

MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5194

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Deloitte, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO 37 28001 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor D. Rafael Ortega Salvador, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a partícipes. Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Se invertirá con la filosofía de inversión de cartera permanente, evitando cambios en la asignación de activos, intentando mantener estable el perfil de riesgo en el tiempo y reduciendo la rotación de la cartera, por lo que no realiza una gestión activa. Estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, un 15%-35% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización y un 15%-35% en materias primas mediante activos aptos. El resto, en Renta Fija de al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) en el momento de la compra, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. No existe predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración, divisas o sectores. Los emisores y mercados podrán ser OCDE y emergentes, sin limitación y, puntualmente, podrá haber concentración geográfica o sectorial. La inversión en Renta Variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,00	0,87	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,48	-0,90	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	468.150,14	178.708,31
Nº de Partícipes	2.592	1.259
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.120	85.6988
2021	10.601	96.4778
2020	5.110	91,8047
2019	14.855	88,6460

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,32		0,32	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,17	-2,50	-7,90	-1,08	3,48	5,09	3,56	0,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,08	17-09-2022	-3,08	17-09-2022	-1,18	23-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	3,18	18-09-2022	3,18	18-09-2022	1,11	01-03-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,25	12,11	7,54	7,25	6,27	5,47	4,00	2,37	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	
INDICE	7,41	7,77	8,46	5,79	3,88	3,53	7,65	3,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,74	3,74	3,43	3,44	3,45	3,45	3,52	3,59	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,19	0,19	0,11	0,06	0,26	0,25	1,52	

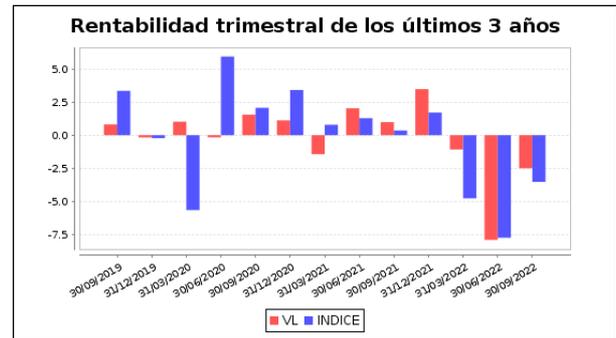
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	213.291	1.690	-1,03
Renta Fija Internacional	14.085	388	-2,48
Renta Fija Mixta Euro	16.056	177	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	84.076	1.241	-1,15
Renta Variable Mixta Euro	3.918	112	-3,95
Renta Variable Mixta Internacional	238.522	8.614	-1,83
Renta Variable Euro	3.949	96	-7,08
Renta Variable Internacional	338.707	15.419	-1,05
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	4.952	167	-1,01
Global	488.987	13.790	-0,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	8.778	172	-0,08
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	1.415.323	41.866	-0,94

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.747	86,61	13.024	82,92

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	481	3,06
* Cartera exterior	34.645	86,35	12.549	79,89
* Intereses de la cartera de inversión	102	0,25	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.492	16,18	2.758	17,56
(+/-) RESTO	-1.119	-2,79	-75	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	40.120	100,00 %	15.707	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.707	15.214	10.601	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	109,45	11,35	185,50	1.319,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,84	-8,24	-14,73	-13,53
(+) Rendimientos de gestión	-4,72	-8,05	-14,52	-13,73
+ Intereses	-0,01	0,01	0,00	-273,93
+ Dividendos	0,04	0,03	0,09	118,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-14,26	-4,22	-25,00	397,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	38,86	0,00	52,47	-676.821.959,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,05	-30.709,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-30,13	-3,87	-43,13	1.047,32
± Otros resultados	0,75	0,00	1,01	35.840,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,19	-0,42	-4,50
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,32	46,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	46,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	25,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-46,02
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,03	0,00	-289,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,21	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,21	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.120	15.707	40.120	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

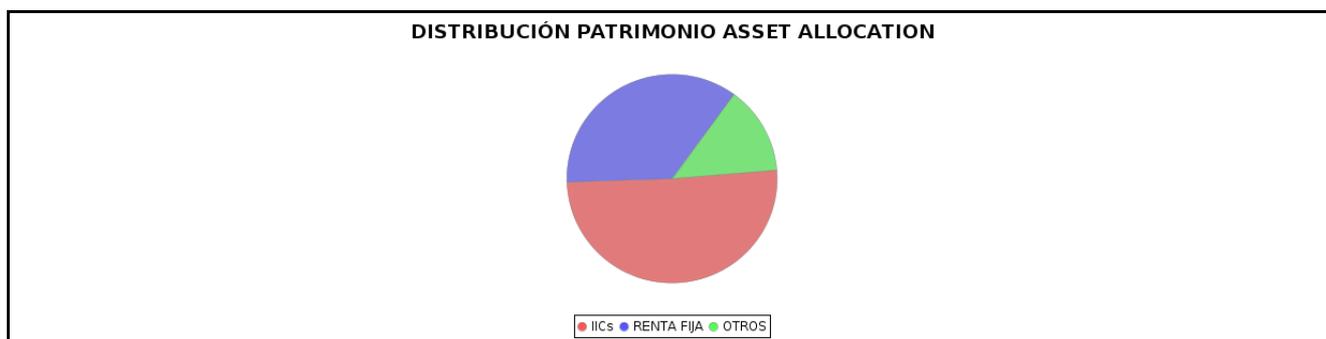
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			481	3,06
TOTAL RENTA FIJA			481	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			481	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.269	35,58	2.658	16,93
TOTAL RENTA FIJA	14.269	35,58	2.658	16,93
TOTAL IIC	20.376	50,78	9.891	62,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.645	86,36	12.549	79,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.645	86,36	13.030	82,95

