

Mundiplan Plan de Pensiones Rumbo 2026 (N-5265)

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

Datos Generales

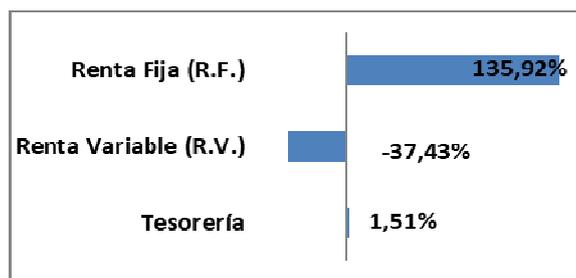
Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Aurofondo Futuro II, F.P. (F-2096)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Pensiones, S.A. E.G.F.P.
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trimestre anterior	Trimestre actual
Patrimonio (miles €)	5.338,57	5.280,64
Valor liquidativo	10,344	10,306
Nº Partícipes	381	380
Otros gastos imputables al plan *	0,04%	0,04%
Comisión Gestión	1,30%	1,30%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Distribución de la Cartera



No hay exposición a Futuros

Ratings Renta Fija

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

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% (-12.5% en el año), lo cual arrastraba al índice de emergentes MSCI EM al -8.8% (-3% en el año) y al índice global MSCI ACWI al -1.45% (+9.8% en el año), 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 (tecnológico, inmobiliario, educación o videojuegos). En EEUU, el S&P500 cerraba el trimestre con tan sólo un +0.2% (+14.7% en el año), mientras el Eurostoxx50 lo hacía en un -0.4% (+14% en el año). A nivel sectorial, se produjo un mejor comportamiento en los índices Crecimiento (+0.7%) vs Valor (-1.4%), con un +11.5% y +11.8% respectivamente desde inicios de año. Se mantiene una cartera de inversión adecuada, compuesta por activos de renta fija y un derivado, para tratar de alcanzar a vencimiento el objetivo de rentabilidad estipulado en su inicio, vinculado a la favorable evolución de una cesta de 3 acciones (Vodafone, Iberdrola, IBM).

Rentabilidades

	Año 2020	30/09/2021
En el Trimestre		-0,37%
Acumulada año	4,92%	-0,76%
Rentabilidad 1 año	4,92%	2,05%
Rentabilidad 3 años *	-	7,38%
Rentabilidad 5 años *	-	-
Rentabilidad 10 años *	-	-
Rentabilidad 15 años *	-	-
Desde el inicio *	1,27%	1,01%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

Le informamos que fue comunicado y acordado en el Órgano de Gobierno, incluir en las Políticas de Inversión del fondo, en el apartado del Establecimiento de Índices de referencia que "En caso de discontinuidad en el índice de referencia como consecuencia de la actualización que se están realizando a raíz de la regulación EU Benchmark Regulation, este índice será remplazado con su sustituto". En consecuencia, informarle que la Fecha Efectiva de Cese del Índice EONIA tendrá lugar el 3 Enero 2022 siendo el "Tipo Sustituto Recomendado por el BCE para EONIA el "EuroSTR", más 0,085%. Esta modificación no tendrá ningún impacto en su plan de pensiones, y está disponible en la WEB Pública de la Gestora (www.axa.es).

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. Suc.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 R.D.304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Nuestro servicio Web Clientes es un espacio on-line donde podrá consultar: su posición patrimonial, su documentación etc.. 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.