

Mediolanum Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

Plan de previsión social individual de Renta Variable integrado en Mediolanum Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria, inscrita en el Registro de EPSV de Euskadi con el número 273-B

Datos principales

Categoría:	Renta Variable
Asset Allocation:	100% Renta Variable
Fecha de creación:	23/11/2009
Valor de la participación:	14,015 € 31/12/2018
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Alto
Duración:	-
Volatilidad:	10,92%
Patrimonio:	12.246.463 31/12/2018
Número de socios:	188
Número de beneficiarios:	21
Horizonte temporal:	Largo plazo
Número de altas:	151
Número de bajas:	60
Número de movilizaciones:	12
Cuotas recaudadas:	356.089 €
Prestaciones abonadas:	1.565.002 €
Participaciones:	873.819,68 31/12/2018

Política de inversión

El Plan de Previsión Individual Mediolanum Previsión Renta Variable invierte en Renta Variable Mundial, principalmente en "blue chips", y está compuesto (de forma aproximada, ya que los porcentajes se van revisando) por un 20%-25% EEUU, 0-5% Japón y resto Europa. Los índices de referencia del Plan de Previsión Individual "Mediolanum Previsión Renta Variable" son el SP500, EUROSTOXX, STXE 600 PRICE y TOPIX. La elección de los valores se realiza tras un detallado análisis de la evolución de los resultados y otros parámetros de las compañías, así como de la situación macro del país. Este Plan tiene un horizonte temporal de inversión de largo plazo puesto que las inversiones que realiza conllevan un riesgo elevado en el corto plazo.

Datos generales de la EPSV

Socio Protector, promotor y entidad depositaria: BANCO MEDIOLANUM S.A.

Entidad encargada de la administración del patrimonio: MEDIOLANUM GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Entidad encargada de la gestión del patrimonio: TREA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Histórico

31/12/2018	€ 14,015
30/11/2018	€ 14,864
31/10/2018	€ 15,088
30/09/2018	€ 16,249
31/08/2018	€ 16,280
31/07/2018	€ 16,390
30/06/2018	€ 16,045
31/05/2018	€ 16,161
30/04/2018	€ 16,061
31/03/2018	€ 15,641
28/02/2018	€ 16,050
31/01/2018	€ 16,630

Evolución Valor liquidativo de la participación



Rentabilidad media anual (T.A.E.)						
2018*	2017	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS
-13,85%	11,12%	-0,91%	1,91%	0,00%	0,00%	-

Rentabilidad últimos 5 años				
2018*	2017	2016	2015	2014
-13,85%	11,12%	1,61%	5,98%	6,28%

* Rentabilidad acumulada hasta el último mes natural finalizado

** En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

Rentabilidades antiguas no son garantía de rentabilidades futuras.

Comisiones

Gastos de administración y gestión: 1,60%

Volatilidad

Últimos 12 meses



Contingencias generales cubiertas

- Contingencias cubiertas:
- Jubilación del socio ordinario
 - Fallecimiento del socio ordinario o beneficiario
 - Incapacidad permanente o invalidez para el trabajo
 - Enfermedad grave
 - Desempleo de larga duración
 - Dependencia

Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Véase Anexo

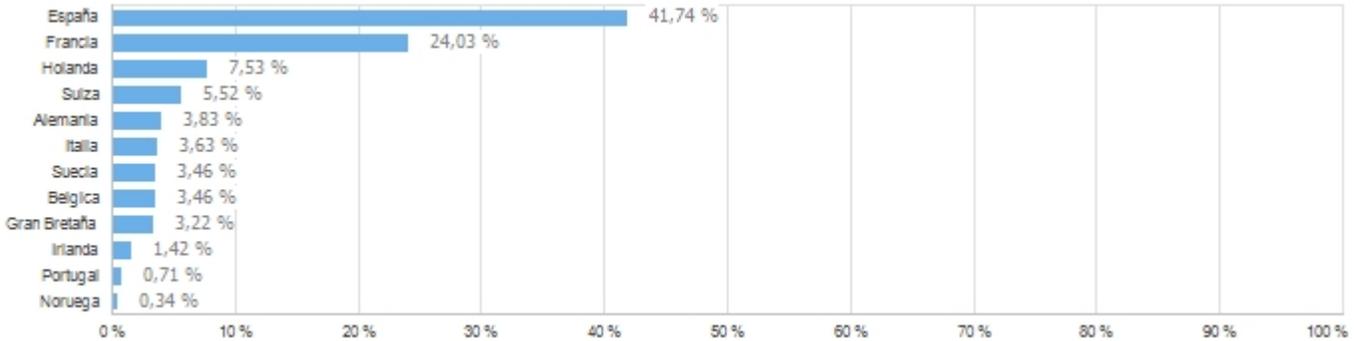
Composición de la cartera

VALOR (2)	SECTOR	TIPO	PESO
O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	30,23%
O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	30,23%
F. S&P500 SEP17	Opciones y Futuros	Otros Valores	17,32%
O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	16,44%
O. DEUDA PUBLICA 4,10 07/18	Deuda del Estado	Renta Fija	12,11%
O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	9,47%
*O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	7,02%
*O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	7,02%
*O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	7,02%
*O. DEUDA PUBLICA 4 04/20	Deuda del Estado	Renta Fija	7,02%

