

SURNEJUBILACIÓN II, RENTA VARIABLE



DEFINICIÓN

Su finalidad es proteger a sus asociados contra determinadas circunstancias, siendo su régimen financiero el de capitalización. Cada modalidad o sistema de previsión incorporado, tendrá especificadas las prestaciones que satisfará y que consistirán en el contenido económico del reconocimiento del derecho a favor de los beneficiarios como consecuencia del hecho causante que actualicen las contingencias cubiertas.

VOCACIÓN

SURNEJUBILACIÓN II es un Plan que invierte al menos un 75% de sus posiciones en Renta Variable. La Política de inversiones está basada en la diversificación y en la inversión en valores que forman parte de los índices más representativos. La vocación del Plan es distribuir su inversión entre mercado doméstico y mercados internacionales, teniendo como benchmark la media de la revalorización del Ibex 35 y del Eurostoxx 50.

Como Público Objetivo, por tanto, tiene a aquellos partícipes que buscan una rentabilidad elevada de medio plazo, y está dispuesto a asumir importantes oscilaciones en el valor liquidativo de su Plan. Es un plan de RIESGO ALTO.

SURNE está en posesión del Certificado de Calidad ISO 9001 lo cual nos obliga a una inversión constante en la formación de nuestro personal y al mantenimiento de un importante sistema de control y seguridad en la administración de la Entidad, así como en confidencialidad y transparencia.

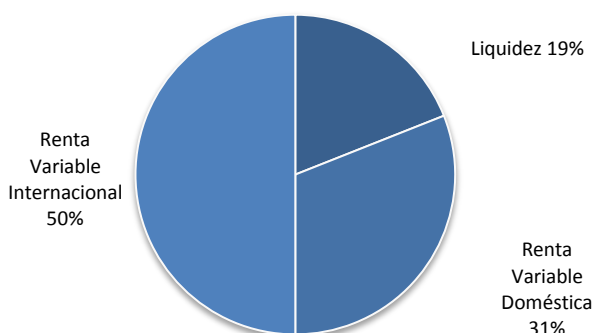
RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2017	Últimos 12 meses	Año 2016
6,71%	13,64%	2,36%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA



INFORME DE GESTIÓN

Como resumen principal de la situación económica al cierre de este primer semestre de 2017, podemos decir que continúa el crecimiento económico global, esperando en 2017 un crecimiento del 3,5% frente al 3,1% del año anterior, destacando, dentro de las economías avanzadas, el buen momento de las cifras macroeconómicas de la Eurozona.

En el lado político, en este trimestre hemos visto que el resultado electoral francés ha supuesto un claro respaldo para el proyecto de la UE, reduciendo significativamente el riesgo político, acompañado por el impulso en los beneficios empresariales de la Eurozona. Se ha constatado que Europa crece más de lo que esperaba el consenso, y además con la desaparición temporal del riesgo político, tras las elecciones francesas y holandesas, se respira más optimismo.

Estos factores parecen avalar el buen tono que se espera en el comportamiento de los mercados europeos de renta variable: así, los índices bursátiles han acabado el semestre con una revalorización del 4,60% en el caso del Eurostoxx, y un 11,68% en el caso del Ibex, en este caso debido al peso de las acciones bancarias en este índice.

Efectivamente, desde las elecciones generales en Estados Unidos de noviembre de 2016, la mayoría de los índices bursátiles han experimentado importantes subidas, favorecidos principalmente por las propuestas del presidente Trump para estimular la economía del país, la mejora gradual de la economía en Europa, así como la estabilidad de los precios del petróleo y la progresiva recuperación de Latinoamérica.

Como factores de riesgo, preocupa el largo periodo de expansión económica que lleva registrando Estados Unidos, con las bolsas en máximos históricos, aparentemente sobrecompradas, así como la evolución de la economía china, que ya provocó importantes correcciones en los mercados mundiales hace dos veranos. Otro factor de riesgo que no ha desaparecido son los riesgos geopolíticos en diversas áreas del planeta y a escala mundial.

De cara al resto del año, el comportamiento de los mercados dependerá muy mucho de la evolución de estos acontecimientos y de la anticipación de la actividad. Especial atención a las elecciones en Alemania del otoño próximo y a las dudas en torno al proceso de negociación del Brexit.

PRINCIPALES POSICIONES

TELEFÓNICA	5%
INDITEX	4%
ANHEUSER	3%
GAMESA	3%
SAP	3%
TOTAL	3%

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	18/02/2015
Patrimonio	677 mil (euros)
Partícipes	38
Comisión de Gestión	1,00 %
Valor de la Participación	107,517

MENOR RIESGO Rendimiento potencialmente menor

MAYOR RIESGO Rendimiento potencialmente mayor

1 2 3 4 5 6 7

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.