

GENERALI PPI

EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

El cambio de sentimiento de los mercados financieros respecto a España iniciado en el segundo trimestre del año, recibió el espaldarazo definitivo en el último trimestre del año con la publicación de datos macroeconómicos mejores de lo esperado: se confirmó que la tasa de paro había tocado techo, las ventas minoristas repuntaron respecto al mismo trimestre del año anterior, y los índices de confianza empresarial y del sector servicios (PMI's) se situaron en niveles máximos.

Estos buenos datos macroeconómicos llevaron a muchas casas de análisis a revisar al alza las previsiones de crecimiento económico para España tanto para 2013 como, sobre todo, para 2014. La consecuencia de estas revisiones fue un fuerte impulso del Ibex 35 y una nueva caída en la prima de riesgo española frente a la alemana.

El Ibex 35 terminó el año con una significativa revalorización (+21,42%), y la prima de riesgo terminó en niveles de 222 pb, niveles no vistos desde 2011. Esta mejora de España se vio acompañada por una mejora de los datos macro en otras economías periféricas como Irlanda, Portugal, Italia e incluso Grecia. Debido a esto, los inversores comenzaron a tener una visión positiva no sólo de los países periféricos, sino también sobre Europa en su totalidad, lo que impulsó también al Eurostoxx 50 a terminar el año con una importante revalorización del 17,95%.

En EEUU también mejoraron los datos macroeconómicos que empujaron a la Reserva Federal a iniciar el temido "tapering" o reducción en el ritmo de compras de bonos. Pero a diferencia de lo ocurrido anteriormente, cuando los mercados financieros reaccionaban con temor ante dicho rumor, una vez se confirmó la medida la reacción del mercado fue positiva.

En el mercado de divisas, la recuperación de Europa y la consiguiente compra de activos europeos por parte de inversores del resto del mundo, provocó una revalorización del euro frente al dólar, terminando en niveles máximos del año, a 1,378.

INDICADORES FINANCIEROS	Diciembre 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Tipo de intervención Euro	1,00%	0,75%	0,25%
Tipo Deuda Esp. 10 años	5,08%	5,26%	4,15%
Diferencial Deuda española	325 pb	394 pb	222 pb
Ibex 35	-13,11%	-4,66%	21,42%
EuroStoxx 50	+17,05%	+13,79%	17,95%
Dólar/Euro	1,296	1,319	1,374

NUESTROS PLANES DE PENSIONES

PLANES DE PENSIONES	FONDO	CATEG.	Rentabilidades anualizadas						Rentabilidad EN CURSO
			20 AÑOS	16 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO	
GENERALI RENTA FIJA	GENERALI TRES	R.F.C.P.	—	—	1,53%	1,92%	1,75%	2,28%	2,28%
GENERALI MIXTO RENTA FIJA	GENERALI UNO	R.F.M.	4,69%	2,39%	1,93%	3,75%	3,94%	9,33%	9,33%
GENERALI MIXTO RENTA VARIABLE	GENERALI DOS	R.V.M.	—	1,03%	3,07%	5,13%	4,55%	17,65%	17,65%
GENERALI RENTA VARIABLE	GENERALI CUATRO	R.V.	—	—	—	7,95%	6,67%	23,22%	23,22%

GENERALI RENTA FIJA

Plan de Pensiones
Individual
(Adscrito
a Generali Tres
Fondo
de Pensiones)

VOCACIÓN DEL PLAN Y DATOS PRINCIPALES

Vocación del Plan

Generali Renta Fija se integra en Generali Tres F.P. cuya cartera está invertida al 100% en renta fija, combinando activos monetarios y renta fija a corto plazo que cotizan en el mercado continuo español y en los mercados europeos.

Orientado a inversores conservadores.

Datos Principales

- ENTIDAD GESTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD PROMOTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD DEPOSITARIA: Santander Investment S.A.
- FECHA DE CONSTITUCIÓN: Noviembre 2001
- COMISIÓN ANUAL GESTORA: 1,40%
- COMISIÓN DEPOSITARIA: 0,05%
- VALOR LIQUIDATIVO (31-12-2013): 7,607889 euros
- PATRIMONIO (31-12-2013): 25,3 millones de euros

RENTABILIDADES (*)

Rentabilidad Acumulada (Datos al 31-12-2013)

	RENTABILIDAD	TAE
Año en curso	2,28%	—
3 meses	0,57%	—
12 meses	2,28%	2,28%
3 años	5,34%	1,75%
5 años	9,99%	1,92%
10 años	16,36%	1,53%

