

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 16.902 € por participación. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 61.388.040,34 € a finales del primer semestre hasta 76.675.055,87 € a finales de 2020.

El fondo cierra el trimestre con un 3.66 % 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

Desde un punto de vista macro, de cara a 2021, contemplamos una recuperación gradual, bajo la hipótesis de una progresiva normalización de la actividad económica, gracias a la paulatina reducción del riesgo sanitario (vacuna con disponibilidad generalizada a mediados de 2021). No obstante, es previsible una desaceleración a corto plazo por restricciones a la movilidad (hasta efectividad de vacunas, para las que persisten retos de producción, distribución, disposición a vacunarse). Los principales apoyos para la recuperación son estímulos monetarios y fiscales adicionales, y vacunas/tratamientos que permitan una reapertura económica segura. Por el contrario, los principales riesgos son rebotes del Covid, e inestabilidad política.

La evolución será desigual por regiones. Tras un 2020 con China como única gran economía con crecimiento, y EEUU o Alemania mostrando una mejor evolución que el resto de la Eurozona (con mayor dependencia de sector servicios), la recuperación en 2021 también se presenta heterogénea. Se espera que China lidere la recuperación (ya en niveles pre-Covid), Estados Unidos recupere niveles pre-Covid a finales de 2021, Europa, más afectada por restricciones, en 2022, y LatAm, se vea beneficiada por recuperación de China, mantenimiento de condiciones financieras favorables y depreciación USD. En lo que respecta a políticas monetarias, el escenario macro exige mantener o ampliar estímulos. La política monetaria y fiscal deberán seguir trabajando en tándem en el corto plazo, con tipos bajos, más QE, y nuevos apoyos fiscales. La recuperación gradual, todavía lejos de cerrar la brecha de producción y empleo, junto al efecto deflacionista del Covid, debería llevar a baja inflación a corto plazo, especialmente en Europa. La deuda global (gobiernos, familias, negocios no financieros) en máximos históricos, complica por otro lado la subida de tipos. Por tanto, creemos que las políticas monetarias se mantendrán ampliamente expansivas, con tipos bajos por mucho tiempo y liquidez abundante.

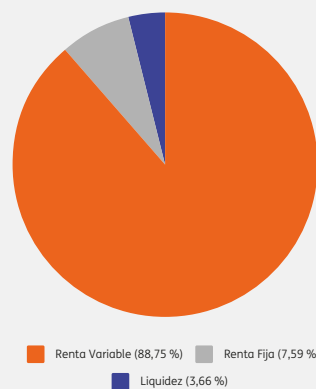
Datos principales

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)	76.675.056 €
Número de partícipes	36.623
Valor liquidativo (Euros)	16,90
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 0,058 % 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 31-12-2020	Anualizada (TAE*) 31-12-2019
3 meses	11,28 % 1 año	-4,05 %
6 meses	10,62 % 3 años	2,38 %
9 meses	24,59 % 5 años	3,98 %
1 año	-4,05 % 10 años	-

	Volatilidad	Anualizada
3 meses	8,08 % 1 año	26,33 %
6 meses	10,48 % 3 años	8,18 %
9 meses	15,55 % 5 años	-
1 año	24,66 % 10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID11	22.849.336,08	29,80 %	PT. ING DIRECT 4 FI ID11	22.586.343,28	29,46 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID11	22.613.709,32	29,49 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID11	5.816.895,73	7,59 %

Tesorería Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1848- CC EUR SANTANDER	1.757.985,72	2,29 %	337- CC EUR R4 SM	496.849,80	0,65 %
1849- CC EUR ING BANK	611.678,21	0,80 %			

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2017 y el 31/12/2020; el 31/12/15 y el 31/12/20; el 31/12/2010 y el 31/12/20; y el 31/12/2005 y el 31/12/2020.

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