Plan de Previsión Individual Equilibrado

Renta Variable Mixta - Informe de Gestión Trimestral a 30/09/2021

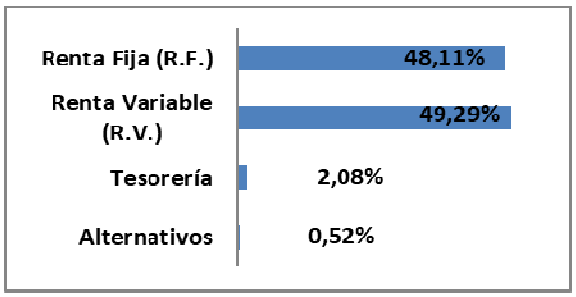
Datos Generales

Plan de	Previsión Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur E.P.S.V. (117-B)
Gestora	AXA Aurora Vida S.A.
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
S.Protector	AXA Aurora Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trimestre anterior	Trimestre actual
Patrimonio (miles €)	11.569,05	11.613,17
Valor liquidativo	5,189	5,173
Nº Socios	902	901
Gastos de administración	1,60%	1,60%

Distribución de la Cartera



No hay exposición a Futuros

Desglose por Sectores Renta Variable

	%
Financieras	14,51
Sector Eléctrico & Gas	4,22
Consumo No Cíclico	14,72
Energías	4,68
Telecomunicaciones	1,91
Industriales	15,45
Materiales Básicos	9,90
Consumo Cíclico	15,32
Tecnología	18,38
Servicios Al Consumidor	0,91

Ratings de Renta Fija

	%
AAA	25,06
AA	13,85
A+	-
A	18,02
A-	22,34
BBB+	-
BBB	15,98
BBB-	-
OTROS	4,75

Informe de Gestión

Finaliza el tercer trimestre del año con la atención puesta en la **inflación**, la potencial **retirada de estímulos** por parte de los Bancos Centrales, y sin dejar de lado la evolución de la **pandemia.** Por un lado, las tensiones inflacionistas provocadas principalmente por los cuellos de botella existentes en las cadenas de suministro y por la subida de los precios de la energía y materias primas, han llevado a la inflación a situarse en niveles del +5.4% en EEUU y del +3.4% en la Eurozona, niveles no vistos desde el año 2008. Así, esta presión inflacionista podría amenazar la recuperación al implicar una desaceleración del ritmo de crecimiento y una reducción de los márgenes empresariales. Y esto nos lleva al segundo tema en cuestión: el inicio del tapering por parte de los Bancos Centrales, donde la importancia radicará en identificar cuál sería el momento oportuno sin dañar la recuperación económica. Se espera que la FeD comience con la reducción de compras a finales de este mismo año, mientras que el BCE ha reiterado que por el momento mantendrá la política monetaria expansiva seguida hasta el momento. Respecto al panorama sanitario, éste continúa mostrando una firme mejoría, dando muestras de la efectividad de la vacuna. En los mercados de Renta Fija, la sombra de la inflación continúa siendo el tema principal y con ella el debate de si se trata de una inflación transitoria o no. Si bien se produjo una relajación de los niveles a lo largo del trimestre, donde el bono alemán a 10 años llegó a tocar el -0.50% y el americano el +1.17%, niveles no vistos desde febrero, en septiembre comenzó de nuevo el repunte para cerrar prácticamente en los mismos niveles que el 2º trimestre: -0.19% y +1.49%, respectivamente. Los mercados de Renta Variable no mostraban su mejor trimestre del año, con China como principal detractor reflejando una caída del -11.3%, lo cual arrastraba al índice de emergentes MSCI EM al -8.8% y al índice global MSCI ACWI al -1.45%, debido a la ralentización económica y la incertidumbre provocada por los cambios regulatorios que está llevando a cabo el gobierno chino y que afectan a múltiples sectores. En EEUU, el S&P500 cerraba el trimestre con tan sólo un +0.2%, mientras el Eurostoxx50 lo hacía en un -0.4%. A nivel sectorial, se produjo un mejor comportamiento en los índices Crecimiento (+0.7%) vs Valor (-1.4%). Respecto a la cartera de inversión, durante el trimestre se ha acortado la duración a 3.3 años, con una distribución entre gobierno y crédito del 77.2% y 22.8%. Se mantiene la sobreponderación en Crédito a través de estrategias de préstamos a compañías de mediana-gran capitalización. También se ha introducido una nueva estrategia alternativa a través de un vehículo muy diversificado de Activos Reales que invertirá en Infraestructuras, Transporte e Inmuebles con un identificado perfil ESG; para continuar aportando diversificación y un mayor retorno. La cartera de renta variable continúa neutral vs el índice de referencia.

Rentabilidades

	Año 2020	30/09/2021
En el Trimestre		-0,29%
Acumulada año	-1,47%	6,54%
Rentabilidad 1 año	-1,47%	12,17%
Rentabilidad 3 años *	0,18%	3,06%
Rentabilidad 5 años *	1,04%	2,89%
Rentabilidad 10 años *	2,69%	4,05%
Rentabilidad 15 años *	0,05%	0,38%
Rentabilidad 20 años *	0,11%	0,97%
Desde el inicio *	-1,01%	-0,68%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

Informales que el pasado 28 de junio se celebró la Asamblea General Extraordinaria en la que se procedió al nuevo nombramiento en la Secretaría de la Junta de Gobierno de la ESPV. Previamente, en la Asamblea General Ordinaria del 25 de Marzo se procedió a la actualizacion de la Politica de Inversión, para adecuarlos a los criterios de SFDR,la regulación EU Benchmark Regulation y a los requerimientos de la normativa IORP II

¿Conoce nuestro servicio Web Clientes? Es un espacio on-line donde consultar: su documentación , posición patrimonial diariamente, su cartera de fondos, operaciones financieras .

Para hacerse e-cliente entre en www.axa.es/acceso-myaxa .

Le informamos que desde el mes de febrero las comunicaciones se envían por medios telemáticos (e-mail y web cliente). Si prefiere recibirla en papel, solicítelo a su mediador.