

Mundiplan Plan de Pensiones Monetario (N-3900)

Renta Fija - Informe de Gestión Trimestral a 31/12/2017



A menor riesgo Normalmente menor rendimiento Normalmente mayor rendimiento A mayor riesgo

Indicador de riesgo: 1 2 3 4 5 6 7

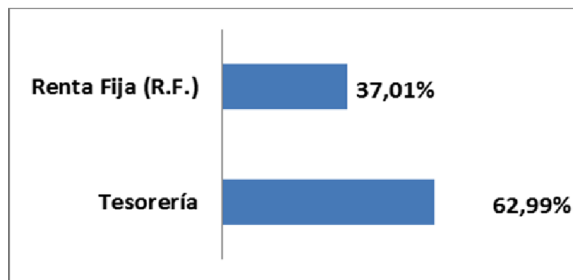
Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual aportación definida
Fondo	Winterthur XII, F. Pensiones (F-1393)
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 €)	39.460,95	36.934,37
Valor liquidativo	6,527	6,506
Nº Participes	4.426	4.204
Comisión Gestión	1,15%	1,15%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

Distribución de la Cartera



No hay exposición a Futuros.

Ratings Renta Fija

Rating	%
AAA	-
AA	-
A+	-
A	-
A-	-
BBB+	-
BBB	100,00
BBB-	-
OTROS	-

Informe de Gestión

El 2017 ha sido un buen año tanto en el plano económico como en el de los mercados financieros. La sincronización observada a nivel global en términos macroeconómicos ha impulsado a estos y a las bolsas mundiales. Las revisiones al alza de las cifras de crecimiento a nivel global y la reactivación del comercio internacional sin duda han actuado como catalizadores en la mejora del sentimiento. Los bancos centrales se han mantenido en el centro del panorama económico financiero, la Fed cumplió con las expectativas y subió los tipos de interés tres veces a lo largo del año. El BCE mantuvo los tipos de interés oficiales sin cambios y anunció la reducción de las compras mensuales de bonos a la mitad a partir de enero de 2018 hasta septiembre. La percepción de una normalización monetaria progresiva y pausada por parte de los bancos centrales ha ayudado a apuntalar la confianza de los inversores, manteniendo la volatilidad en niveles históricamente bajos. La lectura que ha hecho el mercado es que, a pesar de cierta normalización monetaria, está no será muy agresiva dada la evolución de la inflación.

Durante 2017 la curva de tipos de interés en la Zona Euro cambió la tendencia y ha mostrado un desplazamiento al alza con respecto al cierre de 2016, más pronunciado en el tramo medio-largo de la curva, si bien en los más cortos la rentabilidad ha descendido. La rentabilidad de la deuda a diez años en la Zona Euro ha cerrado en niveles del 0,42% desde el 0,20% de inicio de año. Las cotizaciones de los bonos corporativos han seguido comportándose favorablemente durante todo el 2017. En dicho contexto, la renta fija privada financiera ha tenido un comportamiento relativo mejor que la no financiera.

La cartera se ha mantenido con un perfil conservador y con riesgo moderado. Los activos en los que está invertida la cartera tiene un horizonte temporal a corto plazo, con una rentabilidad superior al tipo de la curva Euribor. A lo largo del trimestre, se ha reducido parcialmente la exposición en activos de deuda soberana y renta fija corporativa con el objetivo de consolidar plusvalías. Durante el primer trimestre del año 2018 el objetivo es reinvertir en activos monetarios (renta fija corporativa o deuda soberana) con rentabilidades superiores al benchmark de referencia.

Rentabilidades

	Año 2016	31/12/2017
En el Trimestre		-0,31%
Acumulada año	-0,96%	-1,22%
Rentabilidad 1 año	-0,96%	-1,22%
Rentabilidad 3 años *	-0,74%	-0,98%
Rentabilidad 5 años *	-0,07%	-0,57%
Rentabilidad 10 años *	0,87%	0,40%
Rentabilidad 15 años *	-	-
Desde el inicio *	0,92%	0,72%

* 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. contrata la gestión de las Inversiones con AXA Mediterranean Services, A.E.I.E. 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.