

Mundiplan Plan de Pensiones Equilibrado (N-0194)

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



Indicador de riesgo

Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual aportación definida
Fondo	Aurofondo Equilibrado (F-0287)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Aurora Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trim. anterior	Trim. actual
Patrimonio (miles €)	75.429,65	95.849,96
Valor liquidativo	17,813	18,237
Nº Partícipes	6.850	9.202
Otros gastos imputables al plan *	0,02%	0,02%
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,20%	0,20%

* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Distribución de la Cartera

Renta Fija (R.F.)	46,39%
Renta Variable (R.V.)	50,58%
Tesorería	1,79%
Alternativos	1,23%

Desglose por Sectores

Renta Variable		Ratings de Renta Fija	
	%		%
Financieras	19,76	AAA	26,93
Sector Eléctrico & Gas	4,88	AA	15,52
Consumo No Cíclico	16,68	A+	2,33
Energías	5,00	A	-
Telecomunicaciones	6,27	A-	21,84
Industriales	14,14	BBB+	2,10
Materiales Básicos	9,23	BBB	23,52
Tecnología	11,40	BBB-	-
Consumo Cíclico	12,64	OTROS	7,76

Además, la exposición a Futuros es: -14,11% R.F.

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%, mientras que el Ibex 35 registró una caída del 0,45%. Mirando hacia EE.UU y Japón, el S&P 500 cerraban el periodo +3,79%, mientras que el Nikkei +0,33%. Este trimestre el fondo ha estado invertido en bolsa neutral vs su índice de referencia 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. La fortaleza de la economía americana, la mejora de sentimiento hacia los emergentes y un acuerdo comercial entre EE.UU y China, podrían ser argumentos suficientes para esperar que la actual racha positiva se mantenga en el siguiente trimestre. 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 70,0% y 30,0% respectivamente. El índice de referencia JPMAGGIE 3-5Y tiene una duración media de 3,8 años y un peso en deuda soberana del 77,8% vs un 22,2% en renta fija de crédito. Se mantiene una cartera ligeramente sobreponderada respecto a la exposición en deuda soberana periférica (España +5% e Italia +5%) e infraponderada en Alemania (-5%) 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 2018	30/06/2019
En el Trimestre		2,38%
Acumulada año	-8,49%	8,33%
Rentabilidad 1 año	-8,49%	1,01%
Rentabilidad 3 años *	-1,29%	3,09%
Rentabilidad 5 años *	0,34%	1,42%
Rentabilidad 10 años *	2,46%	3,28%
Rentabilidad 15 años *	1,74%	2,17%
Rentabilidad 20 años *	1,17%	1,52%
Desde el inicio *	2,93%	3,13%

* 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. 7, 8, 9, 9 bis, 17, 19, 20, 22, 23, 32, 34, 35, 37, 38, 39), 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.