

SURNEPENSION EPSV

SURNEPENSIÓN EPSV está en posesión del Certificado de Calidad ISO 9001 lo cual nos obliga al mantenimiento de un importante sistema de control en la administración de la Entidad, así como de confidencialidad y transparencia. De acuerdo con los Estatutos, su finalidad es proteger a sus asociados contra determinadas circunstancias mediante cualesquiera modalidades o productos de previsión, siendo su régimen financiero el de capitalización individual. Cada modalidad o sistema de previsión incorporado tendrá especificadas las prestaciones que satisfará y que consistirán en el reconocimiento del derecho a favor de los beneficiarios como consecuencia del hecho causante por las contingencias cubiertas. La Política de Inversiones está recogida en una Declaración aprobada por la Junta de Gobierno, y 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.

DEFINICIÓN DE LOS PLANES

La Entidad, en cumplimiento de la legislación vigente, tiene una oferta de Planes, basado en el modelo de “Ciclo de Vida” con tres alternativas, de menor a mayor riesgo, además de los planes garantizados:

- “SURNEPENSIÓN RENTA FIJA” es un Plan que invierte, mayoritariamente, en instrumentos de Renta Fija (bonos) con el fin de conseguir rentabilidad y seguridad en el medio-largo plazo. Como Público Objetivo, por tanto, tiene a aquellos socios que buscan una rentabilidad estable y sostenida en el largo plazo, que supere a la inflación de manera recurrente. Durante el ejercicio 2021 el Plan ha obtenido hasta la fecha una rentabilidad positiva del 0,46%.

- “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. Como público objetivo, por tanto, tiene a aquellos socios que buscan aumentar algo su riesgo. Durante el ejercicio 2021 el Plan ha obtenido hasta la fecha una rentabilidad positiva del 4,52%.

- “SURNEPENSIÓN RENTA VARIABLE” es un Plan que invierte mayoritariamente en instrumentos de Renta Variable, al menos un 70%. 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 socios 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. Durante el ejercicio 2021 el Plan ha obtenido hasta la fecha una rentabilidad positiva del 10,66%.

Los socios que expresamente lo soliciten, se acogerán al plan de sistema de Ciclo de Vida que por defecto le corresponda en función de su edad.

INFORME DE GESTIÓN

El tercer trimestre del ejercicio se ha caracterizado por un cambio de paradigma en los mercados financieros, donde los esfuerzos de los inversores ya no se centran casi exclusivamente en seguir la evolución del Covid-19. El motivo radica en los problemas que la reapertura económica ha originado en las cadenas de producción mundiales, la congestión del transporte marítimo, el incremento del precio de las materias primas y de la energía, así como los desequilibrios que está experimentando el mercado laboral, especialmente en EEUU. El debate actual se centra en si estos factores desencadenarán en una inflación transitoria, cuyo origen se encuentra principalmente en el pobre efecto base del año 2020, o si por el contrario, será permanente, y por tanto los Bancos Centrales se vean forzados a subir los tipos de interés antes de lo esperado. Los datos de inflación, desencadenantes de esta preocupación, muestran que en Europa ésta se sitúa en el 3%, frente al 5,3% de EEUU, si bien la inflación subyacente se encuentra claramente por debajo.

A todo esto hay que añadir el riesgo regulatorio que ha brotado en China, donde el gobierno ha intervenido sectores como el de educación, el tecnológico y el inmobiliario, con el objetivo aparente de conseguir un crecimiento más sostenible e igualitario en el país. Esto provocó una caída del MSCI China del 18% durante el mes de julio, que inevitablemente impactó también los mercados de renta variable occidentales en cierta medida. La noticia más relevante procedente del gigante asiático se produjo en el mes de septiembre cuando estalló la crisis de la mayor empresa inmobiliaria y promotora del país, Evergrande, cuyas consecuencias siguen preocupando a los mercados, ya que puede suponer un importante retroceso del crecimiento económico a nivel mundial. De hecho, la OCDE redujo sus estimaciones de crecimiento global para 2021 al 5,7%, desde el 5,8% anterior, mientras que lo incrementó para 2022 del 4,4% anterior al 4,5%.

