Mundiplan Plan de Pensiones Moderado (N-0136)

Renta Fija Mixta - Informe de Gestión Trimestral a 30/06/2016

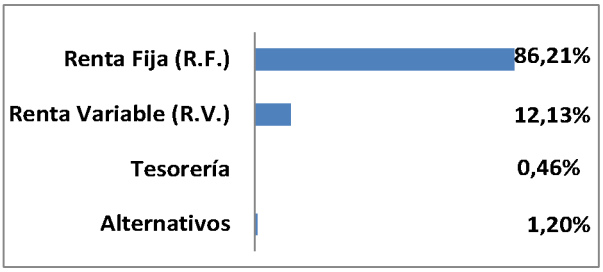
Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur II, F. Pensiones (F-0077)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trimestre anterior	Trimestre actual
Patrimonio (miles €)	256.284,15	255.283,28
Valor liquidativo	29,168	29,218
Nº Partícipes	18.699	18.721
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,08%	0,08%

Distribución de la Cartera



No hay exposición a Futuros

Desglose por Sectores Renta Variable

	%
Financieras	20,80
Energías	7,67
Consumo No Cíclico	22,15
Sector Eléctrico & Gas	4,03
Telecomunicaciones	6,96
Industriales	16,16
Materiales Básicos	5,34
Tecnología	8,44
Consumo Cíclico	8,45

Ratings de Renta Fija

	%
AAA	18,52
AA	13,95
A+	4,57
A	-
A-	8,78
BBB+	44,88
BBB	-
BBB-	1,79
OTROS	7,51

Informe de Gestión

El segundo trimestre de 2016 se ha visto marcado por eventos que han llevado a los mercados financieros a ir de más a menos, como han sido la no actuación por parte del Banco de Japón, la devaluación del yuan chino o el sorprendente Brexit. A estos eventos hay que sumar unas perspectivas de crecimiento debilitadas y una alta volatilidad, lo que ha influido en la decisión en el retraso en la subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De esta manera, el sentimiento de los inversores parecía haber mejorado debido en parte a la mejora en las materias primas, pero el sorprendente triunfo del Brexit ha generado desconfianza en lo que a los mercados financieros se refiere. En cuanto a tipos de interés se refiere, la Reserva Federal opto por la prudencia y mantuvo el tipo de interés oficial en el intervalo de 0.25%-0.50%. Por su parte, el BCE anuncio del programa de compra de deuda privada. La curva de tipos de interés en la Zona Euro ha continuado descendiendo. La rentabilidad de la deuda a diez años en la Zona Euro ha cerrado en terreno negativo, en niveles del -0,13% desde el 0,15% del trimestre anterior. La prima de riesgo española a 10 años ha cerrado en niveles de 129pb, pero con una elevada volatilidad dado que se han alcanzado niveles próximos a los 167pb. En la renta fija corporativa se ha observado un descenso de las rentabilidades y de primas de riesgo, además de un repunte de la emisión de bonos. En renta fija, la duración media de la cartera se encuentra en niveles de 3,9 años, con una distribución entre deuda soberana (Govt) y renta fija de crédito (Corp), del 79%-21% respectivamente. El índice de referencia JPMAGGIE 3-5YRS, tiene una duración media de 3,8 años y un peso en deuda soberana del 75% vs un 25% en renta fija de crédito. Se mantiene una cartera sobreponderada respecto a la exposición en deuda soberana periférica (España e Italia, aprox. 10%) e infraponderada en Francia (-11%) y Alemania (-3%) versus el índice de referencia. Se mantiene la inversión en fondos de inversión que invierten en préstamos a grandes compañías, con el objetivo de diversificar la cartera y obtener un mayor retorno. El trimestre ha sido significativamente malo para la renta variable a nivel global, a excepción de UK (FTSE 100 +5,3%) y S&P500 (+1,9%). Europa ha sufrido un significativo descenso, arrastrada por el Brexit y la difícil situación política. El Eurostoxx 50 finalizaba con descensos del 4,7% y el Ibex 35 del -6,4%. Si bien no creemos que el Brexit sea el catalizador de una recesión global, sí que el impacto debería ser negativo a nivel económico y político/social, por lo que se ha optado por mantener el nivel de exposición de la cartera en la neutralidad vs su índice de referencia, con disposición a subirlo si la bolsa tocara niveles inferiores a los mínimos de año. Antes y después del Brexit no ha habido exposición a valores UK en la cartera. La cartera está sobreponderada en valores y sectores que tienen baja relación con los riesgos latentes (emergentes y materias primas), con visibilidad de balances y de mejora de resultados, estando infraponderada en valores defensivos.

Rentabilidades

	Año 2015	30/06/2016
En el Trimestre		0,17%
Acumulada año	1,48%	-0,09%
Rentabilidad 1 año	1,48%	-0,01%
Rentabilidad 3 años *	2,82%	2,75%
Rentabilidad 5 años *	3,35%	3,21%
Rentabilidad 10 años *	1,85%	1,97%
Rentabilidad 15 años *	1,80%	1,76%
Desde el inicio *	6,03%	5,81%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

En el 2º trimestre, su Plan de Pensiones se ha comportado mejor, que la referencia de mercado que tiene asignada (Benchmark), superando dicha Rentabilidad.

¿Conoce nuestro servicio Web Clientes?
Es un espacio on-line donde podrá consultar: su posición patrimonial diariamente, su cartera de fondos, operaciones financieras con AXA, solicitar documentación sobre fondos o planes de pensiones...Para hacerse e-cliente entre en axa.es/webclientes y solicite el alta gratuitamente o llámenos al 91 111 95 40.