

ICARIA CARTERA PERMANENTE, FP

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 07.03.2022**Patrimonio:** 877 Miles Eur**V. Liquidativo:** 9,946 Eur**Nombre del Plan:**

Plan de Pensiones Icaria Cartera Permanente

DGS Plan: N5459**DGS Fondo:** F2187**Gestora** Merchbank EGFP, S.A.**Depositario** BNP Paribas Sec. Services**Auditor** Deloitte, S.L.**Comisión de gestión**

0,5% s/patrimonio

Comisión de depósito

0,1% sobre patrimonio

Comisión de suscripción

Sin comisión

Reembolso o Traspaso

Sin comisión

Inversión mínima: 10 euros**Divisa:** Euro**Fondo de pensiones de acumulación**

Se invertirá directamente o indirectamente a través de IIC, entre 15%-35% de la exposición total, en Renta Variable de cualquier capitalización y sector, entre un 15%-35% en ETCs de oro físico y el resto de la exposición, en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), mayoritariamente de Investment grade, tan solo un 10% de la cartera de Renta Fija podrá ser de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o no calificada.

Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y fututos.

Nivel de Riesgo

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Abril ha vuelto a ser un mes muy complicado para los activos financieros. Caídas generalizadas y catalizadores similares a los de meses pasados, a los que se ha venido a añadir la “vuelta de tuerca” de un mensaje aún más hawkish de los bancos centrales y de nuevos confinamientos en China. Doble tolerancia cero: por parte de China en relación con el COVID y desde los bancos centrales frente a la inflación. Menor actividad desde China que se deja notar internamente en sus peores datos de alta frecuencia. Autoridades chinas que decepcionan en términos de medidas y mercado para el que hemos recortado estimaciones de beneficios. Y más allá de la lectura interna, la externa: los confinamientos afectan a la gran “fábrica” del mundo.

Saltando a los bancos centrales, la determinación en la lucha contra la inflación es evidente y no limitada a EE UU. Así, el BCE ya vino a confirmar en abril la senda decreciente de compras mensuales de su programa APP, así como su intención de finalizar el mismo en algún momento del tercer trimestre, con julio como probable fecha. “Hablar ya no es suficiente, es momento de actuar”, nuestro escenario central pasa en la Eurozona por dos subidas de tipos de 25 p.b. cada una, en septiembre y diciembre respectivamente.

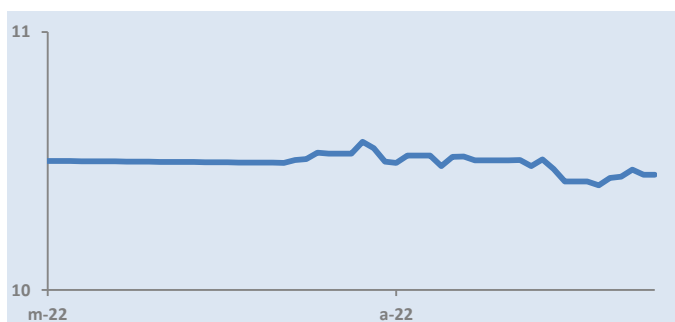
Cuando las condiciones cambian, así han de hacerlo las estimaciones. Revisamos al alza nuestros objetivos de tipos a largo plazo: del 2,75% al 3,25% para el 10 años americano y del 0,6% al 1,25% para el bono alemán. La renta fija gana en atractivo absoluto y relativo. recomendaríamos empezar a incorporar renta fija en las carteras, en duraciones cortas de 2-3 años.

Camino de tres meses del estallido de la guerra en Ucrania, las sanciones se han seguido incrementado.

Avanzamos en la temporada de publicación de resultados en renta variable, con un positivo balance.

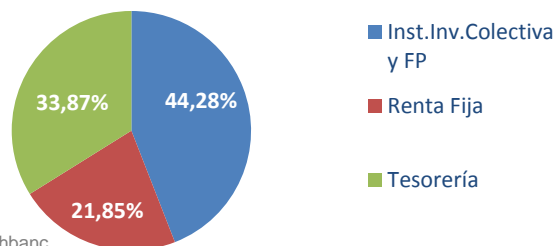
La recomendación para la renta variable sigue pasando por la exposición a sectores, mercados y estilos de inversión menos sensibles a la subida de tipos. En otras palabras: tiempo aún de seguir más ponderados en el mundo value frente al growth.

Evolución NAV (desde inicio)



Fuente: Merchbank

Composición de la cartera



Fuente: Merchbank

Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 1.500 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible del IRPF las aportaciones a favor del cónyuge con el límite de 1.000 euros, siempre que éste obtenga rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas inferiores a 8.000 euros.

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD		-0,54%
12 meses		N.D.
3 años	N.D.	N.D.
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	-3,58%	-0,54%

Fuente: Merchbank

Principales posiciones de la cartera

AMUNDI MSCI EUR. ESG BROAD CTB ETF DR	6,90%
INVECO MSCI USA UCITS ETF ACC	6,83%
AMUNDI PHYSICAL GOLS ETC (C)	6,38%
INVECO PHYSICAL GOLD etc	6,38%
BN. BUND 4,75% VTO. 04/04/34	5,40%

Fuente: Merchbank