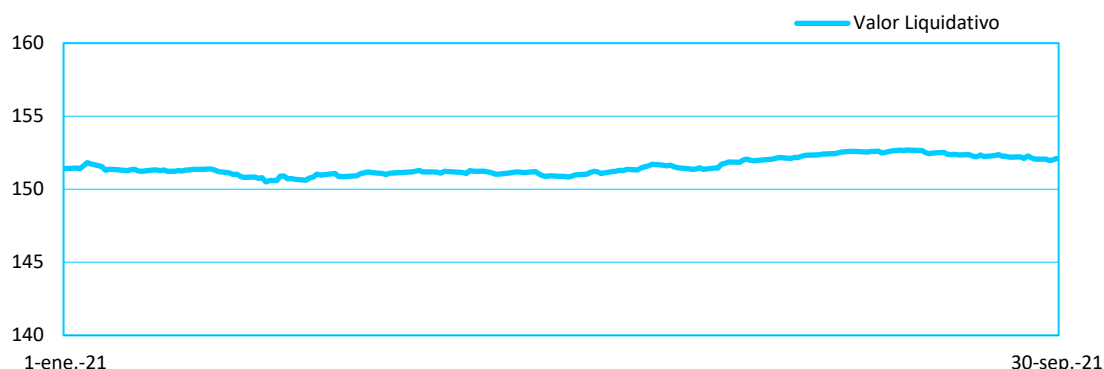
Respecto a las bolsas, los principales índices de renta variable retrocedieron ligeramente durante el tercer trimestre, si bien el mercado europeo se ha comportado mejor, principalmente debido a la evolución de compañías de sesgo “value” (energía, bancos, materiales...) frente a compañías de “crecimiento”. Las subidas en los precios de la energía (gas y petróleo) está suponiendo un verdadero quebradero de cabeza para muchas empresas, que incluso se están viendo forzadas a parar su producción debido a la escalada de los costes. El surgimiento de esta especie de crisis energética mundial ha provocado un ligero repunte de las rentabilidades de los bonos del tesoro, y un aumento de los diferenciales en los mercados de crédito.

En cuanto a política monetaria, en Estados Unidos se ha anunciado que en el mes de noviembre se iniciará la reducción de su programa de compras, la cual se extenderá hasta mediados de 2022. Además ha recalcado que la subida de tipos de interés sería a finales de 2022 o principios de 2023. Por otro lado, Europa se ha mostrado más cauta, y Lagarde anunciaba que no revertirá su política acomodaticia demasiado pronto, manteniendo los tipos de interés negativos o nulos.

Al cierre de septiembre, los principales índices aún mantenían una rentabilidad positiva en el periodo (S&P 500 +14,68%, Eurostoxx 50 +13,95%, Ibex 35 +8,95%) reforzando la idea de que la inversión en acciones parece la única con perspectiva de rentabilidad positiva.

En el terreno político, las elecciones alemanas pusieron fin al mandato de Ángela Merkel después de 16 años en el poder. Los resultados de los comicios dieron como ganador al partido socialdemócrata que obtuvo una victoria ajustada frente a los democristianos. A la espera de que se formalice una coalición, no se esperan sorpresas negativas para los mercados.

En resumen, muchos son los frentes en los que deberemos fijarnos de cara al cierre del ejercicio, incluido la evolución del virus, y de la vacunación, en todo el mundo.

EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA FIJA (BONOS)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2021	Año 2020	5 años TAE	10 años acumulado	TAE Histórica
0,46%	-1,14%	0,80%	24,54% (2,22% TAE)	6,81%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

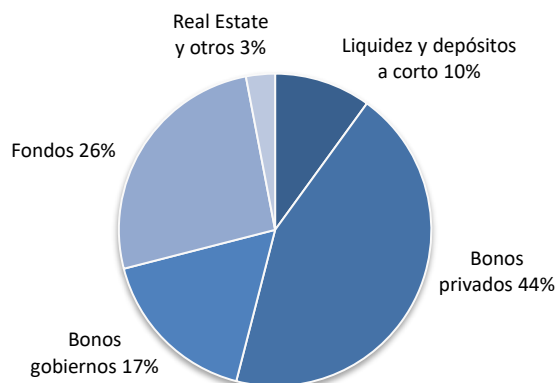
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

