

Mundiplan Plan de Pensiones Óptimo (N-4105)

Renta Fija - Informe de Gestión Trimestral a 31/03/2018



Indicador de riesgo



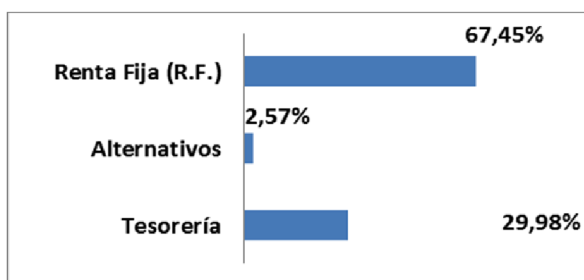
Datos Generales

| | |
|-------------|--|
| Plan de | Pensiones Individual aportación definida |
| Fondo | Winterthur XIV, F. de Pensiones (F-1394) |
| 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

| | Trim.ant | Trim.act |
|----------------------|----------|----------|
| Patrimonio (miles €) | 5.224,11 | 5.307,56 |
| Valor liquidativo | 6,125 | 6,109 |
| Nº Partícipes | 790 | 768 |
| Otros gastos | 0,04% | 0,04% |
| Comisión Gestión | 0,75% | 0,75% |
| Comisión Depositaria | 0,03% | 0,03% |

Distribución de la Cartera



No hay exposición a Futuros.

Gestión Alternativa

| | % |
|-------------------|--------|
| TOTAL RETURN | |
| MONETARIOS DINÁM. | |
| DIVISA | |
| HEDGE FUNDS | |
| COMMODITIES | |
| REAL ESTATE | 100,00 |
| CONVERTIBLES | |

Informe de Gestión

A lo largo del primer trimestre del año se ha ido frenando la euforia con la que cerró 2017, a pesar de no apreciarse un deterioro ni en la macro ni en los beneficios empresariales. El entorno de sincronización económica global con el que los mercados financieros arrancaban el ejercicio se truncaba con un repunte de la volatilidad, consecuencia de los temores a una normalización de las políticas monetarias más rápida de lo esperado debido al incremento de las presiones inflacionistas y al ruido geopolítico provocado por las tensiones comerciales.

Una vez más, los bancos centrales continúan centrando la atención en cuanto al panorama económico-financiero, transmitiendo mensajes divergentes que reflejan el estado del ciclo según la región. La Fed ejecutó su primera subida de tipos en marzo, cumpliendo con las expectativas, apuntando a un total de tres subidas en 2018. El BCE, a pesar de mantener su política acomodaticia, endureció su mensaje, generando cierto temor a una normalización más temprana, con la consecuente inestabilidad en los mercados. Durante el primer trimestre, la curva de tipos de interés en la Zona Euro ha sufrido un ligero desplazamiento al alza en los plazos medios-largos de la curva. La mayor aversión al riesgo ha supuesto una moderada ampliación de los diferenciales de crédito.

Durante el primer trimestre, la curva de tipos de interés en la Zona Euro se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles que cerró el ejercicio anterior, con un ligero desplazamiento al alza en los plazos medios de la curva. La rentabilidad de la deuda a diez años en la Zona Euro ha cerrado en niveles del 0,50% desde el 0,43% de inicio de año. Las cotizaciones de los bonos corporativos han tenido un comportamiento negativo durante el trimestre. En dicho contexto, la renta fija privada no financiera ha tenido un comportamiento relativo mejor que la financiera.

En renta fija se ha mantenido una cartera con un perfil conservador y con riesgo moderado. A lo largo del trimestre, se ha reinvertido parte del disponible en activos monetarios (renta fija corporativa o deuda soberana) con rentabilidades superiores al benchmark de referencia. Se mantiene una ligera exposición en fondos de inversión que invierten en préstamos a grandes compañías, con la intención de diversificar de la cartera y obtener un mayor retorno.

Rentabilidades

| | Año 2017 | 31/03/2018 |
|------------------------|----------|------------|
| En el Trimestre | | -0,25% |
| Acumulada año | -0,69% | -0,25% |
| Rentabilidad 1 año | -0,69% | -0,78% |
| Rentabilidad 3 años * | -0,45% | -0,52% |
| Rentabilidad 5 años * | -0,21% | -0,36% |
| Rentabilidad 10 años * | 0,15% | 0,10% |
| Rentabilidad 15 años * | - | - |
| Desde el inicio * | 0,19% | 0,16% |

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

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.