

MERCHPENSIÓN RENTA FIJA FLEXIBLE, F.P.

Nº Registro DGS: 2108

INFORME SEMESTRAL Primer Semestre 2021

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: 02.11.2018

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA:

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL:

MERCHPENSIÓN RENTA FIJA FLEXIBLE es un Fondo de Pensiones de Renta Fija Euro. Invierte en Renta Fija e instrumentos del mercado monetario de cualquier mercado mundial y más concretamente en países de la OCDE y, por tanto, en cualquier divisa. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros. El rating medio de la cartera tenderá a tener una calificación crediticia de "grado de inversión".

La política de inversiones busca el crecimiento en euros del valor de la participación a medio plazo. El inversor en este Fondo debe, por tanto, plantear su inversión a medio plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

MERCHPENSIÓN RENTA FIJA FLEXIBLE 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: 2.000 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
Junio 2021	8.907	10,5342
Diciembre 2020	7.796	10,3719
Diciembre 2019	3.656	10,2162
Diciembre 2018	1.081	9,9774

	Acumulada 2021	Base de Cálculo
Comisión de Gestión ⁽¹⁾	0,85%	Patrimonio
Comisión de Depositario ⁽¹⁾	0,10%	Patrimonio

(1) Porcentaje anualizado.

2.2. COMPORTAMIENTO

RENTABILIDADES	RENTABILIDADES ANUALIZADAS							
	2º Trimestre Año 2021	Acumulada Año 2021	Año 2020	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidad IIC	1,07%	1,56%	1,52%	---	---	---	---	---

GASTOS (%/Patrimonio)

	Acumulada Año 2021
Ratio total gastos ^{(1) (2)}	1,14%

(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	30.06.2021		31.12.2020	
	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 30.06.2021	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 31.12.2020
(+) Inversiones Financieras:	8.079	90,71%	7.183	92,14%
. Cartera Interior	632	7,10%	204	2,62%
. Cartera Exterior	7.418	83,28%	6.960	89,28%
. Intereses de la Cartera de Inversión	29	0,33%	19	0,24%
. Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio				
(+) Liquidez (Tesorería)	1.142	12,82%	716	9,18%
(+/-) Resto	-314	-3,53%	-103	-1,32%
Total Patrimonio	8.907	100,00%	7.796	100,00%

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR ACTIVOS Y DIVISA

	% sobre el Patrimonio	
	30.06.2021	31.12.2020
Renta Fija en Euros y Liquidez	88,51%	92,64%
Renta Fija en otras Divisas	11,49%	7,36%

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	Variación del Período Actual
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (Miles Eur):	7.796
+/- Aportaciones / Prestaciones	980
+/- Rendimientos Netos:	131
(+) Rendimientos de Gestión:	181
+ Intereses y Dividendos	115
+/- Resultados en R.Fija (realizadas o no)	74
+/- Resultados en R.Vble (realizadas o no)	2
+/- Resultados en Depósitos (realizadas o no)	
+/- Resultados en Derivados (realizadas o no)	-15
+/- Otros Resultados	5
+/- Otros Rendimientos	
(-) Gastos Repercutidos:	-50
- Comisión de Sociedad Gestora	-36
- Comisión de Depositario	-4
- Gastos por Servicios Exteriores	-7
- Gastos de Inversiones Financieras	-2
- Otros Gastos Repercutidos	-1
(+) Ingresos:	0
+ Otros Ingresos	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (Miles Eur):	8.907