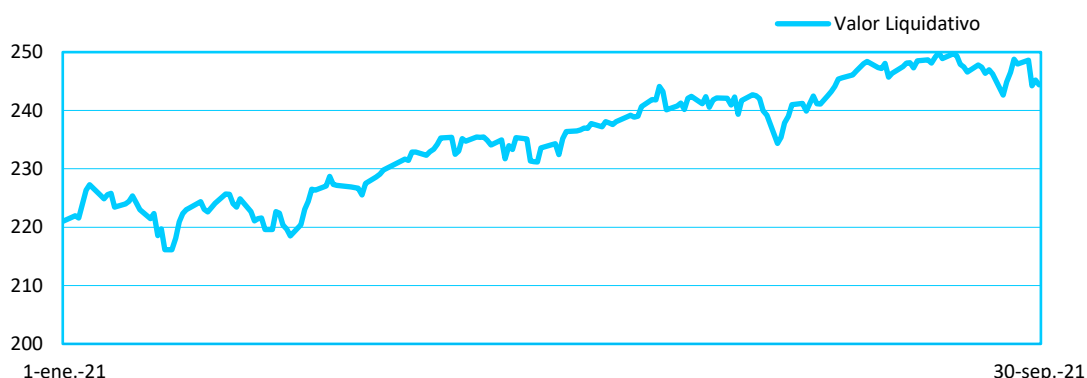
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	15/12/88
Patrimonio	150 millones euros
Participes	3.957
Gastos totales del Plan	0,80%
Gastos de gestión	0,55%
Valor de la Participación	152,108

PRINCIPALES POSICIONES

EUSKOBONOS	14%
BONOS ACCIONA	5%
BONOS CAIXABANK	4%
BONOS IBERDROLA	3%
BONOS TELECOM ITALIA	2%
BONOS BBVA	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2021	Año 2020	5 años acumulado	10 años acumulado
10,66%	-1,25%	14,15% (2,68% TAE)	65,38% (5,16% TAE)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

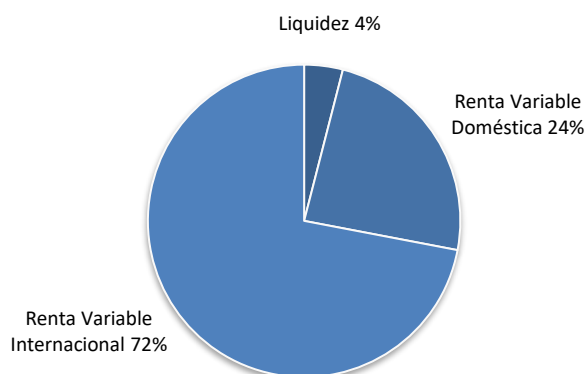
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

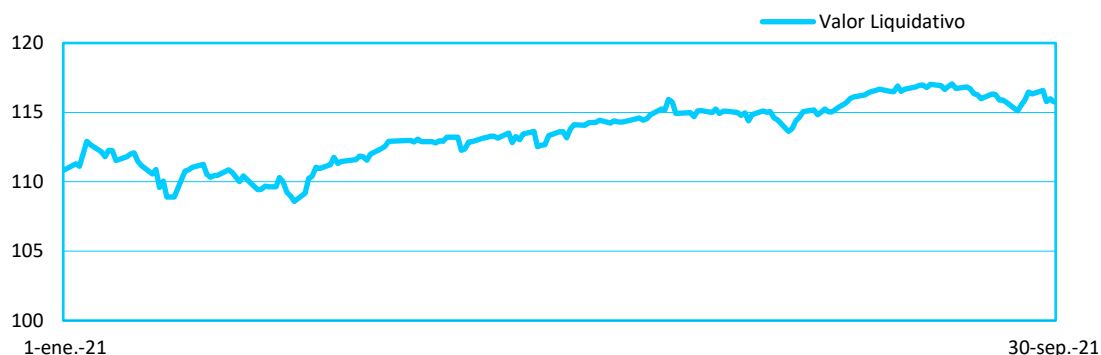
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	30/05/96
Patrimonio	46 millones euros
Partícipes	1.386
Gastos totales del Plan	1,60%
Gastos de gestión	0,9%
Valor de la Participación	244,374

PRINCIPALES POSICIONES

REPSOL	4%
SAP	3%
INFINEON	2%
TOTAL	2%
BMW	2%
INDITEX	2%
NESTLE	2%
IBERDROLA	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN MIXTO (BONOS Y ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2021
4,52 %
Año 2020
0,49%
3 años TAE
2,00%
5 años TAE
2,21%
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.

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	26/03/15
Patrimonio	26 millones euros
Partícipes	724
Gastos totales del Plan	1%
Gastos de gestión	0,9%
Valor de la Participación	115,757

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS TELECOM ITALIA	4%
BONOS BANKINTER	4%
BONOS CAIXABANK	4%
BONOS SACYR	4%
ACCIONES SANOFI	4%
BONOS STELLANTIS	3%
ACCIONES INFINEON	3%
ACCIONES REPSOL	2%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA
