Mundiplan Plan de Pensiones Audaz Europa (N-3708)

Renta Variable - Informe de Gestión Trimestral a 30/06/2019

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	**6**	7

Datos Generales

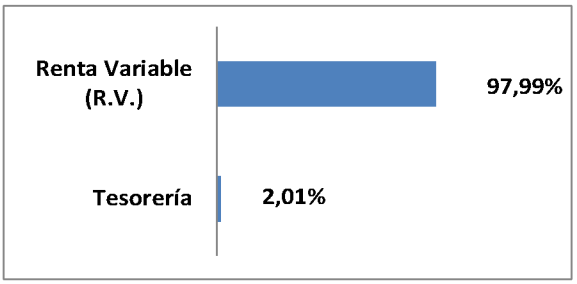
Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur XI, F. de Pensiones (F-1312)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P.
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trimestre anterior	Trimestre actual
Patrimonio (miles €)	14.222,46	14.494,90
Valor liquidativo	7,600	7,978
Nº Partícipes	1.265	1.247
Otros gastos imputables al plan *	0,02%	0,02%
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Distribución de la Cartera



Además, la exposición a Futuros es: 1,65% R.V.

Desglose por Sectores

Renta Variable

	%
Financieras	19,82
Consumo No Cíclico	16,95
Sector Eléctrico & Gas	5,17
Energías	4,89
Telecomunicaciones	6,78
Industriales	13,80
Materiales Básicos	9,26
Consumo Cíclico	11,93
Tecnología	11,40

Informe de Gestión

El segundo trimestre del año se ha caracterizado por movimientos de ida y vuelta importantes. Por un lado se incrementaron los temores respecto al proceso de desaceleración económica global agravado por un incremento de la tensión comercial entre EE.UU y China. La segunda parte ha supuesto una gran recuperación de los mercados como consecuencia de giros importantes en las políticas de los principales Bancos Centrales (especialmente la FED y el BCE), y una reducción de la tensión comercial que concluyó en una tregua en la reunión del G20 de junio. Así en primera parte del trimestre, los inversores decidieron protegerse contra posibles riesgos del mercado, apostando por bonos del gobierno, empujando los tipos a niveles extremadamente bajos, y acrecentando los aplanamientos de las curvas en muchos países.

Este semestre ha sido uno de los más positivos para la renta variable desde la crisis de 2008. En Europa, el Eurostoxx 50 finalizaba el segundo trimestre con un ascenso del 3,64%, el DAX 30 del 7,57%, el CAC 40 del 3,52% y el FTSE 100 del 2,01%, mientras que el Ibex 35 registró una caída del 0,45%. Mirando hacia EE.UU y Japón, el S&P 500 cerraban el periodo con una subida del 3,79%, mientras que el Nikkei lo hacía con un 0,33%. El MSCI ACWI registró una subida del 2,93% y el MSCI Emergentes una caída del 0,31%, ambos en USD.

Aunque hay motivos para la cautela debido a los síntomas de ralentización económica de los países desarrollados, la situación geopolítica, el Brexit y un entorno de posible final de ciclo, que están provocando cierta volatilidad en los últimos meses, hemos finalizado el trimestre con unos resultados muy favorables en renta variable.

Este trimestre el fondo ha estado invertido en bolsa al 100% beneficiándose de la recuperación del mercado. La cartera está diversificada en valores y sectores con valoraciones atractivas, de calidad y que presentan resistencia en beneficios. Por lo que respecta a la composición, está sobreponderada en valores defensivos, como telecomunicaciones y sector financiero (bancos y aseguradoras) e infraponderada en sectores más cíclicos, como petróleo y químicas, debido a lo avanzado del ciclo económico. Los fundamentales todavía aceptables de la economía americana, una mejora de sentimiento hacia los mercados emergentes y un acuerdo comercial, unido a la materialización de los efectos de las medidas fiscales y económicas implementas por el gobierno Chino, podrían ser argumentos suficientes para esperar que la actual racha positiva se mantenga en el siguiente trimestre.

Rentabilidades

	Año 2018	30/06/2019
En el Trimestre		4,98%
Acumulada año	-14,19%	17,91%
Rentabilidad 1 año	-14,19%	3,14%
Rentabilidad 3 años *	-1,70%	7,96%
Rentabilidad 5 años *	0,36%	2,91%
Rentabilidad 10 años *	3,44%	5,14%
Rentabilidad 15 años *	-	-
Desde el inicio *	0,92%	2,04%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

Les informamos de la actualización de las normas de funcionamiento del fondo (art. 31 y 17) y de especificaciones del plan (art.3,8,9,10, 12, 17,18,19,20, 21,22, 27), a los efectos de adecuarlos a la normativa vigente. Puede consultarlo en www.axa.es, área privada.La entidad Gestora , AXA Pensiones S.A. EGFP, ha delegado servicios de administración en BNP Paribas Fund Services España, S.L. mediante un contrato de prestación de servicios y a su vez, ha firmado un contrato de depositaria de fondos con BNP Paribas Securities Services, S.A. Sucursal en España. Ambas entidades pertenecen al Grupo BNP Paribas en España y por tanto, están sujetas a las obligaciones en materia de separación entre la entidad Gestora y Depositaria establecida en el artículo 85 quáter del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.La Entidad Gestora contrata la gestión de las inversiones con AXA Mediterranean Services A.E.I.E.