Mundiplan Plan de Pensiones Audaz Europa (N-3708)

Renta Variable - Informe de Gestión Trimestral a 31/12/2016

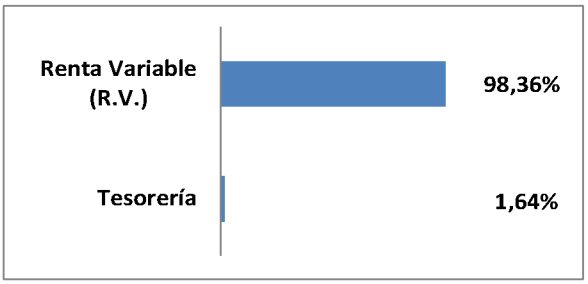
Datos Generales

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 €)	13.708,10	12.937,63
Valor liquidativo	6,678	7,335
Nº Partícipes	1.272	1.195
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

Distribución de la Cartera



Además, la exposición a Futuros es: 1,49% R.V.

Desglose por Sectores

Renta Variable

	%
Financieras	23,40
Consumo No Cíclico	18,78
Sector Eléctrico & Gas	3,27
Energías	7,33
Telecomunicaciones	6,19
Industriales	15,86
Materiales Básicos	5,94
Consumo Cíclico	10,83
Tecnología	8,41

Informe de Gestión

2016 ha sido un año muy complicado. Sin duda hay que destacar la consecución de eventos del todo inesperados, como han sido la victoria de Trump en EE.UU, el Brexit en Reino Unido o la derrota de Renzi en Italia, en lo que respecta al referéndum constitucional. Por otra parte, se han mantenido las dudas en lo que respecta al crecimiento global, que ha visto una vez más cómo sus expectativas eran reducidas a la baja en varias ocasiones, lastrado por un comercio internacional que tampoco termina de arrancar. En Europa, el sector financiero sigue siendo un foco importante de riesgo, además del plano político. El Brexit se ha mantenido en un segundo plano a la espera de nuevos avances en su implantación. En cuanto a tipos de interés se refiere, la Reserva Federal subió los tipos de interés en 25 pb, tal y como se esperaba. Sin embargo en su mensaje, dejó espacio para tres subidas adicionales a lo largo del 2017. Por su parte, el BCE mantuvo los tipos de interés oficiales sin cambios pero anunció la ampliación del QE hasta finales de 2017, dejando la puerta abierta a nuevos reajustes si las condiciones financieras lo justificaran. Durante 2016 la curva de tipos de interés en la Zona Euro ha continuado descendiendo, aunque en mayor medida en el tramo medio-largo de la curva. Los precios de las materias primas se han recuperado en general, registrando el precio del crudo WTI una apreciación del 45,0%, cerrando por encima de los 50$.

2016 ha sido globalmente bueno para la renta variable, recuperando en los últimos meses del ejercicio gran parte de las caídas acumuladas de la primera parte. Así el FTSE 100 avanzó en el año un 14,4% pese al Brexit. El Eurostoxx 50 finalizaba con un ligero ascenso del 0,7%, mientras el Ibex 35 caía un 2,0%. Los índices de renta variable USA continuaron su escalada hacia máximos, cerrando el S&P 500 con un +9,5%. Por lo que respecta a Japón, el Nikkei se mantenía prácticamente plano en el año. A nivel global el MSCI World ACWI subió un 5,6% y MSCI Emergentes un 8,6%.

El fondo ha obtenido una rentabilidad neta anual positiva del +2,98%. La posición de renta variable de la cartera se ha mantenido neutral vs su índice de referencia, estando invertida en valores y sectores con visibilidad de sus balances y de mejora de resultados. Los sectores que están sobreponderados en la cartera son: Concesiones, Telecoms, Industriales y Tecnología y los sectores infraponderados, son sectores más defensivos, que por valoraciones están ajustados en precio, como es el sector de consumo no cíclico, que incluye alimentación y bebidas, o bien sectores que no tienen crecimiento y están expuestos a riesgos regulatorios como es utilities (eléctrico y gas).

Rentabilidades

	Año 2015	31/12/2016
En el Trimestre		9,84%
Acumulada año	-6,24%	2,98%
Rentabilidad 1 año	-1,31%	2,98%
Rentabilidad 3 años *	2,50%	3,35%
Rentabilidad 5 años *	7,91%	8,64%
Rentabilidad 10 años *	-0,13%	0,22%
Rentabilidad 15 años *	-	-
Desde el inicio *	0,96%	1,83%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

En el **4º trimestre**, su Plan de Pensiones se ha comportado mejor, que la referencia de mercado que tiene asignada (Benchmark), superando dicha Rentabilidad.

AXA Pensiones E.G.F.P, S.A. en cumplimiento de lo establecido en el art. 85 del RD 1684/2007 de 14 de Diciembre, sobre las normas de separación entre la Entidad Gestora y Depositaria, manifiesta que: La Entidad Depositaria de los fondos de pensiones por ella gestionados, BNP Paribas Securities, es una entidad independiente que no forma parte de su Grupo económico. Parte de las labores administrativas de su actividad están subcontratadas con la Sociedad BNP Paribas Fund Services.