

MERCHPENSIÓN, F. P.

Nº Registro DGS: 63

INFORME SEMESTRAL Segundo Semestre 2020

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

PRISMA GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

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 - 28006 Madrid
Tel: 915 780 233

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30.12.1988

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA:

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

DESCRIPCIÓN GENERAL:

MERCHPENSIÓN es un Fondo de Pensiones de Renta Fija. El Fondo invierte en Deuda Pública denominada en euros, en cualquiera de sus modalidades. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros sobre Deuda Pública denominada en euros.

Las inversiones del Fondo se diversifican, en cuanto a la duración de las mismas, en corto, medio y largo plazo. En consecuencia, la rentabilidad que proporciona MERCHPENSIÓN no sigue, necesariamente, la evolución de los tipos de interés a corto plazo. La política de inversiones busca, de manera activa y conservadora, el crecimiento del valor de la participación a medio plazo. El inversor en este Fondo debe, por tanto, plantear su inversión a medio plazo y asumir la política de inversiones establecida.

MERCHPENSIÓN 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
Diciembre 2020	3.319	18,8802
Diciembre 2019	2.401	19,0917
Diciembre 2018	2.110	19,2923
Diciembre 2017	2.202	19,4711

	Acumulada 2020	Base de Cálculo
Comisión de Gestión ⁽¹⁾	0,15%	Patrimonio
Comisión de Depositario ⁽¹⁾	0,10%	Patrimonio

(1) Porcentaje anualizado.

2.2. COMPORTAMIENTO

RENTABILIDADES	RENTABILIDADES ANUALIZADAS							
	4º Trimestre Año 2020	Acumulada Año 2020	Año 2019	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Rentabilidad IIC	-0,28%	-1,11%	-1,04%	-1,02%	-0,89%	-0,52%	0,19%	0,63%

GASTOS (%/Patrimonio)

	Acumulada Año 2020
Ratio total gastos ^{(1) (2)}	0,58%

(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	31.12.2020		30.06.2020	
	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 31.12.2020	IMPORTE (Miles Euros)	% s/Patrim. 30.06.2020
(+) Inversiones Financieras:	3.047	91,80%	3.109	88,25%
. Cartera Interior	3.047	91,80%	3.109	88,25%
. Cartera Exterior				
. Intereses de la Cartera de Inversión				
. Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio				
(+) Liquidez (Tesorería)	302	9,10%	438	12,43%
(+/-) Resto	-30	-0,90%	-24	-0,68%
Total Patrimonio	3.319	100,00%	3.523	100,00%

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO POR ACTIVOS Y DIVISA

	% sobre el Patrimonio	
	31.12.2020	30.06.2020
Deuda del Estado	100,00%	100,00%

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	Variación del Período Actual
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (Miles Eur):	3.523
+/- Aportaciones / Prestaciones	-183
+/- Rendimientos Netos:	-21
(+/-) Rendimientos de Gestión:	-9
+ Intereses y Dividendos	-9
+/- Resultados en R.Fija (realizadas o no)	
+/- Resultados en R.Vble (realizadas o no)	
+/- Resultados en Depósitos (realizadas o no)	
+/- Resultados en Derivados (realizadas o no)	
+/- Otros Resultados	
+/- Otros Rendimientos	
(-) Gastos Repercutidos:	-12
- Comisión de Sociedad Gestora	-3
- Comisión de Depositario	-2
- Gastos por Servicios Exteriores	-7
- Gastos de Inversiones Financieras	
- Otros Gastos Repercutidos	
(+/-) Ingresos:	0
+ Otros Ingresos	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (Miles Eur):	3.319

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS DE CONTADO

DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN	DIVISA	VALOR MERCADO (Miles Euros)	%
REPO BANCO INVERGIS, S.A. -0.80 2021-01-04	EUR	640	19,27%
REPO BANCO INVERGIS, S.A. -0.82 2021-01-05	EUR	629	18,96%
REPO BANCO INVERGIS, S.A. -0.85 2021-01-07	EUR	580	17,47%
REPO BANCO INVERGIS, S.A. -0.85 2021-01-07	EUR	1.198	36,10%
Total Adquisición Temporal de Activos		3.047	91,81%
TOTAL RENTA FIJA		3.047	91,81%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.047	91,81%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.047	91,81%

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 no ha realizado ninguna operación considerada vinculada, ni ninguna transacción económica que haya estado sometida a algún tipo de conflicto de interés.

