

ICARIA CARTERA PERMANENTE, F.P.

Nº Registro DGS: 2187

INFORME TRIMESTRAL Primer Trimestre 2022

SOCIEDAD GESTORA

MERCHBANC EGFP, S.A.
Grupo Financiero: GRUPO ANDBANK

DEPOSITARIO

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, S.E.
Grupo Financiero: GRUPO BNP PARIBAS

AUDITOR

DELOITTE S.L.

GESTOR DE INVERSIONES

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Grupo Financiero: GRUPO ANDBANK

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con los FP gestionados en:

C/ Diputación, 279 - 08007 Barcelona
Tel: 933 933 500

e-mail: informacion@merchbanc.es

C/ Serrano, 37 - 28001 Madrid
Tel: 91 578 02 33

Asimismo, cuenta con un departamento o servicio al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones.

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10.01.2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA:

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL:

ICARIA CARTERA PERMANENTE es un Fondo de Pensiones de Renta Fija Mixta Internacional. Invierte, de forma directa o indirecta a través de IIC, entre un 15%-35% en renta variable, entre un 15%-35% en ETCs de oro físico y el resto de la exposición en activos de renta fija pública y/o privada, mayoritariamente de calidad crediticia Investment Grade. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros.

El fondo de pensiones no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La política de inversiones busca maximizar la rentabilidad/riesgo a medio plazo, de acuerdo a la vocación y a la política de inversión establecida.

ICARIA CARTERA PERMANENTE es un Fondo de Pensiones y, por tanto, 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 netos 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.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

PERÍODO	PATRIMONIO (Miles Eur) Fin Período	VALOR LIQUIDATIVO (Euros) Fin Período
Marzo 2022	670	10,0319
Diciembre 2021	---	---
Diciembre 2020	---	---
Diciembre 2019	---	---

	Acumulada 2022	Base de Cálculo
Comisión de Gestión s/ Patrimonio ⁽¹⁾	0,50%	Patrimonio
Comisión de Depositario ⁽¹⁾	0,10%	Patrimonio

(1) Porcentaje anualizado.

2.2. COMPORTAMIENTO

RENTABILIDADES	RENTABILIDADES ANUALIZADAS							
	1º Trimestre Año 2022	Acumulada Año 2022	Año 2021	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidad IIC	---	---	---	---	---	---	---	---

GASTOS (%/Patrimonio)

	Acumulada Año 2022
Ratio total gastos ^{(1) (2)}	2,39%

(1) Porcentaje anualizado.

(2) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos que invierten en otras IIC, se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

DISTRIBUCIÓN DEL PERÍODO	31.03.2022		31.12.2021	
	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 31.03.2022	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 31.12.2021
(+) Inversiones Financieras:	443	66,12%		
. Cartera Interior				
. Cartera Exterior	441	65,82%		
. Intereses de la Cartera de Inversión	2	0,30%		
. Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio				
(+) Liquidez (Tesorería)	349	52,09%		
(+/-) Resto	-122	-18,21%		
Total Patrimonio	670	100,00%		

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR ACTIVOS Y DIVISA

	% sobre el Patrimonio	
	31.03.2022	31.12.2021
Renta Fija en Euros y Liquidez	45,30%	0,00%
Renta Fija en otras Divisas	10,42%	0,00%
Renta Variable en Euros	34,39%	0,00%
Renta Variable en otras Divisas	9,88%	0,00%

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	Variación del Período Actual
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (Miles Eur):	0
+/- Aportaciones / Prestaciones	668
+/- Rendimientos Netos:	2
(+/-) Rendimientos de Gestión:	3
+ Intereses y Dividendos	
+/- Resultados en R.Fija (realizadas o no)	2
+/- Resultados en R.Vble (realizadas o no)	
+/- Resultados en Depósitos (realizadas o no)	
+/- Resultados en Derivados (realizadas o no)	1
+/- Otros Resultados	
+/- Otros Rendimientos	
(-) Gastos Repercutidos:	-1
- Comisión de Sociedad Gestora	
- Comisión de Depositario	
- Gastos por Servicios Exteriores	-1
- Gastos de Inversiones Financieras	
- Otros Gastos Repercutidos	
(+/-) Ingresos:	0
+ Otros Ingresos	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (Miles Eur):	670

3. INVERSIONES FINANCIERAS ⁽¹⁾

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS DE CONTADO

DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN	DIVISA	VALOR MERCADO (Miles Euros)	%
RENDA FIJA BUNDES DEUTSCHLAND 0.60 2034-07-04	EUR	48	7,19%
RENDA FIJA BUNDES DEUTSCHLAND 0.63 2046-08-15	EUR	13	2,02%
RENDA FIJA BUNDES DEUTSCHLAND 0.70 2050-08-15	EUR	14	2,03%
RENDA FIJA UNITED STATES TREASURY 2.52 2039-05-15	USD	44	6,58%
RENDA FIJA UNITED STATES TREASURY 2.56 2049-08-15	USD	12	1,87%
RENDA FIJA UNITED STATES TREASURY 2.58 2050-05-15	USD	13	1,87%
Total Renta Fija Cotizada		144	21,56%
TOTAL RENTA FIJA		144	21,56%
PART. AMUNDI MSCI EUROPE ESG BROAD CTB ETF DR	EUR	48	7,15%
PART. AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (C)	EUR	42	6,25%
PART. INVESCO MSCI USA UCITS ETF ACC	EUR	48	7,17%
PART. INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	24	3,56%
PART. ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	42	6,24%
PART. VANGUARD SMALL-CAP ETF	USD	24	3,61%
PART. WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	42	6,27%
PART. XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS 1C	EUR	27	4,03%
TOTAL IIC		297	44,28%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		441	65,84%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		441	65,84%

(1) Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3.2. OPERATIVA EN DERIVADOS

Resumen de las posiciones abiertas a cierre del período (importes en miles de Euros):

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 Euros.

