1/4 07/30/25	1.941.547,43	0,33 %
GS Float 09/18/25	1.505.938,33	0,25 %	REDEXS 1 7/8 05/28/25	1.972.116,07	0,33 %
SABSM 1 5/8 03/07/24	1.513.709,51	0,25 %	Sanofi	2.000.570,88	0,34 %
UCAJLN 4 1/2 06/30/25	1.535.243,85	0,26 %	Schneider Electric SE	2.030.119,04	0,34 %
CNHI 0 04/01/24	1.639.539,36	0,28 %	NTGYSM 3 3/8 PERP	2.033.295,41	0,34 %
MUFG 0.872 09/07/24	1.645.246,90	0,28 %	LOreal SA	2.132.025,15	0,36 %
NEPSJ 1 3/4 11/23/24	1.942.049,51	0,33 %	Siemens AG	2.484.400,32	0,42 %
COLSM 1.45 10/28/24	1.967.590,27	0,33 %	SAP SE	2.806.337,60	0,47 %
ANASM 0 7/8 06/03/24	1.977.936,61	0,33 %	TOTAL SA	2.987.292,00	0,50 %
FCABNK 0 04/16/24	1.978.860,00	0,33 %	RWE 2 1/2 08/24/25	3.264.616,08	0,55 %
CAIXAB 1 3/8 04/10/24	2.006.366,34	0,34 %	IFXGR 0 5/8 02/17/25	3.405.028,22	0,57 %
ISPIM Float 09/26/24	2.021.109,18	0,34 %	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	3.715.684,00	0,62 %
SYNNVX 3 3/8 04/16/26	2.038.970,82	0,34 %	ASML Holding NV	5.360.888,80	0,90 %
TKAGR 2 7/8 02/22/24	2.042.748,22	0,34 %	FINPOW 3 1/2 04/03/24	6.149.079,34	1,03 %

Futuros Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 150324	531.394.710,00	-0,75 %

Tesoreria Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1225- GG EUR CACEIS BA	38.585.126,70	6,49 %	1855- CC EUR CACEIS BA	27.657.771,77	4,65 %
1242- CC EUR ING BANK	165.607,13	0,03 %	339- CC EUR R4	400.348,04	0,07 %

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/ Via de los Poblados, 1F, 28033 Madrid, CIF W0037986G, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 31798, Folio 1, Sección 8ª, Hoja M-572225.