

SURNEJUBILACIÓN II, (ACCIONES)



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 acciones. 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.

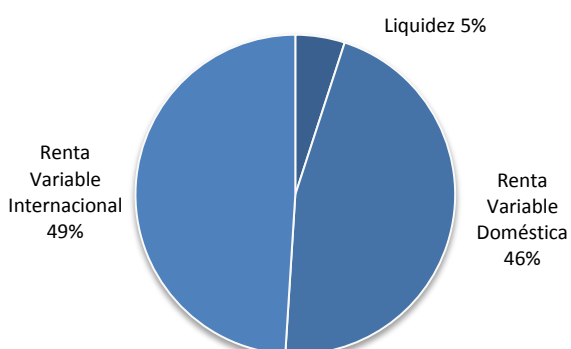
RENTABILIDAD DEL PLAN

Año	Año
2018	2017
0,66%	6,13%

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

Es obligado comenzar diciendo que los inversores/ahorradores nos encontramos ante un momento complicado.

Por un lado, las condiciones monetarias muy laxas, con tipos de interés negativos o cercanos a cero en casi todos los plazos, dificulta enormemente la obtención de rendimientos positivos en las estrategias más conservadoras, como venimos advirtiendo desde hace muchos trimestres. Además, esta situación se está prolongando en el tiempo, más allá de lo que se preveía cuando se inició.

De hecho, tras subir los tipos en EEUU a principios de enero por temores sobre la inflación, en la Zona Euro nos hemos alejado del escenario de subidas, ya que el propio Banco Central (BCE) ha dicho claramente que no va a subir los tipos de interés hasta dentro de un año, por lo menos.

Se imposibilita además la inversión en plazos más largos, puesto que la posición se vería gravemente amenazada ante una mínima subida de tipos a largo. Algo de esto se puso de manifiesto con la situación en Italia, produciéndose pérdidas importantes en las carteras que estaban invertidas allí en posiciones a largo.

Por otro lado, aunque el escenario macroeconómico se mantiene razonablemente positivo (expectativas favorables de crecimiento global tanto para 2018 como para 2019, por encima del 3,8%, a pesar de que la Eurozona ha moderado sensiblemente su crecimiento en el tercer trimestre del año), el comportamiento de las bolsas está siendo muy negativo, especialmente en Europa.

Como decíamos, la previsión de crecimiento de la Zona Euro, y también en España, se ha ido revisando a la baja, y ahora está en el 2,1%, pero no es un dato malo que justifique el castigo que acumula la bolsa.

Así, los índices europeos presentan caídas del 3%-4% al cierre de septiembre, mientras que en nuestro caso el Plan de Renta Variable lleva una rentabilidad positiva del 0,66%. Pero este mal comportamiento de las bolsas se ha acelerado en octubre, ya que tanto el Eurostoxx 50 como el IBEX 35, acumulan pérdidas superiores al 13%.

Es cierto que nos encontramos ante ciertos factores en la actualidad, como pueden ser la incertidumbre política, con previsiones de subidas de impuestos y aumento del gasto público, la inestabilidad de las economías emergentes como México, Turquía y Brasil, con mucho peso para empresas españolas, así como el elevado peso de los bancos, que no atraviesan su mejor momento en los índices bursátiles.

Por todo ello, unido a algunos riesgos macro estructurales (endeudamiento público y privado, proteccionismo comercial y empuje del populismo), sugieren necesidad de prudencia a la hora de invertir.

PRINCIPALES POSICIONES

BAYER	5%
TELEFONICA	4%
SANTANDER	4%
IBERDROLA	4%
ALLIANZ	4%
TOTAL	4%

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	18/02/2015
Patrimonio	1,5 millones (euros)
Partícipes	58
Comisión de Gestión	1%
Gastos totales del Plan	1,36%
Valor de la Participación	107,64€



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.