

Plan de Pensiones MPP Audaz Global (N-1981)

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

A menor riesgo Normalmente menor rendimiento A mayor riesgo Normalmente mayor rendimiento

Indicador de riesgo

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

Datos Generales

Plan de	Pensiones Individual de aportación definida
Fondo	Winterthur VI, F. de Pensiones (F-0722)
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 €)	342.178,57	352.664,51
Valor liquidativo	15,708	15,874
Nº Partícipes	16.843	17.419
Otros gastos imputables al plan *	0,00%	0,00%
Comisión Gestión	1,50%	1,50%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Distribución de la Cartera

Renta Fija (R.F.)	2,00%
Renta Variable (R.V.)	95,58%
Tesorería	2,43%

Desglose por áreas geográficas

	%
USA	54,20%
EUROPE	16,07%
GLOBAL	11,29%
ASIA/EMERGING	12,93%
JAPAN	5,51%



Además, la exposición a Futuros es: 3,98% R.V.

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.

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%), alcanzando un +11.5% y +11.8% respectivamente desde inicios de año.

La cartera continúa neutral frente a su índice de referencia, invertida por tanto al 100% en renta variable global. A nivel geográfico, la cartera se encuentra sobreponderada en Emergentes (+2.5%), neutral en USA y Japón, e infraponderada en Europa (-2.5%) vs al índice de referencia (MSCI ACWI).

Rentabilidades

	Año 2020	30/09/2021
En el Trimestre		1,05%
Acumulada año	4,48%	15,89%
Rentabilidad 1 año	4,48%	26,05%
Rentabilidad 3 años *	7,13%	10,33%
Rentabilidad 5 años *	7,53%	10,58%
Rentabilidad 10 años *	8,34%	11,73%
Rentabilidad 15 años *	5,10%	5,59%
Rentabilidad 20 años *	3,84%	5,18%
Desde el inicio *	4,20%	4,73%

* 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 recibiría en papel, solicítelo a su mediador.