

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 la revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2050) sea próxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIONES

El valor liquidativo del Plan de Pensiones 2050 ha pasado de 15,279430 € por participación a 15,189550 € por participación. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 61.388.040,34 € a finales del segundo trimestre hasta 63.056.901,22 € a finales del tercer trimestre de 2020.

El fondo cierra el trimestre con un 12,45 % de liquidez.

Se trata de un fondo que usa como activos Fondos de Pensiones indexados de ING.

Todos los activos en los que se invierte están denominados en divisa euro.

PERSPECTIVAS

La crisis sanitaria originada por la expansión del Covid-19 a nivel global, la fuerte contracción económica en 2T20 y posterior recuperación (de mayor o menor intensidad, en función de la zona geográfica), y las medidas monetarias/fiscales adoptadas por las autoridades para intentar suavizar dicho impacto, son los principales factores que explican el comportamiento de los activos financieros en lo que llevamos de año.

En renta variable, hemos asistido a una recuperación significativa de los mercados desde los mínimos de marzo. La mejora se explica fundamentalmente por los importantes estímulos aplicados, tanto monetarios como fiscales, y por la expectativa de una reactivación económica y normalización paulatina de beneficios empresariales (con unos resultados 2T20 mejores de lo esperado, mostrando una recuperación parcial de la demanda).

No obstante, en el acumulado del año a septiembre se aprecia una fuerte dispersión de retornos en los mercados de renta variable, tanto a nivel geográfico como sectorial. Destacan positivamente la bolsa china (+5,5 % en 2020), con rápida recuperación de la actividad económica y control del Covid-19, y el S&P 500 estadounidense (+4,1 %), donde el mayor peso de sectores tecnológicos y comercio electrónico explica su mejor comportamiento frente a Europa. Esto se hace visible si atendemos al +30,7 % que acumula el Nasdaq 100 en lo que llevamos de año. Mientras, en Europa, las caídas a nivel agregado superan el 10 % (Stoxx Europe 600 -13,2 %), con diferencias entre países, explicadas parcialmente por el distinto impacto de la pandemia. Destacan negativamente España (Ibex 35 -29,7 %), Francia (CAC -19,6 %), Italia (MIB -19,1 %) y UK (FTSE 100 -22,2 %), frente a otros índices como el alemán (DAX -3,7 %), suizo (SMI -4,8 %) o sueco (OMX 30 +1 %), con un mejor comportamiento relativo. Bolsas en Latinoamérica también acumulan un comportamiento negativo, con Bovespa -18 % y S&P Mila -31,6 %, países donde el Covid-19 ha dejado mayores infecciones y tasas de mortalidad.

Con una situación de elevada incertidumbre sobre la evolución del ciclo en Europa y Estados Unidos, China se está confirmando como motor del crecimiento. Los sólidos datos económicos publicados recientemente permiten continuar la narrativa de su recuperación, con la vista puesta también en otros países asiáticos (Corea, Taiwan). Dicha fortaleza explica el apetito por la renta variable asiática, así como la fortaleza de Yuan y el buen comportamiento de algunas cotizadas en Europa con elevada exposición a China (frente a RV europea).

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones Mixto
Nº reg. DGSFP	N4691
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	Santander Securities Services SA
Fecha de constitución	17 de septiembre de 2010
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 11, FP (F1609)
Patrimonio (Euros)	63.056.901 €
Número de partícipes	34.432
Valor liquidativo (Euros)	15,18
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,10 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,003 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

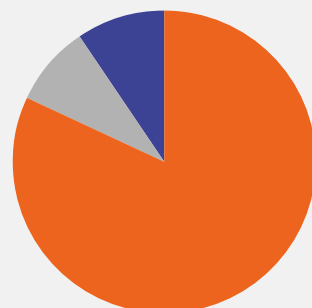
Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Rentabilidades

	Rentabilidad a 30-06-2020	1 año	3 años	5 años	10 años	Anualizada (TAE*) 31-12-2019
3 meses	-0,59%					21,45 %
6 meses	11,96%					6,21 %
9 meses	-13,78%					5,87 %
1 año	-9,97%					-
	Volatilidad	1 año	3 años	5 años	10 años	Anualizada
3 meses	6,63%					25,02 %
6 meses	14,24%					4,74 %
9 meses	24,15%					-
1 año	23,86%					-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Composición de la cartera



Renta Variable (79,14 %) Renta Fija (8,48 %) Liquidez (9,40 %)

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID11	19.024.694,22	30,17 %	PT. ING DIRECT 4 FI ID11	16.911.470,40	26,82 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID11	13.968.838,02	22,15 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID11	5.344.725,72	8,48 %

Tesorería Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1848- CC EUR SANTANDER	7.309.422,18	11,59 %	337- CC EUR R4 SM	497.469,69	0,79 %
1849- CC EUR ING BANK	40.983,56	0,06 %			

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2016 y el 31/12/2019; el 31/12/14 y el 31/12/19; el 31/12/2009 y el 31/12/19; y el 31/12/2004 y el 31/12/2019.

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