

Mundiplan Plan de Pensiones Renta Fija (N-1980)

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

A mayor riesgo Normativamente menor rentabilidad Normativamente mayor riesgo

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur V, F. Pensiones (F-0721)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Aurora Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trim. anterior	Trim. actual
Patrimonio (miles €)	30.500,29	29.283,85
Valor liquidativo	8,050	8,039
Nº Partícipes	2.433	2.394
Otros gastos imputables al plan *	0,03%	0,03%
Comisión Gestión	0,85%	0,85%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Distribución de la Cartera

Renta Fija (R.F.)	97,62%
Alternativos	1,09%
Tesorería	1,29%

No hay exposición a Futuros

Ratings

Renta Fija

	%
AAA	25,13
AA	13,86
A+	-
A	-
A-	34,61
BBB+	1,88
BBB	18,95
BBB-	-
OTROS	5,57

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 radica 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, aunque persiste la brecha entre economías avanzadas y subdesarrolladas.

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.

Respecto a la cartera de inversión, durante el trimestre se ha acortado la duración a 3.2 años, con una distribución entre deuda soberana y deuda corporativa de 77.3% y 22.7%, respectivamente. Se mantiene la sobreponderación en Crédito, principalmente 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 a nivel Global con un identificado perfil ESG; para continuar aportando diversificación y un mayor retorno a la cartera. Dentro de la deuda soberana, tanto Core como Periférica, la cartera continúa neutralizada, así como entre crédito financiero vs no financiero.

Rentabilidades

	Año 2020	30/09/2021
En el Trimestre		-0,14%
Acumulada año	0,89%	-0,93%
Rentabilidad 1 año	0,89%	-0,34%
Rentabilidad 3 años *	-0,50%	-0,11%
Rentabilidad 5 años *	-0,34%	-0,82%
Rentabilidad 10 años *	0,96%	0,64%
Rentabilidad 15 años *	0,92%	0,86%
Rentabilidad 20 años *	1,32%	1,12%
Desde el inicio *	1,52%	1,40%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de Interés

Les informamos que fue aprobado en el Órgano de Control la actualización de la política de inversión para adecuarla a los criterios de SFDR y a requerimientos de la normativa IORP II. 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, solicitar 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.