

# MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, F.P.

Nº Registro DGS: 2187

## INFORME TRIMESTRAL Tercer Trimestre 2022

### SOCIEDAD GESTORA

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

### DEPOSITARIO

BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA  
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:

MYINVESTOR 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.

MYINVESTOR 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
Septiembre 2022	1.867	9,3296
Diciembre 2021	---	---
Diciembre 2020	---	---
Diciembre 2019	---	---

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

(1) Porcentaje anualizado.

## 2.2. COMPORTAMIENTO

RENTABILIDADES	RENTABILIDADES ANUALIZADAS							
	3º Trimestre Año 2022	Acumulada Año 2022	Año 2021	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidad IIC	-1,90%	---	---	---	---	---	---	---

## GASTOS (%/Patrimonio)

	Acumulada Año 2022
Ratio total gastos <sup>(1) (2)</sup>	1,10%

(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	30.09.2022		30.06.2022	
	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 30.09.2022	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 30.06.2022
(+) Inversiones Financieras:	1.662	89,02%	1.193	77,36%
. Cartera Interior	247	13,23%	149	9,66%
. Cartera Exterior	1.413	75,68%	1.039	67,38%
. Intereses de la Cartera de Inversión	2	0,11%	5	0,32%
. Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio				
(+) Liquidez (Tesorería)	230	12,32%	350	22,70%
(+/-) Resto	-25	-1,34%	-1	-0,06%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.867</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.542</b>	<b>100,00%</b>

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR ACTIVOS Y DIVISA

	% sobre el Patrimonio	
	30.09.2022	30.06.2022
Renta Fija en Euros y Liquidez	36,76%	43,39%
Renta Fija en otras Divisas	13,96%	11,48%
Renta Variable en Euros	39,68%	38,31%
Renta Variable en otras Divisas	9,60%	6,82%

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	Variación del Período Actual
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (Miles Eur):	1.542
+/- Aportaciones / Prestaciones	366
+/- Rendimientos Netos:	-41
(+/-) Rendimientos de Gestión:	-37
+ Intereses y Dividendos	2
+/- Resultados en R.Fija (realizadas o no)	-28
+/- Resultados en R.Vble (realizadas o no)	-14
+/- Resultados en Depósitos (realizadas o no)	
+/- Resultados en Derivados (realizadas o no)	3
+/- Otros Resultados	0
+/- Otros Rendimientos	
(-) Gastos Repercutidos:	-4
- Comisión de Sociedad Gestora	-2
- Comisión de Depositario	
- Gastos por Servicios Exteriores	-2
- Gastos de Inversiones Financieras	
- Otros Gastos Repercutidos	
(+/-) Ingresos:	0
+ Otros Ingresos	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (Miles Eur):	1.867

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>

#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS DE CONTADO

DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN	DIVISA	VALOR MERCADO (Miles Euros)	%
RENDA FIJA   TESORO PUBLICO   0.55   2023-05-12	EUR	99	5,29%
RENDA FIJA   TESORO PUBLICO   0.68   2023-05-12	EUR	148	7,94%
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>247</b>	<b>13,23%</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>247</b>	<b>13,23%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>247</b>	<b>13,23%</b>
RENDA FIJA   DEUTSCHLAND   0.68   2034-07-04	EUR	67	3,61%
RENDA FIJA   DEUTSCHLAND   0.70   2050-08-15	EUR	9	0,49%
RENDA FIJA   DEUTSCHLAND   1.31   2046-08-15	EUR	158	8,44%
RENDA FIJA   UNITED STATES TREASURY   2.81   2039-05-15	USD	105	5,61%
RENDA FIJA   UNITED STATES TREASURY   2.89   2050-05-15	USD	31	1,63%
RENDA FIJA   UNITED STATES TREASURY   3.47   2049-08-15	USD	123	6,59%
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>493</b>	<b>26,37%</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>493</b>	<b>26,37%</b>
ACCIONES   AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (C)	EUR	110	5,87%
ACCIONES   INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	137	7,35%
ACCIONES   ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	127	6,82%
ACCIONES   WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	87	4,65%
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>461</b>	<b>24,69%</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>461</b>	<b>24,69%</b>
PART.   AMUNDI MSCI EUROPE ESG BROAD CTB ETF DR	EUR	138	7,41%
PART.   INVESCO MSCI USA UCITS ETF ACC	EUR	135	7,22%
PART.   VANGUARD SMALL-CAP ETF	USD	92	4,95%
PART.   XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS 1C	EUR	94	5,01%
<b>TOTAL IIC</b>		<b>459</b>	<b>24,59%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.413</b>	<b>75,65%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.660</b>	<b>88,88%</b>

(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 tan sólo ha realizado operaciones de compra de divisa 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

Merchbanc 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

Ponemos punto final a un mes y un trimestre con las caídas, de nuevo, como protagonistas. Retrocesos intensos y generalizados no sólo en la renta variable, sino en la renta fija. Septiembre ha sido fiel al patrón histórico de ser más volátil que otros meses del año.

La mayor novedad nos la ha brindado Reino Unido, con la presentación del irónicamente denominado “mini-presupuesto”. Falta de coordinación, “conflicto” de las políticas fiscal y monetaria, que tuvo su reflejo en el desplome de los mercados, particularmente del británico, pero contagiando también a otros como el de renta fija europeo. ¿Cabe hacer una lectura cruzada de lo vivido en Reino Unido para otras geografías? No, al menos de forma directa.

Entre la inercia y la novedad, el dólar. Pero los niveles alcanzados parece que estarían ya empezando a “doler”. Siendo conscientes de la fortaleza del dólar, al menos hasta que no haya una menor incertidumbre o la FED apunte a la finalización de su ciclo de subida de tipos, fijamos un nuevo rango para el eurodólar en el 0,95-1,05.

En lo que no parece haber cambios es en el rumbo de los bancos centrales, inequívocamente hacia tipos más altos, más tiempo y de forma acelerada, sin que la volatilidad de los mercados o los nubarrones del crecimiento parezca detenerlos.

Octubre será mes de resultados empresariales. Siguen a una macro que va recortando estimaciones de crecimiento. Entorno en el que, aunque hay algunas señales positivas no se verifican aún las condiciones para pensar en un rally sostenido de los activos de riesgo. La prudencia, la paciencia, siguen siendo la receta. ¿Qué hacer entonces? Con carácter general, geográficamente, favorecemos activos americanos frente a europeos. Insistimos en la idea de oportunidad en renta fija, particularmente dentro del mundo corporativo de buena calidad crediticia, grado de inversión. En renta variable optamos por carteras equilibradas, con preferencia por sectores defensivos “beneficiados” por la inflación, evitando otros negativamente afectados por el entorno de tipos altos.

El valor liquidativo del fondo se ha depreciado un 1,90% en el tercer trimestre del 2022. El patrimonio se ha incrementado notablemente, así como el número de partícipes.