

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 30.11.2020
Patrimonio: 41.571 Miles Eur
V. Liquidativo: 15,092 Eur
Nombre del Plan:
Plan de Pensiones MyInvestor Indexado S&P500
DGS Plan: N5394
DGS Fondo: F2159
Gestora Merchbank EGFP, S.A.
Depositarío BNP Paribas S.A. Sucursal en España
Auditor Deloitte, S.L.
Comisión de gestión
0,3% s/patrimonio
Comisión de depósito
0,08% sobre patrimonio
Comisión de suscripción
Sin comisión
Reembolso o Traspaso
Sin comisión
Inversión mínima: 10 euros
Divisa: Euro

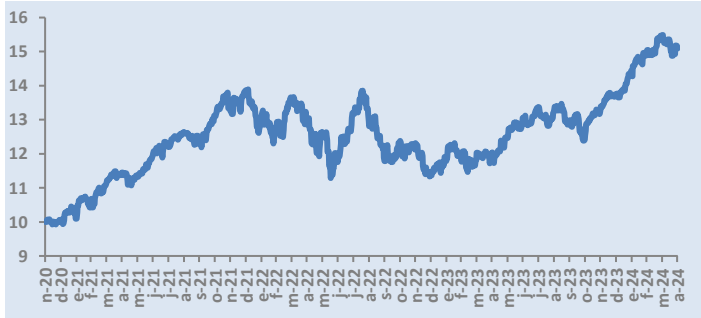
Fondo de pensiones de acumulación
Invierte, de forma directa o indirecta, a través de IIC, en renta variable y renta fija de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros. El porcentaje de inversión en R.Variable tenderá a estar por encima del 75% del patrimonio de fondo, pudiendo alcanzar el 100%
Dentro de la R.Fija, además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Nivel de Riesgo						
1	2	3	4	5	6	7

COMENTARIO DE LOS GESTORES

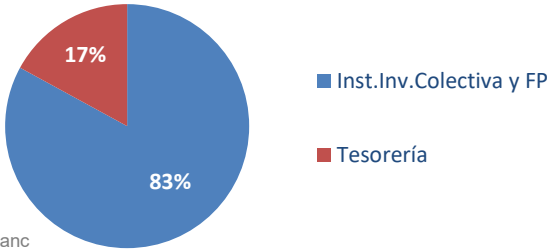
DIVERGENCIA DE EXPECTATIVAS ENTRE EUROPA Y ESTADOS UNIDOS
El mes de abril ha estado marcado por un ajuste de las expectativas de bajadas de tipos que ha provocado volatilidad en todos los activos, pero especialmente en la renta fija. En Europa los datos que han ido saliendo durante en cuanto al crecimiento, se mantiene la debilidad de la parte manufacturera, pero con unas encuestas que adelantan mejoras el mes de abril han reflejado una inflación que se mantiene en el camino esperado. En la última reunión del BCE se mantuvieron los tipos sin cambios. Junio ya es la fecha casi segura para la primera bajada. En EE.UU. también se mantuvieron los tipos sin cambios en la última reunión de la FED. Se reconoce que no hay progreso adicional sobre la inflación, que ha demostrado ser más persistente de lo esperado en los datos más recientes, y con un crecimiento y un mercado laboral que pese a seguir siendo fuertes dan muestras de enfriamiento. El mercado descuenta dos bajadas de tipos para 2024, con la primera para septiembre. En renta fija, este ajuste de expectativas ha pesado negativamente en los precios de los bonos, provocando volatilidad en la deuda americana, pero también en la europea por contagio. El mes de abril también ha supuesto un punto de inflexión en cuanto al comportamiento de la renta variable. Tras tocar máximos los índices europeos y americanos, hemos visto correcciones que se han ido suavizando de cara a finales del mes. En Europa, el comportamiento del Stoxx 600 ha sido de una leve caída del -0,3%, destacando el comportamiento positivo de materiales básicos (+10%) o energía (+5,8%), frente a un -5,4% de servicios financieros. En EE.UU. automóviles sube un 8,3% en el mes, mientras que el S&P 500 ha caído un -2,6%.
En cuanto a nuestra asignación de activos, la renta fija ofrece rentabilidades atractivas para posicionarse en duraciones medias y el cupón elevado supone una protección para el riesgo de bajadas de tipos. En High Yield optamos por una aproximación defensiva, con menor duración y selección valor a valor. En renta variable, visión neutral para los mercados americano y europeo, y sobreponderación de Japón en divisa local.

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
YTD		9,85%
12 meses		25,66%
3 años	9,65%	31,83%
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	12,80%	50,92%

Fuente: Merchbank

Principales posiciones de la cartera

INVESCO S&P 500 UCITS ETF	18,11%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS ETF USD Acc	17,94%
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF 1D LN	17,62%
JPM US RESEARCH ENH.IND.EQ.ESG UCITS ETF	8,66%
JMP BETABUILDERS US EQ. UCITS ETF USD	8,62%

Fuente: Merchbank