Rentabilidad Anual

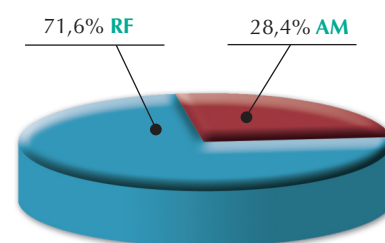
2010	0,82%
2011	0,50%
2012	2,48%
2013	2,28%

*Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL FONDO Y PRINCIPALES TÍTULOS

Composición del Fondo

	Trimestre anterior	Trimestre actual
• Activos Monetarios (AM)	15,62%	28,43%
• Renta Fija (RF)	84,38%	71,57%
• Renta Variable (RV)	0,00%	0,00%



Duración Renta Fija y Activos Monetarios: 0,95 años

Principales títulos

Activos Monetarios

RE 301213 G3FP
PG BSCH G3FP 260413
PG SBDELL G3FP

Renta Fija

DA 0715
ICO 0415
ICO 1015
CAJAMAR 1014
DA 0315
CAJA MAD 1115

HECHOS RELEVANTES

GENERALI MIXTO RENTA FIJA

Plan de Pensiones
Individual
(Adscrito
a Generali Uno
Fondo
de Pensiones)

VOCACIÓN DEL PLAN Y DATOS PRINCIPALES

Vocación del Plan

Generali Mixto Renta Fija se integra en Generali Uno F.P. cuya cartera combina activos monetarios, activos de renta fija y variable que cotizan en el mercado continuo español y en los mercados europeos. Es un fondo que invierte mayoritariamente en renta fija, destinando un porcentaje a la inversión en bolsas de la zona euro (máximo un 30%).

Orientado a inversores moderados y que se van a jubilar a medio y corto plazo.

Datos Principales

- ENTIDAD GESTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD PROMOTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD DEPOSITARIA: Santander Investment S.A.
- FECHA DE CONSTITUCIÓN: Diciembre 1998
- COMISIÓN ANUAL GESTORA: 1,90%
- COMISIÓN DEPOSITARIA: 0,085%
- VALOR LIQUIDATIVO (31-12-2013): 10,060439 euros
- PATRIMONIO (31-12-2013): 58 millones de euros

RENTABILIDADES (*)

Rentabilidad Acumulada (Datos al 31-12-2013)

	RENTABILIDAD	TAE
Año en curso	9,33%	—
3 meses	3,09%	—
12 meses	9,33%	9,33%
3 años	12,29%	3,94%
5 años	20,21%	3,75%
10 años	21,12%	1,93%
16 años	45,85%	2,39%
20 años	150,28%	4,69%

Rentabilidad Anual

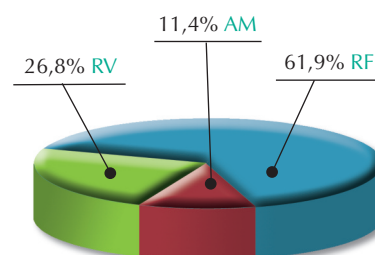
2010	-1,80%
2011	-3,66%
2012	6,61%
2013	9,33%

*Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL FONDO Y PRINCIPALES TÍTULOS

Composición del Fondo

	Trimestre anterior	Trimestre actual
• Activos Monetarios (AM)	3,54%	11,38%
• Renta Fija (RF)	67,17%	61,85%
• Renta Variable (RV)	29,29%	26,77%



Duración Renta Fija y Activos Monetarios: 2,82 años

Principales títulos

Activos Monetarios
RE 301213 G1FP

Renta Fija
BBVA CED 1217
DA 0718
CAIXA CED 0217
POPULAR CH 0119
ENEL 0615
DA 1019

Renta Variable
AC BSCH
AC BBVA
AC TELEFONICA
AC INDITEX
AC TOTAL FINA ELF
AC REPSOL

HECHOS RELEVANTES

GENERALI
MIXTO RENTA
VARIABLE
Plan de Pensiones
Individual
(Adscrito
a Generali Dos
Fondo
de Pensiones)

VOCACIÓN DEL PLAN Y DATOS PRINCIPALES

Vocación del Plan

Es un Fondo Mixto que invierte principalmente en títulos de renta variable que cotizan en el mercado continuo español y en los mercados europeos. La inversión en renta variable (entre un 30% y un 75%) se equilibra con una posición en renta fija europea. Se trata de una cartera flexible pudiendo variar los porcentajes de inversión según las perspectivas de los mercados. Está dirigida a ahorradores que quieren diversificar en bolsas europeas en un horizonte de medio y largo plazo.