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON JGB 2.2 20-03-2041	Ventas al contado	1.245	Inversión
Total subyacente renta fija		1245	
TOTAL OBLIGACIONES		1245	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Fusion de IIC: Con fecha 01/07/2022 ha resuelto: Autorizar la fusion por absorcion de ICARIA CAPITAL CARTERA

PERMANENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5193), por MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5194).
 Modificación de elementos esenciales del folleto: Con fecha 23/09/2022 la CNMV ha resuelto erificar y registrar la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FI, al objeto de incluir un gestor relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 9.249.067,17 euros (21,92% del patrimonio medio del periodo).

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La situación macroeconómica en lo que va de año sigue sufriendo los efectos consecutivos de dos shocks de oferta: el derivado del COVID-19, viejo conocido, que provocó la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento, y el shock debido a la invasión de Ucrania con el consiguiente impacto en los mercados de materias primas energéticas. Así, el escenario que se dibuja desde principio de año pasa por la dialéctica entre los datos de inflación y las respuestas de los bancos centrales para su control. Y cuando miramos a Europa añadimos la gravísima situación derivada de la guerra en Ucrania con consecuencias sobre el precio del gas natural y el acceso al mismo.

La inflación, que empezó a empeorar en los mercados desarrollados de forma sostenida hace ahora un año, y que fue

calificada como temporal, está alcanzando cotas no vistas en décadas. Una inflación que, superando el doble dígito en algunos países desarrollados como por ejemplo, las repúblicas bálticas, Países Bajos, España, ¿ es ahora persistente y tiene un cierto carácter estructural. De hecho, empiezan a adivinarse efectos de segunda ronda en el comportamiento de las rentas de ciertos agentes: peticiones salariales o revisiones de pensiones, que no hacen sino señalar la gravedad de la situación. La más reciente caída de las materias primas en el tercer trimestre como fruto de la percepción de un aterrizaje más o menos duro de la economía (menor demanda agregada a futuro), el alivio en ciertas partes de las cadenas globales de aprovisionamiento señalados por los PMI o por los ratios inventarios / ventas, parecen elementos suficientes para hacer flexionar parcialmente los datos y que retrocedan en cuanto a tasas generales. Pero, parece que la inflación subyacente, en EE.UU y Europa permanecerá por encima de lo que las autoridades monetarias consideran aceptable durante buena parte de 2023.

El momento actual parece dibujar ciertos cambios estructurales en el comportamiento de los precios que apuntan en la línea de mayores tensiones inflacionistas a largo plazo: la seguridad nacional y la desglobalización; el populismo en forma de políticas fiscales de dudosa utilidad en este momento cíclico o la transición climática en un momento de disrupción en ciertos aprovisionamientos y muchos años de inversión por debajo de lo necesario para mantener la producción de petróleo o gas.

Este panorama ha dado como resultado a unos bancos centrales con ciertas prisas y un cambio radical de discurso en lo que parece una actuación guiada por la necesidad de mantener la credibilidad ante los agentes financieros y, por encima de todo, controlar la inflación actual y sus expectativas. Así, hemos asistido al endurecimiento monetario más severo de los últimos ciclos corrigiendo años de políticas monetarias ultralaxas: tipos nominales negativos, tipos reales aún más negativos, QE. Quizá el despertar del sueño vino de la mano del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole donde habló de tiempos de dolor (sic) para la economía ya que había de controlarse la inflación. Desde ahí, los principales banqueros del mundo desarrollado han transitado por esta senda.

Las subidas de tipos han empujado las curvas de tipos provocando caídas notables en precios y la inversión de las curvas entre los tramos a dos y diez años descontando que los tipos de referencia serán ¿más altos, más tiempo¿, aún a coste de provocar una recesión económica. Los mercados especulan ahora con cuáles serán los tipos terminales y el pivot (el momento de máximo endurecimiento monetario y la vuelta a condiciones más laxas). Y lo hacen sin acabar de encontrar una respuesta diferente a tipos al alza en 2022 y parte de 2023; pero, pocas expectativas de que después venga una relajación monetaria agresiva. La nueva normalidad monetaria son los tipos reales ligeramente positivos. Y junto con la subida de tipos, la automática repreciaación del resto de activos: tipos más altos de referencia implican que los activos de riesgo valen menos en cualquier circunstancia. Así, los diferenciales de deuda corporativa han sufrido descontado el inicio próximo de un ciclo de impagos y los activos de renta variable han sufrido una compresión de múltiplos que se ha traducido en caídas generalizadas castigando de forma especial a los activos más cíclicos frente a los más defensivos; a los activo de growth frente al value y a las pequeñas compañías frente a las grandes.

