Mundiplan Plan de Pensiones Dinámico (N-2457)

Renta Variable Mixta - Informe de Gestión Trimestral 31/12/2018

Indicador de riesgo: 1 2 3 4 **5** 6 7

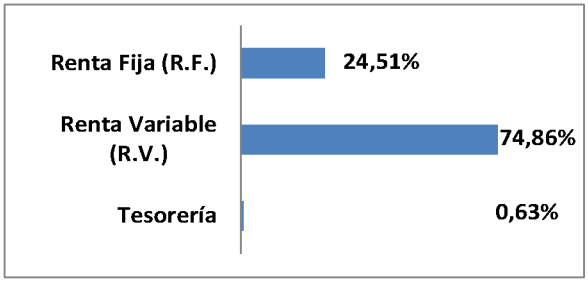
Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual aportación definida
Fondo	Aurofondo Dinámico (F-0777)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trim. anterior	Trim. actual
Patrimonio (miles €)	21.142,42	18.718,31
Valor liquidativo	8,245	7,460
Nº Partícipes	2.542	2.516
Otros gastos	0,02%	0,02%
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,20%	0,20%

Distribución de la Cartera



Además, la exposición a Futuros es: -8,79% R.F. y 2,56% R.V.

Desglose por Sectores

Renta Variable

	%
Financieras	22,13
Sector Eléctrico & Gas	4,11
Consumo No Cíclico	15,59
Energías	8,40
Telecomunicaciones	6,81
Industriales	15,01
Materiales Básicos	6,94
Tecnología	9,62
Consumo Cíclico	11,38

Ratings

de Renta Fija

	%
AAA	13,47
AA	16,31
A+	-
A	21,79
A-	13,00
BBB+	-
BBB	26,82
BBB-	-
OTROS	8,62

Informe de Gestión

El ejercicio 2018 ha sorprendido negativamente a los mercados financieros, registrando los principales índices mundiales su peor comportamiento en años. Los procesos de normalización monetaria de los bancos centrales, las tensiones geopolíticas y un ligero deterioro en el escenario macro, han sido los catalizadores que han pesado sobre el sentimiento de los inversores. La Fed, principal referente en el proceso de normalización monetaria, ha acometiendo cuatro subidas de tipos a lo largo del año, hasta situar el tipo de referencia en 2,5%. El BCE ha mantenido los tipos sin cambios y ha finalizado su programa de compras de activos. Las tensiones comerciales entre EE.UU y China continúan siendo un foco de incertidumbre. En Europa en el ámbito geopolítico, destaca el proceso del Brexit y el pulso que mantuvo Italia con la Comisión Europea a cuenta de sus presupuestos.

Todas las bolsas han tenido un comportamiento muy negativo en 2018. En Europa, el Eurostoxx 50 finalizaba el año con un descenso del -14,3%, el DAX -18,3%, el CAC -11,0% y el Ibex35 -15,0%. Mirando hacia EE.UU y Japón, el S&P500 caía -6,2%, mientras que Nikkei -12,1%. El año cierra con unos cuantos focos de riesgo que seguirán dando que hablar a lo largo de 2019. El entorno global sigue siendo positivo aunque cada vez con más matices y episodios de volatilidad. Una relajación en las tensiones comerciales entre EE.IUU y China, la disipación de alguno de los frentes políticos en Europa (acuerdo Brexit), o una aceleración de los datos macro a nivel mundial, son algunos de los catalizadores positivos que podrían darse en los próximos meses y mejorarían el comportamiento de los mercados bursátiles. La cartera del fondo está ligeramente sobreponderada en bolsa (+2,5%), y diversificada en valores y sectores que esperamos que tengan buen comportamiento en resultados y se beneficien del crecimiento del ciclo económico mundial. En renta fija, la duración media de la cartera es inferior a los 3 años, con una distribución entre deuda soberana (Govt) y renta fija de crédito (Corp), de 70% y 30% respectivamente. El índice de referencia JPMAGGIE 3-5Y tiene una duración media de 3,8 años y un peso en deuda soberana del 78% vs un 22% en renta fija de crédito. Se mantiene una cartera ligeramente sobreponderada respecto a la exposición en deuda soberana periférica (España +5% e Italia +10%) e infraponderada en Alemania (-10%) como en Francia (-5%) versus el índice de referencia. Se mantiene una ligera exposición en estrategias de préstamos a compañías de media-gran capitalización, con la intención de incrementar la diversificación de la cartera y obtener un mayor retorno de la misma.

Rentabilidades

	Año 2017	31/12/2018
En el Trimestre		-9,52%
Acumulada año	5,29%	-11,46%
Rentabilidad 1 año	5,29%	-11,46%
Rentabilidad 3 años *	4,28%	-1,65%
Rentabilidad 5 años *	5,64%	0,25%
Rentabilidad 10 años *	0,25%	2,89%
Rentabilidad 15 años *	3,35%	1,61%
Rentabilidad 20 años *	-	-
Desde el inicio *	2,01%	1,21%

* 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.Se informa que AXA Pensiones E.G.F.P contrata la gestión de las Inversiones con AXA Mediterranean Services, A.E.I.E.