4. CONFLICTOS DE INTERÉS Y OPERACIONES VINCULADAS

De Acuerdo con el artículo 85 ter del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones, Merchbank EGFP ha establecido un procedimiento de gestión y aprobación de las operaciones que en el seno de la empresa pudieran realizarse con la participación de personas vinculadas a la Gestora, o a su Grupo, potencialmente sometidas a algún conflicto de interés.

Igualmente Merchbank EGFP vigila los conflictos de interés que pudieran surgir derivados de sus vinculaciones económicas o de otro tipo, con entidades de su grupo o con otras entidades, y con los consejeros y directivos de cualquiera de ellas.

A estos efectos, Merchbank EGFP ha creado un órgano interno de seguimiento de operaciones vinculadas al que se le confía la función de comprobar que las operaciones que tengan la consideración de vinculadas se realizan en condiciones iguales o mejores que las de mercado y sin causar perjuicio a los clientes. Dicho órgano interno deberá informar al Consejo de Administración, al menos trimestralmente, sobre las operaciones vinculadas realizadas y autorizadas.

Durante el periodo al cual se refiere este informe, el fondo ha realizado operaciones de compra de divisa con el depositario y operaciones de compra de instrumentos de renta fija mediante subasta con empresas pertenecientes al grupo del depositario, consideradas todas ellas vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado.

5. TIPO DE RELACIÓN QUE VINCULA A MERCHBANC EGFP CON EL DEPOSITARIO

Merchbank EGFP y el depositario del fondo pertenecen a grupos financieros distintos, por lo que no existe ninguna vinculación económica entre ellos.

6. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

A mediados del año pasado, y sobre todo en el cuarto trimestre, los datos en Estados Unidos y Europa dieron avisos sobre una inflación elevada y en estos primeros 3 meses, los datos han mostrado un riesgo muy elevado y cada vez mayor a alza de precios debido a los cuellos de botella en la cadena de suministro, las subidas de las materias primas, escasez de semiconductores y otros productos, y una demanda muy elevada debido al parón de los últimos dos años. Mientras el año pasado los bancos centrales hablaban de una inflación "transitoria" ahora ya hablan de subidas de tipos de interés y fin de las recompras de bonos para así parar un poco la escalada inflacionista que se está dando.

Esta inflación también se ha visto muy afectada por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Aparte de todas las dificultades que se enfrentan las empresas de todos los sectores que ya hemos mencionado anteriormente, ahora se suma la crisis energética. Debido a la invasión ucraniana, los países de la Unión Europea, y en especial Estados Unidos, han impuesto sanciones a los oligarcas rusos y a empresas rusas para herir económicamente a Rusia y abandone su plan de invadir Ucrania. Aparte de sancionar a estas personas y a sus empresas, los países miembros están buscando formas para dejar de depender del gas y del petróleo ruso así poder ejercer un impacto económico mayor en el país. Todo esto ha llevado a que el precio del petróleo, del gas y la electricidad haya aumentado considerablemente afectando aún más a los precios de los productos y por consiguiente a la inflación.

Como ya hemos comentado anteriormente, debido a esta situación, los bancos centrales de Europa, Estados Unidos, Reino Unido y otros países, han tenido que retirar los estímulos, que se aprobaron debido a la crisis del 2008, más rápido de lo que se esperaba y aumentar tipos de interés para contener esta subida inflacionista. La subida de tipos de interés afecta a la renta fija, donde ahora se pueden empezar a observar impactos en la rentabilidad. Este impacto se espera que continúe así mientras los bancos centrales continúen subiendo tipos.

El miedo a una inflación muy elevada que no vaya acompañada de incremento de salarios hace que la demanda en ciertos productos disminuya debido a la menor capacidad económica por parte de la población. Una situación de mayor inflación, pero poco crecimiento se denomina estanflación.

Si miramos el comportamiento de la renta variable este año, veremos como ha tenido un impacto negativo donde las bolsas han llegado a bajar un 10% en los 3 primeros meses y esto es debido a lo mencionado anteriormente con la inflación. Una mayor inflación causa un aumento de los costes para las empresas, que muchas de ellas no pueden repercutir los costes a los clientes finales por lo que tienen un descenso en los márgenes y en el beneficio.

Centrándonos en algunos países o regiones importantes a mencionar, vemos como los países latinoamericanos han tenido un performance bueno en lo que va de año debido al aumento de los precios de las commodities. Por lo contrario, China ha tenido un performance negativo en lo que va de año debido a los confinamientos tan estrictos que lleva a cabo el país para controlar el coronavirus o la situación interna que ya empezó a asomar con el sector inmobiliario, la regulación del sector tecnológico o la intervención por parte del estado en algunos sectores o empresas.

Respecto al tipo de cambio, las divisas EURUSD han tenido volatilidad durante este periodo, revalorizando en el mes de marzo el dólar con respecto al euro. Esto se debe en mayor parte a la guerra de Ucrania y el problema que tiene Europa con el precio de la energía que hace que se vea más perjudicada con respecto a Estados Unidos.

El valor liquidativo del fondo se ha incrementado un 0,32% en el primer trimestre del 2022.