

R3 GLOBAL BALANCED, FP

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 18.10.2021**Patrimonio:** 1.089 Miles Eur**V. Liquidativo:** 9,873 Eur**Nombre del Plan:**

Plan de Pensiones R3 Global Balanced

DGS Plan: N5431**DGS Fondo:** F21567**Gestora** Merchbanc EGFP, S.A.**Depositario** Banco Inversis, S.A.**Auditor** Deloitte, S.L.**Comisión de gestión**

1% s/patrimonio y 9% s/ resultados

Comisión de depósito

0,08% sobre patrimonio

Comisión de suscripción

Sin comisión

Reembolso o Traspaso

Sin comisión

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

Invierte, de forma directa o indirecta, a través de IIC, en renta variable y renta fija de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros. El porcentaje de inversión en R.Variable tenderá a estar por encima del 75% del patrimonio de fondo, pudiendo alcanzar el 100%

Dentro de la R.Fija, además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Nivel de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Cerrando noviembre ha irrumpido una nueva variante del COVID, trayendo consigo caídas de los activos de riesgo y cierta búsqueda de refugio, vemos razones para un seguimiento de Ómicron, pero no, a la fecha, para generar alarma.

Pero junto a la prudencia/tranquilidad, hay también otras lecturas financieras. La mayor volatilidad bien podría ser una pauta de cara al próximo año. ¿Por qué? Primero por las dudas en torno a la inflación, cambio de lenguaje desde el primer banco central, que prepara así el camino para dejar de calificar de temporal la subida de los precios. Y con ello, una segunda razón en apoyo de una dirección quizás más errática para los mercados: la política monetaria está llamada a ciertos ajustes. Un tercer motivo, que se deriva de los anteriores es el potencial impacto de lo anterior en otras variables macro y microeconómicas y en los mercados.

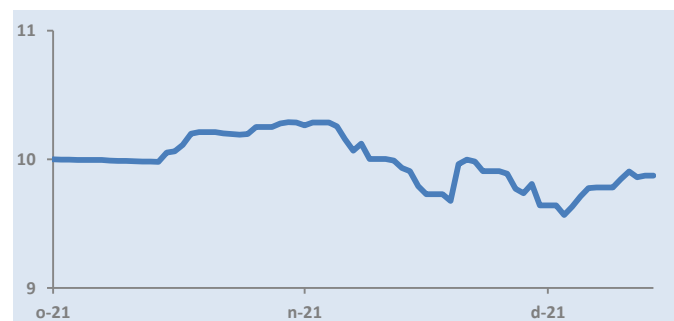
¿Cómo afecta lo anterior al "apetito por el riesgo"? Un entorno más complejo no significa necesariamente un cambio de tendencia, esperamos que los tipos suban pero de forma gradual, sin endurecimiento de las condiciones monetarias. Además, el impulso fiscal prosigue en 2022 y siguientes.

Sobre la inflación, reconociendo los muchos interrogantes, somos de la opinión de que la energía no seguirá subiendo. En cuanto al crecimiento, no advertimos estancamiento a la vista fuera de China y sí distintas palancas para la inversión y consumo.

Y, por último, las valoraciones de renta variable, en las que sin esperar que se repita el extraordinario año de resultados de 2021, la estabilidad de los beneficios de muchos mercados sigue ofreciendo oportunidades.

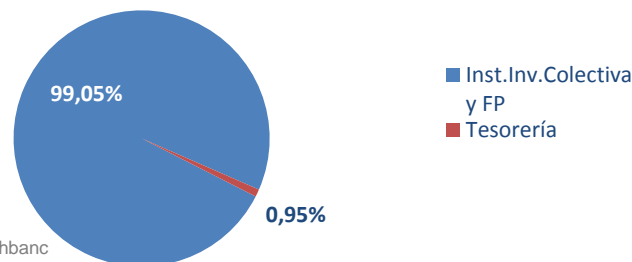
Esperamos así un 2022 con expectativas de menor rentabilidad frente a lo vivido en 2021 y más complejo que este año.

Evolución NAV (desde inicio)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		-1,27%
12 meses		N.D.
3 años	N.D.	N.D.
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	N.D.	-1,27%

Fuente: Merchbanc

Principales posiciones de la cartera

MSIF EUROPE OPPORTUNITY Z	6,55%
GROUPAMA AVENIR EURO MC	6,27%
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH IT EUR	6,14%
BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEX. FUND I2 E	6,07%
PICTET JAPANESE EQUITY OPPORT. HI EUR	4,61%

Fuente: Merchbanc

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.