

GESTORES DE TU CONFIANZA

Plan de pensiones de la Mutualidad General Judicial integrado en Fondbex II, Fondo de Pensiones

Situación del Plan de Pensiones y de los Mercados Financieros en 2020

Enero 2021



Mejor equipo gestor de Inversión Sostenible
Capital Finance International (CFI) 2021



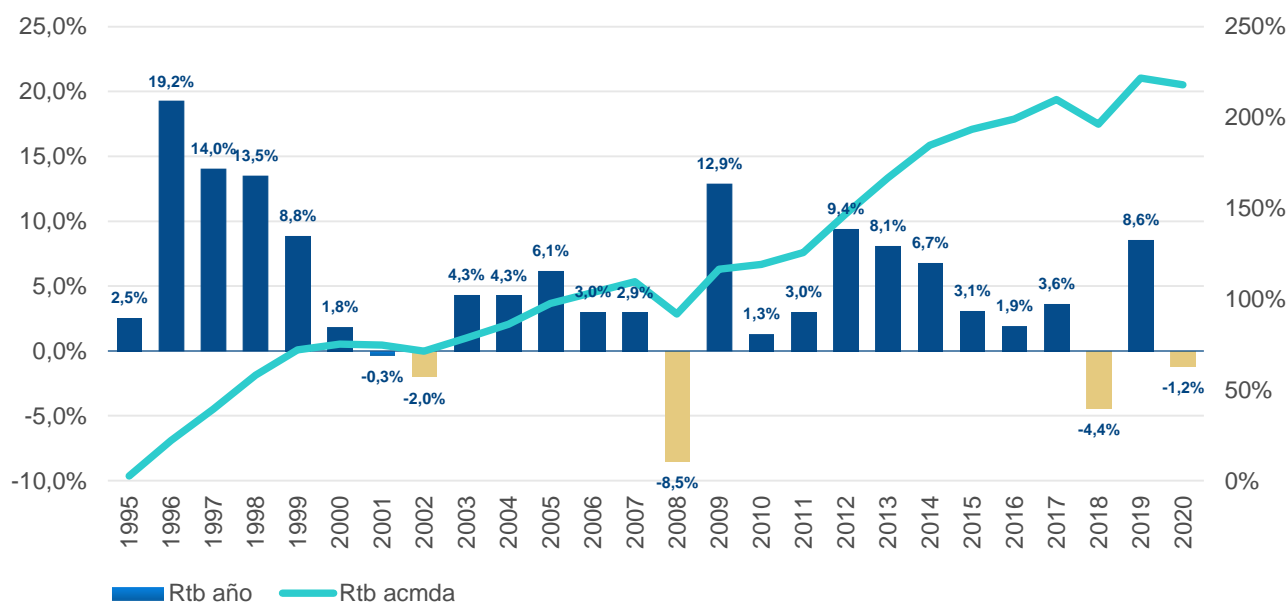
Mejor gestora española de tamaño grande
European Funds Trophy



Premio al mejor plan de pensiones
BBVA RF Internacional Flexible, PPI
Morningstar y El Economista

