

## PLAN MIXTO



## VOCACIÓN

“SURNEPENSIÓN MIXTO” es un Plan que combina las estrategias de inversión en bonos y acciones, así, invierte entre un 10% y un 50% de sus posiciones en instrumentos de Renta Variable. La Política de inversiones está recogida en una Declaración aprobada por la Junta de Gobierno, como compromiso de la Entidad con sus asociados. Esta política está basada en la diversificación, en la alta calificación de los activos y en la inversión en valores que formen parte de los índices más representativos.

Como público objetivo, por tanto, tiene a aquellos partícipes que buscan aumentar algo su perfil de riesgo.

SURNEPENSIÓN 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.

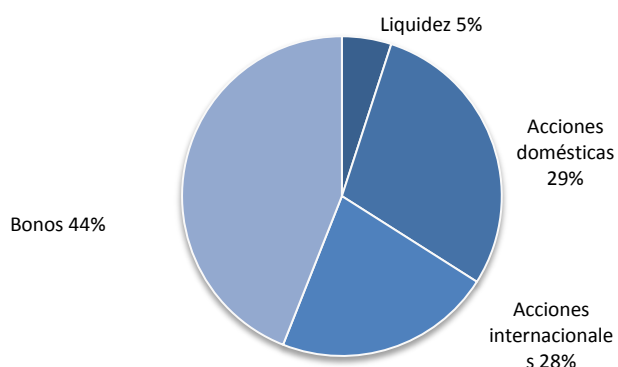
## RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2017	Últimos 12 meses	Año 2016
4,11%	8,07%	2,06%

**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

El Plan Mixto inició su andadura en marzo de 2015 y está diseñado para los socios que no se conforman con rentabilidades cercanas a cero, y quieren aumentar algo su perfil de riesgo ya que invierte entre un 10% y 50% de sus posiciones en acciones.

Este Plan ha alcanzado durante este primer trimestre una rentabilidad del 4,11%, impulsado especialmente por la subida de los mercados de acciones. En 2016, obtuvo una rentabilidad del 2,06%, que compara favorablemente frente a las rentabilidades del Ibex (-2,01%) y del Eurostoxx (0,7%),

El PIB de la Unión Europea creció un 1,9% en 2016, en línea con las principales estimaciones de hace 12 meses, mostrando una ligera aceleración durante la segunda mitad y consolidando 15 trimestres consecutivos de crecimiento. La fortaleza de la demanda interna ha compensado la debilidad del sector exterior, las incertidumbres generadas tras el voto del Brexit y las elecciones de EE.UU. y los atentados terroristas en algunos estados. Y todo esto apoyado en un viento de cola generado por los bajos costes energéticos durante el ejercicio pasado, la depreciación del euro, políticas monetarias expansivas y ligeros apoyos fiscales.

El consumo privado continúa como principal motor económico apoyado en una mejora de las condiciones laborales y un repunte de los niveles de inversión. Dicho esto, las tasas de empleo y los niveles de inversión en Europa siguen siendo inferiores a los de 2002-07 y lastran aún el crecimiento estructural. El elevado endeudamiento pre-crisis de los estados, empresas y familias junto con el actual clima de incertidumbre están llevando a una recuperación de la inversión más lenta que en crisis anteriores.

La situación política sigue siendo el principal factor de incertidumbre en Europa. Sin perjuicio de los sustos que nos encontraremos en la agenda política este 2017, el camino a futuro no debería ser otro que una mayor integración en Europa a todos los niveles (económico, bancario, fiscal, etc.) pues cualquier otra alternativa sería desastrosa para los países miembros.

Las perspectivas del crecimiento mundial siguen siendo aceptables, según las últimas previsiones del FMI, y podrían apoyar los mercados de renta variable. Pero no debemos olvidar que la volatilidad puede volver a los mercados en cualquier momento. Hay que manejarse con cierta prudencia, teniendo en cuenta además que la incertidumbre política no está totalmente despejada.

Por tanto, se podría esperar un buen comportamiento de las bolsas por el apoyo de los bancos centrales y su valoración relativa respecto a la renta fija, pero los riesgos siguen ahí.

## PRINCIPALES POSICIONES

BONOS DEL TESORO	31%
BONOS BBVA	5%
BONOS SANTANDER	5%
ACCIONES TELEFÓNICA	4%
ACCIONES IBERDROLA	3%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	3%
ACCIONES ALLIANZ	3%
ACCIONES SABADELL	3%

## DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	26/03/15
Patrimonio	6 millones euros
Partícipes	234
Gastos totales del Plan	1%
Valor de la Participación	105,482