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS DE CONTADO

DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN	DIVISA	VALOR MERCADO (Miles Euros)	%
RENDA FIJA ABANCA CORP. BANCARIA 7.29 2049-10-02	EUR	218	2,44%
RENDA FIJA IBERCAJA BANCO S.A. 3.09 2030-07-23	EUR	100	1,12%
RENDA FIJA IBERCAJA BANCO S.A. 6.65 2049-04-06	EUR	212	2,38%
RENDA FIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	102	1,15%
Total Renta Fija Cotizada		632	7,09%
TOTAL RENTA FIJA		632	7,09%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		632	7,09%
RENDA FIJA ADEVINTA ASA 2.26 2025-11-15	EUR	103	1,15%
RENDA FIJA AEDAS HOMES OPCO, SL 3.67 2026-08-15	EUR	204	2,30%
RENDA FIJA ARCELIK ANONIM SIRKETI 2.75 2026-05-27	EUR	101	1,14%
RENDA FIJA BANCA IFIS S.P.A. 1.74 2024-06-25	EUR	117	1,31%
RENDA FIJA BANCO BPM 1.57 2022-07-30	EUR	104	1,16%
RENDA FIJA BANCO DE SABADELL SA 6.58 2049-05-18	EUR	205	2,30%
RENDA FIJA BULGARIAN ENERGY 1.50 2025-06-28	EUR	219	2,46%
RENDA FIJA CAIXABANK SA 5.74 2049-07-18	EUR	209	2,35%
RENDA FIJA CAIXABANK SA 5.87 2049-12-19	EUR	218	2,45%
RENDA FIJA CBOM FINANCE 3.12 2026-01-21	EUR	99	1,12%
RENDA FIJA CREDIT SUISSE GROUP AG 6.84 2049-07-29	USD	176	1,98%
RENDA FIJA DANSKE BANK A/S 5.64 2049-04-06	EUR	207	2,32%
RENDA FIJA DEUTSCHE BANK 5.91 2049-04-30	EUR	204	2,29%
RENDA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3.01 2026-05-29	EUR	101	1,13%
RENDA FIJA FORD MOTOR 1.08 2022-12-07	EUR	297	3,33%
RENDA FIJA FORD MOTOR 2.81 2024-06-14	GBP	118	1,33%
RENDA FIJA FORTUNE STAR (BVI) 4.24 2023-05-06	EUR	203	2,28%
RENDA FIJA GAZ CAPITAL S.A. 1.01 2024-11-22	EUR	105	1,18%
RENDA FIJA GAZ CAPITAL S.A. 2.05 2024-04-06	GBP	127	1,43%
RENDA FIJA GRIFOLS S.A. 1.93 2025-02-15	EUR	101	1,13%
RENDA FIJA ILIAD 2.08 2026-06-17	EUR	103	1,15%
RENDA FIJA IMMOB. GRANDE DISTR. 1.76 2024-11-28	EUR	101	1,13%
RENDA FIJA INPOST S.A. 2.16 2027-07-15	EUR	101	1,13%
RENDA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2.02 2027-06-29	EUR	272	3,06%
RENDA FIJA MANDATUM LIFE INSUR. 1.85 2049-10-04	EUR	102	1,15%
RENDA FIJA MARKS AND SPENCER 2.11 2023-12-08	GBP	249	2,79%
RENDA FIJA MMC FINANCE 2.61 2025-09-11	USD	170	1,92%
RENDA FIJA MOWI ASA 1.42 2025-01-31	EUR	103	1,15%
RENDA FIJA NEINOR HOMES SA 4.14 2026-10-15	EUR	205	2,30%
RENDA FIJA NOMAD FOODS 2.47 2028-06-24	EUR	101	1,13%
RENDA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 2.04 2023-08-24	EUR	199	2,23%
RENDA FIJA RAIFFEISEN BANK 5.88 2049-12-15	EUR	211	2,37%
RENDA FIJA RENAULT 2.08 2026-05-25	EUR	101	1,14%
RENDA FIJA REP. DI SAN MARINO 2.66 2024-02-24	EUR	309	3,47%
RENDA FIJA SACYR, S.A. 2.92 2022-06-10	EUR	200	2,24%
RENDA FIJA SAMHALLSBYGG 2.92 2049-01-30	EUR	99	1,11%
RENDA FIJA TOTAL SE 1.66 2049-04-04	EUR	205	2,30%
RENDA FIJA TURKIYE CUMHURIYETI 4.56 2023-09-29	USD	173	1,94%
RENDA FIJA UNICREDIT 6.15 2049-12-03	EUR	215	2,42%
RENDA FIJA WEBUILD S.P.A. 3.85 2025-12-15	EUR	221	2,48%
Total Renta Fija Cotizada		6.658	74,75%
TOTAL RENTA FIJA		6.658	74,75%
PART. EVLI NORDIC CORPORATE BOND IB	EUR	104	1,17%
PART. ISHARES FALLEN ANGELS HY CORP BOND UCITS	EUR	83	0,93%
PART. LA FRANCAISE SUB DEBT ACC	EUR	109	1,22%
PART. LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT UCITS ETF	EUR	206	2,31%
PART. M&G EMERGING MARKETS BOND FUND C EUR ACC	EUR	79	0,89%
PART. NORDEA 1 DANISH COVERED BOND FUND HAI	EUR	97	1,09%
PART. SPDR REFINITIV GLOBAL CONVERT.BOND UCITS	EUR	86	0,97%
TOTAL IIC		764	8,58%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.422	83,33%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.054	90,42%

3.2. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	Compra Futuros EUR/USD VTO.14/06/2021	375	INVERSIÓN
Total Subyacentes Tipo de Cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		375	

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 tan sólo ha realizado operaciones de compraventa de instrumentos de renta fija mediante subasta con el depositario, consideradas 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

Finalizamos el mes de junio con una rentabilidad del +0,51%, y acumulando en el año una rentabilidad positiva del +1,56% en un entorno de repunte de tipos de interés y con la mayoría de índices de renta fija en rentabilidades negativas en el año.

Durante el mes de junio hemos asistido una relajación de los tipos a largo plazo, el mercado parece comprar el escenario de los bancos centrales de repunte transitorio de la inflación, y las curvas así lo han descontado con caídas de la rentabilidad de los tipos a largo plazo (US Treasury en 1,42% desde los máximos de 1,74% en marzo, o en el caso del alemán que vuelve al -0,235% desde el -0,1% de mayo).

A pesar de los intensos repuntes de la inflación, llevándonos a niveles de mínimos históricos en cuanto a tipo de interés real, los bancos centrales parecen alinearse en mantener una política monetaria ultra expansiva para no dañar la recuperación. El mercado ha venido relajando durante el último mes las perspectivas de una aceleración de la inflación, apostando por una moderación de esta en la segunda mitad del año.

Por parte de la Reserva Federal estadounidense, alejan los temores inflacionistas, pero introducen en su mensaje la preparación de retirada de estímulos para este año. Seguimos esperando más intensidad en el mensaje en los próximos meses.

El valor liquidativo del fondo se ha revalorizado un 1,56% en el primer semestre de 2021. El patrimonio ha aumentado ligeramente, así como el nº de partícipes.

Como referencia, el Tesoro ha colocado letras a 1 año al -0,522% en marzo, lo que supone una subida respecto a la anterior subasta.