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

Empezamos el mes de julio con la aprobación por parte de la Unión europea a un fondo de recuperación para mitigar los efectos económicos de la pandemia en la economía de la eurozona. Este plan de recuperación consiste en la inyección de 750.000 millones de euros en forma de prestaciones y ayudas directas que se irán repartiendo a lo largo de los próximos años. En el mes de septiembre empezaron las campañas electorales en Estados Unidos lleno de debates caóticos y cargados de polémicas en entorno a la gestión del coronavirus y la guerra comercial con China. El 3 de noviembre se realizaron las votaciones con una alta participación electoral proclamando a Joe Biden como ganador y con una elevada polémica a acusaciones, por parte de Trump, a posibles fraudes electorales.

En otoño, la preocupación por los contagios por Covid se intensificaron en países como Francia o España, donde se endurecieron las medidas restrictivas para poder ralentizar los contagios y así no saturar la sanidad. En el mes de noviembre, después de las elecciones presidenciales estadounidenses, los resultados de eficacia de las vacunas empezaron a anunciarse, siendo Moderna y Pfizer las que más inmunidad muestran frente al virus, en un 95% de los casos. A principios de diciembre Estados Unidos realizó la aprobación de la vacuna de ambas empresas para así empezar a vacunar a la mayor población posible. En Europa, la aprobación de las vacunas no llegó hasta finales de año, empezando la vacunación el 27 de diciembre y con unas medidas restrictivas cada vez más superiores por el elevado número de contagios.

Las bolsas registraron subidas considerables, especialmente en el último trimestre del año, por una fuerte esperanza al éxito de las vacunas de Pfizer y Moderna. Algunos de los índices, como S&P 500, llegaron a máximos históricos mientras otros recuperaban los descensos producidos en el primer semestre del 2020. En Europa la mayoría de los índices recuperaron los descensos; el IBEX 35 fue uno de los índices europeos que no recuperó totalmente el descenso del mes de marzo, cerrando el año con una caída del 15,5%.

Respecto a la renta fija, la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de continuar con el estímulo monetario y de un nuevo paquete de estímulo fiscal. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, lanzó un mensaje de predisposición y margen para hacerlo. La renta fija corporativa ha tenido empeoramientos del crédito tanto del investment grade como high yield, especialmente este último, debido a las consecuencias económicas que está teniendo todas las restricciones del coronavirus que hace que las empresas, al tener tan pocos ingresos, se endeuden más para poder sobrevivir.

Los mercados de materias primas han sufrido una elevada volatilidad, en especial los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes futuros de demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente, mientras que el oro cerró el semestre con un aumento del 6,6%.

El valor liquidativo del fondo se ha depreciado un 0,54% en el segundo semestre de 2020, cerrando el año con una rentabilidad total de -1,11%. El patrimonio ha disminuido ligeramente, al igual que el número de partícipes.

Como referencia, el Tesoro ha colocado letras a 1 año al -0,61% en diciembre, lo que supone una caída respecto a la anterior subasta.

Merchpensión FP mantiene una política de inversión en renta fija muy prudente. La mayor parte de la cartera se concentra en bonos del gobierno español a muy corto plazo. La rentabilidad de la parte del fondo invertida en estas emisiones se mantiene en niveles muy bajos.

La baja rentabilidad de los activos de renta fija va a seguir condicionando la selección de activos del fondo en el futuro previsible, que va a seguir centrada en la selección de activos de renta fija con una duración muy baja. Sin embargo, el equipo de gestión evalúa constantemente las mejores alternativas de activos para la cartera del fondo, y el futuro la composición de la cartera puede cambiar.