

MYINVESTOR INDEXADO S&P 500, FP

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 30.11.2020**Patrimonio:** 34.690 Miles Eur**V. Liquidativo:** 14,974 Eur**Nombre del Plan:**

Plan de Pensiones MyInvestor Indexado S&P500

DGS Plan: N5394**DGS Fondo:** F2159**Gestora** Merxbanc EGFP, S.A.**Depositario** 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

A LA ESPERA DE LOS BANCOS CENTRALES...

Cerramos un mes de febrero en el que hemos conocido referencias macroeconómicas relevantes que han ajustado las expectativas de cara a los próximos meses, con los índices de renta variable en máximos liderados por el sector tecnológico, y el fin de una temporada de resultados débil en términos generales.

En EE.UU., el último dato del IPC sorprendió al alza pese a suponer un descenso respecto al mes anterior, Otra referencia que el mercado esperaba con atención era la del PCE, la preferida por la FED, y que mostró una tendencia a la baja pero con cierta resistencia por la parte subyacente.

En Europa, los datos más recientes han decepcionado en cuanto a crecimiento, más débil de lo esperado y con posible deterioro del PIB de cara a los próximos meses. Por el lado de la inflación, en cambio, la sorpresa ha sido positiva por la parte de la tasa general. Por parte del BCE, próximo a reunirse, el mensaje sigue siendo de esperar a conocer más datos y junio parece la cita clave para hablar de bajadas de tipos.

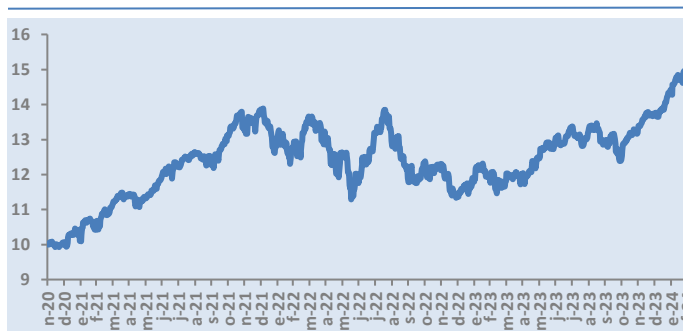
En renta variable, los mercados continúan con importantes alzas en lo que llevamos de año y alcanzan nuevos máximos históricos, destacando el mercado EE.UU., Japón y Europa. Por valoraciones, la bolsa europea y americana cotizan con una disparidad histórica.

En China, durante los últimos meses se han anunciado distintas actuaciones por parte de los reguladores con el objetivo de estabilizar el mercado. No obstante, seguimos considerando que son medidas insuficientes para restaurar la confianza de los mercados a largo plazo.

En cuanto a la asignación de activos, en renta fija, TIRes americanas atractivas para ir tomando duración en el rango del 4,25-4,50% en el Treasury. El bono alemán todavía está ligeramente por debajo de nuestra banda objetivo del 2,5-2,75%.

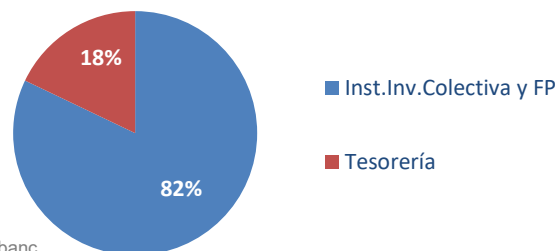
En renta variable, vemos Europa (España incluida) mejor que el mercado americano, por valoración razonable, perspectivas empresariales mejoradas y por los programas de recompras en curso. Somos positivos en Japón dado el fuerte crecimiento de los beneficios y el empuje de los reguladores.

Evolución NAV (desde inicio)



Fuente: Merxbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merxbanc

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

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		8,99%
12 meses		25,45%
3 años	12,82%	43,62%
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	13,23%	49,74%

Fuente: Merxbanc

Principales posiciones de la cartera

ISHARES S&P500 SWAP UCITS ETF USD Acc	19,70%
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF 1D LN	19,66%
INVESCO S&P 500 UCITS ETF	19,65%
JMP BETABUILDERS US EQ. UCITS ETF USD	8,68%
VANGUARD S&P 500 ETF	4,95%

Fuente: Merxbanc