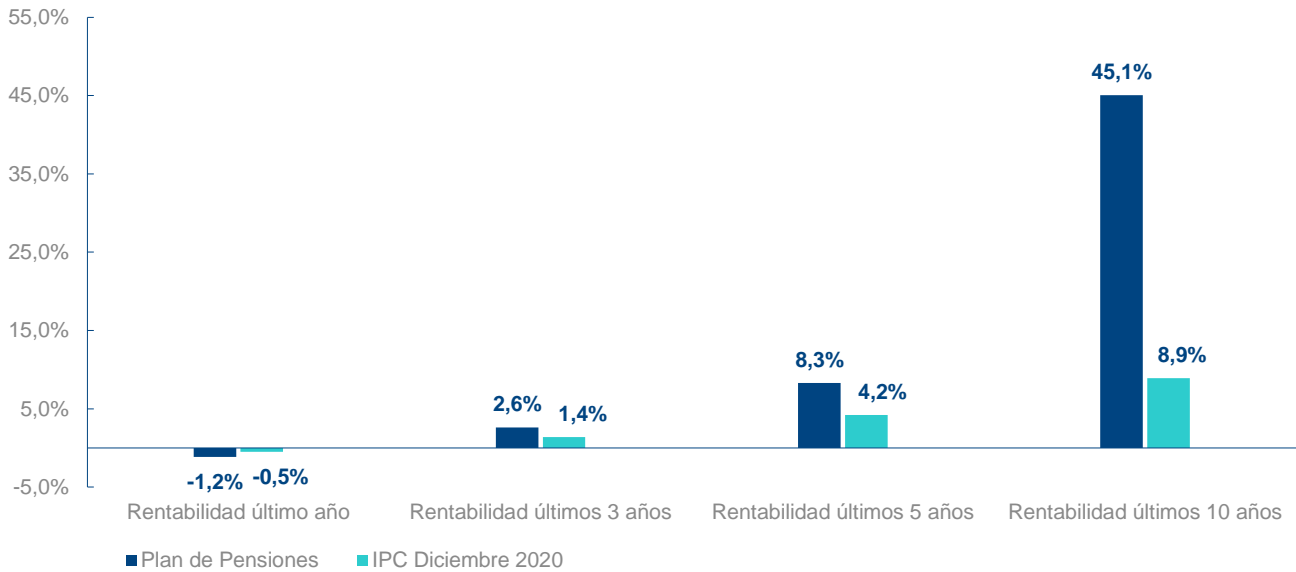
Si por algo va ser recordado el año 2020 es sin lugar a dudas por la pandemia provocada por el Covid-19 y sus consecuencias. Sus efectos, que nos está afectando desde un punto vista humano y social, también han tenido un tremendo impacto económico. Como no podía ser de otro modo se ha visto reflejado en grandes caídas en los mercados financieros durante el inicio de la propagación del covid-19 en los meses de febrero y marzo. También, las noticias más esperanzadoras que han ido apareciendo los últimos meses han propiciado una recuperación de los diferentes activos de riesgos. Esta recuperación ha permitido que el Plan de Pensiones Asociado de la Mutualidad General Judicial recupere gran parte de las pérdidas de la primera parte del año. A 31 de diciembre de 2020, el Plan de Pensiones mantiene una rentabilidad negativa del -1,15% en el año. El Plan, desde su inicio en 1995, mantiene una rentabilidad anualizada del 4,67% lo que supone una rentabilidad acumulada superior al 210%.

Figura 1. Rentabilidades anuales y acumulada



Fuente: Elaboración Propia

Figura 2. Rentabilidad Acumulada del Plan de Pensiones de Mugeju



Fuente: Elaboración propia

Por el lado del patrimonio el mismo se ha mantenido estable, acumulando 38 Millones de euros a diciembre de 2020.

El fondo de pensiones mantiene un perfil de riesgo moderado, buscando aumentar la rentabilidad realizando una gestión prudente. El fondo invierte un 31,5% en Renta Variable, un 63,5% en Renta Fija y un 5% en inversiones alternativas, estando ligeramente sobre ponderado en Inversiones Alternativas e infra ponderados en Renta Variable y Renta Fija a finales de noviembre de 2020.

El año comenzaba con buenas expectativas para los activos de mayor riesgo, como la renta variable. La probabilidad de entrar en recesión era baja, la guerra comercial entre Estados Unidos y China se había relajado y las incertidumbres sobre el Brexit eran menores... Por otro lado se encontraban señales de agotamiento en ciertos indicadores como los tipos de interés, el endeudamiento de los países y una estimación de crecimiento del PIB menor al año anterior pero en ningún caso

permitían presagiar la sorpresa y el impacto que ha tenido en los mercados la irrupción del Coronavirus.