Datos Principales

- ENTIDAD GESTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD PROMOTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD DEPOSITARIA: Santander Investment S.A.
- FECHA DE CONSTITUCIÓN: Octubre 1997
- COMISIÓN ANUAL GESTORA: 1,90%
- COMISIÓN DEPOSITARIA: 0,085%
- VALOR LIQUIDATIVO (31-12-2013): 7,375290 euros
- PATRIMONIO (31-12-2013): 18,8 millones de euros

RENTABILIDADES (*)

Rentabilidad Acumulada (Datos al 31-12-2013)

	RENTABILIDAD	TAE
Año en curso	17,65%	—
3 meses	5,58%	—
12 meses	17,65%	17,65%
3 años	14,29%	4,55%
5 años	28,43%	5,13%
10 años	35,29%	3,07%

Rentabilidad Anual

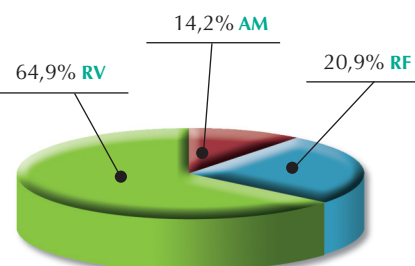
2010	-2,23%
2011	-8,14%
2012	5,75%
2013	17,65%

*Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL FONDO Y PRINCIPALES TÍTULOS

Composición del Fondo

	Trimestre anterior	Trimestre actual
• Activos Monetarios (AM)	7,01%	14,17%
• Renta Fija (RF)	21,73%	20,90%
• Renta Variable (RV)	71,26%	64,93%



Duración Renta Fija y Activos Monetarios: 1,37 años

Principales títulos

Activos Monetarios
RE 301213 G2FP

Renta Fija
DA 0115
BBVA CED 1217
ICO 0917
SANTCF VAR 0911-16

Renta Variable
AC BBVA
AC TELEFONICA
AC BSCH
AC INDITEX
AC TOTAL FINA ELF
AC BAYER

HECHOS RELEVANTES

GENERALI
RENTA VARIABLE

Plan de Pensiones
Individual
(Adscrito
a Generali Cuatro
Fondo
de Pensiones)

VOCACIÓN DEL PLAN Y DATOS PRINCIPALES

Vocación del Plan

Se trata de un Plan que invierte principalmente en títulos de renta variable que cotizan en el mercado continuo español y en los mercados europeos. El objetivo es invertir entre el 75% y el 100% en renta variable. La cartera se compone de fondos de inversión y valores cotizados, lo que permite acceder a una gran diversificación de valores. Está orientado a inversores con un perfil de riesgo elevado, así como a aquellas personas con un horizonte temporal de medio y largo plazo, que quieren aprovechar la mayor rentabilidad histórica de la renta variable en periodos largos.

Datos Principales

- ENTIDAD GESTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD PROMOTORA: GENERALI ESPAÑA S.A.
- ENTIDAD DEPOSITARIA: Santander Investment S.A.
- FECHA DE CONSTITUCIÓN: Junio 2004
- COMISIÓN ANUAL GESTORA: 2,00%
- COMISIÓN DEPOSITARIA: 0,085%
- VALOR LIQUIDATIVO (31-12-2013): 9,177151 euros
- PATRIMONIO (31-12-2013): 9,2 millones de euros

RENTABILIDADES (*)

Rentabilidad Acumulada (Datos al 31-12-2013)

	RENTABILIDAD	TAE
Año en curso	23,22%	—
3 meses	7,37%	—
12 meses	23,22%	23,22%
3 años	21,37%	6,67%
5 años	46,60%	7,95%

Rentabilidad Anual

2010	-5,15%
2011	-10,06%
2012	9,52%
2013	23,22%

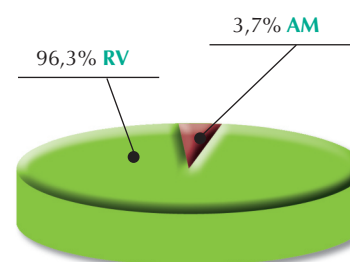
*Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL FONDO Y PRINCIPALES TÍTULOS

Composición del Fondo

	Trimestre anterior	Trimestre actual
• Activos Monetarios (AM)	2,56%	3,67%
• Renta Fija (RF)	0,00%	0,00%
• Renta Variable (RV)	97,44%	96,33%

Duración Renta Fija y Activos Monetarios: 0,01 años



Principales títulos

Renta Variable

AC BBVA
AC TELEFONICA
AC BSCH
AC INDITEX
AC TOTAL FINA ELF
AC BAYER

HECHOS RELEVANTES