

## MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FP

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 07.03.2022**Patrimonio:** 4.294 Miles Eur**V. Liquidativo:** 10,162Eur**Nombre del Plan:**

Plan de Pensiones MyInvestor Cartera Permanente

**DGS Plan:** N5459**DGS Fondo:** F2187**Gestora** Merchbank EGFP, S.A.**Depositario** BNP Paribas S.A. Sucursal en España**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 futuros.

## Nivel de Riesgo

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

## COMENTARIO DE LOS GESTORES

## SIGUE EL OPTIMISMO EN RENTA VARIABLE TRAS LA SEGUNDA RONDA DE BANCOS CENTRALES

Cerramos el primer trimestre de 2024 con los bancos centrales preparando el terreno para las bajadas de tipos. El BCE se reunió a principios de marzo. En la reunión no se hizo alusión a bajadas de tipos, pero sí se reconocieron progresos en el proceso desinflationista, y se mantuvo el enfoque de dependencia de los datos en el que los salarios y los beneficios empresariales serán clave durante los próximos meses.

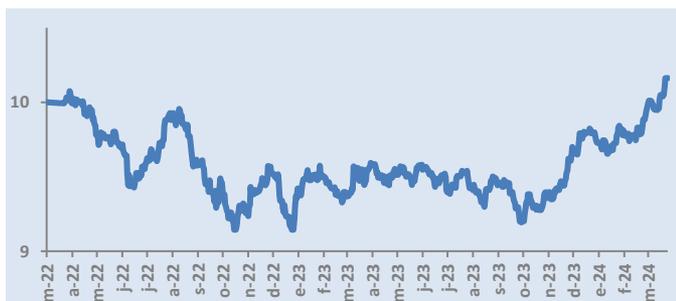
Los miembros de la FED también actualizaron sus estimaciones de bajadas de tipos, manteniendo la media de tres bajadas de tipos para el año y dejando abierta la posibilidad de que solo sean dos. El mercado actualmente descuenta tres bajadas, habiendo llegado a descontar hasta seis a principios de año.

En Japón, el BoJ ha abandonado finalmente la política de tipos cero y ha anunciado la primera subida de tipos desde 2007, llevándolos al rango 0 – 0,1%.

Siguiendo con la renta variable en Occidente, también ha seguido la tendencia positiva de los mercados tras las reuniones, con el S&P 500 cerrando el mes un +3,1%. En Europa, el Eurostoxx 50 rompió el nivel de los 5.000 puntos por primera vez desde el año 2000, prolongando el rally de las últimas semanas y subiendo en marzo un +4,2%.

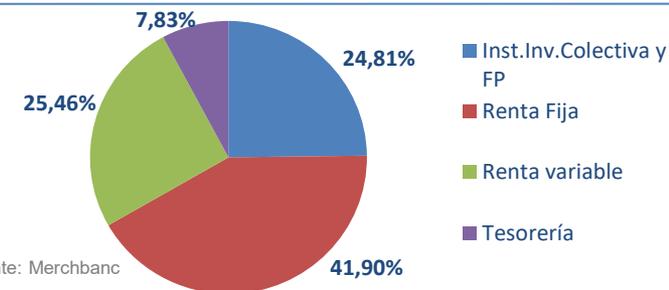
En cuanto a nuestra asignación de activos, la renta fija ofrece rentabilidades atractivas para posicionarse en duraciones medias (4-5 años en EE.UU., y 3-4 en Europa). En High Yield optamos por una aproximación defensiva, con menor duración y selección valor a valor. En renta variable, mejoramos la valoración del mercado americano vía múltiplo (PER), y vemos un menor recorrido para la bolsa europea dada la evolución del primer trimestre.

## 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

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD		3,79%
12 meses		6,45%
3 años	N.D.	N.D.
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	0,78%	1,62%

Fuente: Merchbank

## Principales posiciones de la cartera

AMUNDI MSCI EUR. ESG BROAD CTB ETF DR	7,52%
INVECO MSCI USA UCITS ETF ACC	7,50%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	6,21%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	5,85%
INVECO PHYSICAL GOLD ETC	5,85%

Fuente: Merchbank