El mes de febrero finalizaba con gran volatilidad en los mercados debido a la expansión del virus Covid 19 a otros países, sufriendo el retroceso más pronunciado desde la crisis financiera de 2008. Debido a las fuertes medidas de confinamiento domiciliario para frenar la expansión de la pandemia todas las clases de activo sufrieron caídas. En Estados Unidos las caídas fueron menores que en Europa y que en países emergentes y los sectores más perjudicados fueron los cíclicos como el financiero, el petrolífero y el industrial, que se han ido recuperando conforme avanzaba el año. En este caso los bonos no actuaron como refugio para los inversores y sus rentabilidades repuntaron con mucha intensidad, ni siquiera el oro funcionó como activo refugio durante las caídas.

La rápida intervención de los bancos centrales permitió suavizar estas caídas. Los países con mayores restricciones quedaron más dañados (en el caso de España el Ibex 35 perdía cerca de un 35%). Los bonos soberanos también repuntaron en precio y mejor que éstos se comportó el crédito corporativo, especialmente el "high yield".

Junto a la contención de la pandemia de coronavirus, apertura de las economías, los estímulos monetarios y fiscales y unas mayores expectativas de obtener una vacuna en el medio plazo, las bolsas, el crédito, la deuda soberana emergente y deuda periférica europea se mantenían con subidas, consolidando el optimismo de los inversores.

Tras unas fuertes subidas, en septiembre los activos de riesgo sufrieron una corrección, destacando los excesos de valoración del sector tecnológico americano, el empeoramiento de la situación sanitaria, las elecciones de Estados Unidos y la debilidad en la recuperación económica. En este retroceso las bolsas mundiales perdieron sobre el 3,5%, destacando un peor comportamiento en Estados Unidos. Estas caídas y aumentos de volatilidad se vieron pronunciadas a final de octubre con la segunda ola de la pandemia, cuando se comenzaron a aplicar mayores confinamientos en muchos países, la incertidumbre por las elecciones americanas y el retroceso en el sector tecnológico.

Los últimos meses del año también han estado centrados en la evolución de la pandemia. Esta vez con noticias más esperanzadoras como la

llegada de las vacunas contra el Covid 19. Los índices más rezagados en el año, como el caso del selectivo español Ibex 35, lograron subir especialmente en el mes de noviembre (sobre el 25%), apoyando la subida fundamentalmente por el sector financiero en el caso de España.

En el corto plazo la atención está concentrada totalmente en la evolución de la crisis pandémica. La segunda ola y el desarrollo de las vacunas marcarán los próximos meses en los mercados financieros. Si todo sigue el camino actual de recuperación las estimaciones del PIB para el año 2021 en EE UU y Euro Zona se situarían en torno al 3,8% y 5% respectivamente. En la cabeza se sitúa la recuperación de China, con un crecimiento del PIB en torno al 9,1%.

Como adherirse al plan de pensiones de MUGEJU

Cualquier mutualista puede darse de alta en el Plan de Pensiones rellenando el boletín de adhesión y entregándolo en cualquier oficina de la red BBVA.

Pueden cursar las solicitudes de adhesión a través de la Comisión de Control del Plan de Pensiones o mediante correo electrónico al buzón pensionesbbva@bbvaam.com, adjuntando la solicitud firmada y fotocopia de su DNI.

Las aportaciones se pueden realizar mediante cargo en su cuenta bancaria de cualquier entidad financiera, realizados en cualquier oficina de la red BBVA.

Pensiones BBVA pone a disposición de todos los partícipes y beneficiarios del Plan de Pensiones de MUGEJU la información a través de la nuestra web bbvaassetmanagement.com, sin necesidad de ser cliente de BBVA. Para ello tendrá que darse de alta en su área privada.

<https://www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/>



También se puede obtener información sobre el Plan de Pensiones a través de un Centro de Atención Telefónica especializado en planes de pensiones del sistema de empleo y asociado (como el de MUGEJU) en el siguiente número:

Tfno. 91 224 96 55