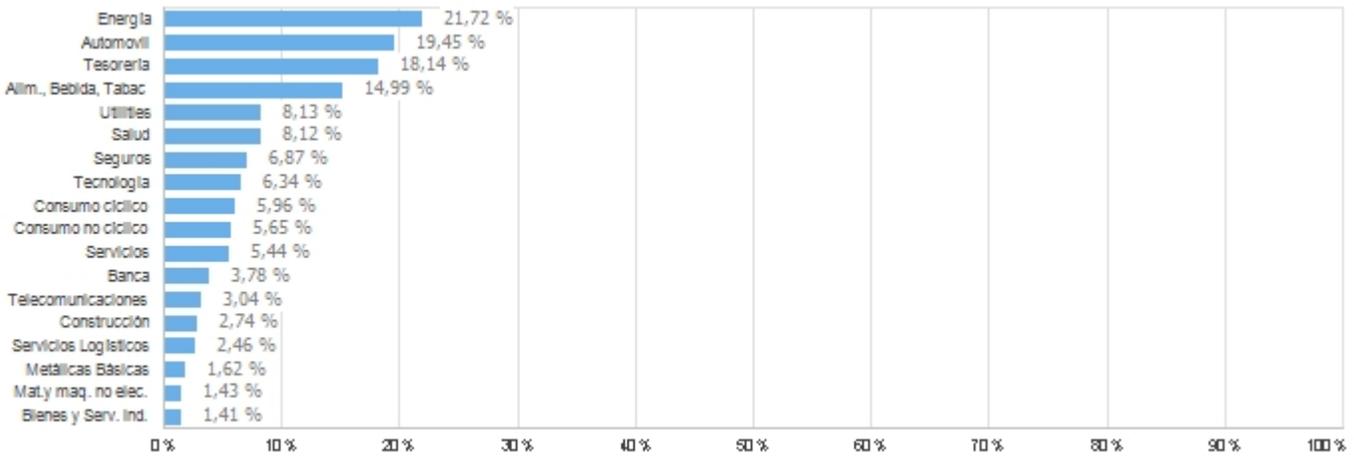
(2) A = Acción. B/O = Bono u Obligación

Mediolanum Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

Composición Geográfica



Composición Sectorial



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

En la segunda parte del año el proceso de normalización de las políticas monetarias expansivas de los últimos años siguió su curso. La reserva Federal subió tipos hasta el 2,5%, el BCE anunció el final de las compras de bonos con una subida de tipos esperada para el último trimestre de 2019 y los bancos centrales en países emergentes siguieron subiendo tipos. Este proceso puede llevarse a cabo gracias a que las economías a nivel global siguen mostrando tasas de crecimiento positivas, pero a un ritmo menor del que vimos a inicio de año. Este ha sido el detonante de la volatilidad en los mercados en los últimos meses, las economías pierden impulso y en los próximos meses tienen que enfrentarse a un entorno incierto por los cambios estructurales que pueda suponer (Brexit, políticas proteccionistas en EE.UU., elecciones europeas en mayo) y bancos centrales retirando parte del estímulo de los últimos años (desde octubre es la primera vez en la década que cada mes se reduce la liquidez en el sistema a nivel global). Los activos que primero han reflejado la incertidumbre han sido los bonos corporativos, que han visto ampliar lo que pagan "extra" frente a los bonos sin riesgo. Pasando de mínimos de la década a principios de año hasta niveles que sólo se han visto en situaciones de stress en los últimos años (primer trimestre 2016, verano 2015). Estas ventas en la renta fija corporativa se han trasladado a la renta variable en los sectores más cíclicos (manufacturas, autos) y han provocado un aumento de la volatilidad en todos los activos. En conclusión, las ventas de todos los activos de riesgo se han acelerado a final del año ante el deterioro del entorno macro en uno de los momentos en que el mercado en general es el menos líquido del año. Las estrategias que venían funcionando en los últimos años, momentum, pequeñas compañías, crecimiento de beneficios, han sido las que peor se han comportado, pero además los activos refugio no han subido lo suficiente para amortiguar las caídas de los activos de riesgo. En los próximos meses podremos valorar si lo que está descontando el mercado se materializa, crecimientos de las economías por debajo del potencial e inflaciones sorprendiendo a la baja, o si por el contrario ha sido el miedo en uno de los momentos de menor liquidez lo que ha exagerado los movimientos. En nuestra opinión los próximos meses mientras los bancos centrales sigan quitando estímulos (reducción de balance, subidas de tipos etc.) la volatilidad va a ser la tónica en todos los activos.