

Plan de Pensiones de Promoción Conjunta MPP Empleo Pyme (N-2725)

Renta Fija Mixta - Informe de Gestión Trimestral a 30/06/2021



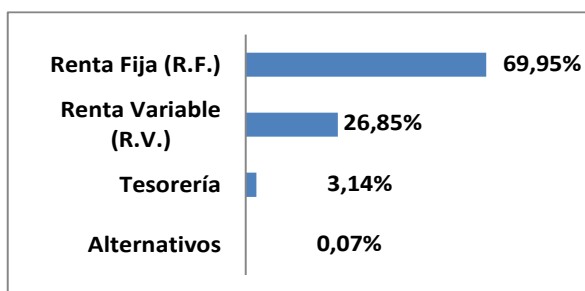
Datos Generales

Plan de	Pensiones de Empleo Promoción Conjunta
Fondo	Winterthur Pyme, F. Pensiones (F-0859)
Gestora	AXA Pensiones S.A. E.G.F.P. (G-0177)
Depositaria	BNP Paribas Securities Services (D-0163)
Promotor	Empresas Promotoras Winpyme
Auditor	MAZARS S.L.

Datos Económicos

	Trimestre ant	Trimestre act
Patrimonio (miles €)	12.114,04	13.269,41
Valor liquidativo	8,739	8,859
Nº Partícipes	1.682	1.872
Otros gastos imputables al plan *	0,32%	0,32%
Comisión Gestión	1,00%	1,00%
Comisión Depositaria	0,03%	0,03%

Distribución de la Cartera



* Servicios exteriores y Comisiones indirectas IICs

Ratings Renta Fija

Rating	%
AAA	24,27
AA	24,37
A+	-
A	19,25
A-	10,71
BBB+	-
BBB	16,36
BBB-	-
OTROS	5,04

Desglose por áreas

Área	%
USA	60,52%
EUROPE	17,67%
GLOBAL	-
ASIA/EMERGING	16,07%
JAPAN	5,75%
SPAIN	-

Además, la exposición a Futuros es: 10,20% Other Inv.

Informe de Gestión

El segundo trimestre del año ha continuado marcado por la evolución de la pandemia y de los planes de vacunación, que avanzan con paso firme permitiendo una recuperación progresiva de la economía global y el incremento en las previsiones de crecimiento, a medida que avanza la vacunación y disminuyen las restricciones, y a pesar de la preocupación por la rápida expansión de la variante delta del virus. Así, la recuperación sanitaria y económica han continuado en este segundo trimestre, aunque habrá que estar atentos a que su curso no se interrumpa, para lo cual tanto las cadenas de suministros de vacunas como su velocidad serán clave para controlar la variante delta. Además, la disparidad entre economías avanzadas y emergentes configuran un riesgo para una recuperación sostenida. Los estímulos tanto monetarios como fiscales continuarán siendo un factor clave en la recuperación. Los Bancos Centrales han reafirmado el compromiso de mantener las políticas monetarias expansivas actuales y no retirar los estímulos en el corto plazo, desempeñando así un papel fundamental en el mantenimiento de la estabilidad financiera y el apoyo a la economía, dada la preocupación en los mercados por el incremento de inflación y el recorte de estímulos que podría suponer, y por los altos niveles de endeudamiento.

En los mercados de Renta Fija, la sombra de la inflación continúa y con ella el debate de si se trata de una inflación transitoria o si será sostenida en el tiempo. El bono a 10 años americano cerraba el trimestre en el 1.47% (vs 1.74% a cierre de marzo 2021 y 0.92% a cierre de 2020). Respecto al bono alemán, se cerró el trimestre en el -0.20% (vs -0,57% a cierre de 2020), aunque llegó incluso a tocar en mayo el -0.10%, mientras el español lo hacía en el +0.42% (vs +0.35% y +0.04%). Los mercados de Renta Variable volvían a cerrar el trimestre en positivo, a excepción de Japón donde el Nikkei se dejaba un -1.3%. Este trimestre era EEUU el que dominaba las subidas con un +8.2% del S&P500 frente a Europa donde el Eurostoxx subía sólo un +3.7%, permitiendo así que ambos índices cerrasen Junio con la misma revalorización desde inicios de año (+14.4%). El índice mundial (MSCI ACWI) cerraba así el trimestre con una subida del +6.9%, lo que corresponde a un +11.40% desde inicio de año, y los mercados emergentes (MSCI EM) lo hacían un +4.4% (+6.5% desde inicio de año). A nivel sectorial, se produjo un mejor comportamiento en los índices Crecimiento (+10.6%) vs Valor (+4.1%).

La duración media de la cartera se mantiene neutral en 3.85 años, con una distribución entre deuda de gobierno y deuda corporativa del 75.7% y 24.3%. Se mantiene la sobreponderación en Crédito a través de estrategias de préstamos, aportando diversificación y un mayor retorno. La cartera de renta variable continúa neutral frente a su índice de referencia. A nivel geográfico, en la actualidad la cartera continúa sobreponderada en Emergentes (+2.5%), neutral en USA y Japón, e infraponderada en Europa (-2.5%).

Rentabilidades

	Año 2020	30/06/2021
En el Trimestre		1,38%
Acumulada año	4,87%	1,97%
Rentabilidad 1 año	4,87%	7,86%
Rentabilidad 3 años *	1,68%	2,93%
Rentabilidad 5 años *	1,85%	2,27%
Rentabilidad 10 años *	3,14%	3,24%
Rentabilidad 15 años *	1,97%	2,22%
Rentabilidad 20 años *	-	-
Desde el inicio *	1,96%	1,96%

* Rentabilidades anualizadas

Noticias de Interés

Les informamos que se ha aprobado en la Comisión de Control la actualización de la política de inversión para adecuarla a los criterios de SFDR, la regulación EU Benchmark Regulation 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 continuar recibirla en papel, solicítelo a su mediador.