

Mundiplan Plan de Pensiones Renta Fija (N-1980)

Renta Fija - Informe de Gestión Trimestral a 30/06/2020



A menor riesgo Normativamente mayor rendimiento A mayor riesgo Normativamente mayor rendimiento

Indicador de riesgo



Datos Generales

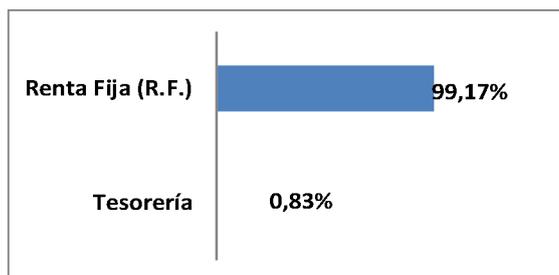
Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur V. F. Pensiones (F-0721)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	AXA Aurora Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trim. anterior	Trim. actual
Patrimonio (miles €)	32.529,50	32.103,25
Valor liquidativo	7,884	8,005
Nº Partícipes	2.642	2.610
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



No hay exposición a Futuros

Ratings

Renta Fija

	%
AAA	26,35
AA	20,36
A+	-
A	-
A-	19,68
BBB+	2,52
BBB	23,65
BBB-	-
OTROS	7,43

Informe de Gestión

A pesar de que estamos solamente a mitad de año, ya se puede decir que 2020 será un año histórico. El Covid-19 y el confinamiento obligatorio han provocado un verdadero parón económico a nivel mundial. Es verdad que incluso antes de la pandemia había indicios de una posible desaceleración, pero no se esperaba una recesión tan brutal como la que estamos viviendo. Por otro lado, merece la pena mencionar que la caída más rápida registrada en el mercado de valores fue seguida por una subida de magnitud parecida. Aparte, se ha registrado un fuerte incremento de la oferta de dinero debido a las políticas monetarias y fiscales llevadas a cabo por los bancos centrales, que siguen desempeñando un papel fundamental en el mantenimiento de la estabilidad financiera y el apoyo a la economía gracias a la magnitud de los diferentes estímulos monetarios. La pregunta que toca plantear es ¿cuándo comenzará a recuperarse la economía? Por el momento, el Fondo Monetario Internacional empeoró su proyección de crecimiento del PIB mundial para 2020 y 2021, estimando que la economía mundial se contraerá un 4,9% en 2020 y que, en 2021, el crecimiento será del 5,4%.

Aparte de Covid-19, la atención se ha mantenido en las tensiones comerciales, las cuestiones sobre los procesos de normalización monetaria de los bancos centrales, Brexit y el ruido geopolítico.

Durante el segundo trimestre de 2020 la curva de tipos de interés en la Zona Euro se ha continuado desplazando a la baja a lo largo de toda la curva con excepción de los tramos más cortos. La rentabilidad de la deuda a diez años en la Zona Euro ha cerrado en niveles del -0,456% (vs -0,188% de inicio de año). La prima de riesgo española ha cerrado el semestre en niveles de 93 pb (vs 67 pb a inicios de año) gracias a la intervención de BCE. Las cotizaciones de los bonos corporativos y de la renta fija en general han mostrado un buen comportamiento en el trimestre, gracias a las compras realizadas por parte de los bancos centrales y la política monetaria expansiva. La duración media de la cartera se encuentra en niveles de 3,8 años, con una distribución entre deuda soberana (Gobierno) y renta fija de crédito (Corporate) de 70,5% y 29,5%, respectivamente. El índice de referencia JPMAGGIE 3-5Y tiene una duración media de 3,8 años y un peso en deuda soberana del 78,41% vs un 21,59% en renta fija de crédito. En deuda soberana (tanto core como periférica) la cartera está neutralizada. En deuda corporativa la cartera está ligeramente sobreponderada en crédito financiero vs no financiero. Se mantiene una ligera exposición en estrategias de préstamos a compañías de media-gran capitalización, con la intención de incrementar la diversificación de la cartera y obtener un mayor retorno de ésta.

Rentabilidades

	Año 2019	30/06/2020
En el Trimestre		1,54%
Acumulada año	-0,41%	-0,48%
Rentabilidad 1 año	-0,41%	-1,14%
Rentabilidad 3 años *	-1,10%	-1,00%
Rentabilidad 5 años *	-0,49%	-0,52%
Rentabilidad 10 años *	0,84%	0,80%
Rentabilidad 15 años *	1,00%	0,85%
Rentabilidad 20 años *	-	-
Desde el inicio *	1,56%	1,45%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de interés

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. España. Ambas pertenecen al Grupo BNP Paribas en España y por tanto, están sujetas a las obligaciones en materia de separación entre la Gestora y Depositaria establecida en el art 85 quáter del R.D.304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el R.P.F.P..La Gestora contrata la gestión de las inversiones con AXA Mediterranean Services A.E.I.E. Nuestro servicio Web Clientes, un espacio online donde consultar su posición patrimonial, solicitar documentación. Entre en www.axa.es/acceso-myaxa. Recordamos que puede solicitar la petición de sus comunicaciones por vía telemática a través de su mediador