Pérdidas generalizadas, por tanto, a lo largo de todos los activos, donde la honrosa excepción de entre los activos de cierta relevancia, es el dólar como resultado de la subida de los tipos de interés por parte de la Fed que desde principio de 2021 ha recuperado un 25% de su valor frente al Euro. También sin duda su carácter de puerto seguro en momento de risk off juega un papel clave. Pero, recordemos que el comportamiento de una divisa suele tener mucho que ver con la confianza que a medio plazo se tiene en la economía que la soporta. En el extremo opuesto, merece la pena mencionar el comportamiento de la libra. El Reino unido ha estado a punto de provocar un evento cuasi-sistémico como resultado de la nueva política fiscal presentada por su primera nueva ministra (expansión fiscal histórica) que ha obligado al Banco de Inglaterra a revertir su política de QT para estabilizar el comportamiento de la libra y los gilt. De este episodio extraemos dos enseñanzas: la débil posición del Reino Unido y la fragilidad de ciertos segmentos del mercado ante el fin de más de dos décadas de dinero gratis y apalancamientos elevados.

La clave de corto y medio plazo para la evolución de los activos pasa por entender hacia dónde va la inflación y cómo van a actuar los bancos centrales; pero también por saber cómo de duro será el aterrizaje de la economía y, de forma muy particular, los beneficios empresariales.

Todos los índices de renta fija están en negativo en divisa local, salvo el de bonos de gobierno chinos. En el resto las caídas son históricas superando el 10% en los índices agregados de referencia y castigando especialmente algunos segmentos como el de los bonos vinculados la inflación cuyas caídas superan el 20%. Tanto duración, como spreads corporativos han sido correas de transmisión negativas. Estos últimos vuelven a señalar tanto en el segmento de grado de

inversión como en el segmento de alto rendimiento (high yield) hacia un ciclo de repunte de los eventos de crédito anticipándose a una economía que se desacelera de forma severa en algunos segmentos.

Por su parte los índices de renta variable, con el espejismo que supusieron julio-agosto, han caído de forma notable (-26% el S&P 500 en USD o -23% el EuroStoxx50 en EUR) replicando caídas sólo vistas en los eventos de mercado más duros de los últimos 20 años. Han sido refugio únicamente los segmentos defensivos, el sesgo value frente al growth, las grandes compañías frente a las pequeñas, las compañías con rentabilidad por dividendo y de baja volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras la fusión por absorción entre MyInvestor Cartera Permanente e Icaria Cartera Permanente se ha realizado un rediseño de la estrategia, que ahora implementa un diseño global compuesto de carteras permanentes locales de EEUU, Canadá, Eurozona, Suecia, Suiza, Reino Unido, Japón y Australia.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -1,52% frente al -2,5% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 155% y el número de participes ha subido un 105%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -2,5% y ha soportado unos gastos de 0,16% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado ventas en Bonos con protección a inflación, Bonos Alemanes 10+, Bonos USA 10+, Amundi Global World, XTrackers MSCI Eurozone, Vanguard Emerging Markets, HSBC FTSE REIT, BNP FTSE REIT, HSBC MSCI World, Inesco MSCI USA, iShares MSCI Eurozone.

Las tres posiciones que más han aportado:

Amundi MSCI World +17,8%

HSBC World REIT +17,14%

HSBC MSCI World +27,27%

Las tres que han detruido rentabilidad:

BNP FTSE Eurozone REIT -21,2%

Vanguard Emerging Markets -6,21%

iShares Core MSCI EMU ¿ 4,6%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 23,55% y ha sido generado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 41%, siendo las que tienen un mayor peso a cierre de trimestre:

ISHARES CORE MSCI EMU EUR A -3,44%

IM-I.MSCI USA A ETF - 3,89%

X JAPAN GOVERNMENT BOND - 3,10%

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,4%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 12,11% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,45% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 1,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 3,74%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoría, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf)

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2022 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

MyInvestor Cartera Permanente invierte mediante una asignación de activos estratégica que reparte la exposición de la cartera entre acciones, bonos, oro y efectivo de las principales economías mundiales. Cada uno de estos activos se ve estructuralmente favorecido por distintas combinaciones de crecimiento/recesión e inflación/deflación por lo que esperamos que sea cual sea el escenario económico parte de nuestra cartera tenderá a verse favorecida por el clima económico reinante y que esto compense con el tiempo las posibles pérdidas causadas por aquellos activos que no se vean estructuralmente favorecidos.

De seguir las tendencias de precios actuales el fondo seguirá con un reparto equilibrado entre las cuatro grandes clases

de activo que conforman el diseño de cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
ES00000127Z9 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-0	EUR			80	0,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				481	3,06
TOTAL RENTA FIJA				481	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				481	3,06
US912810SL35 - RFIJA UNITED STATES TR 2,00 2050-02-15	USD	41	0,10	43	0,28
CA135087ZS68 - RFIJA TESORO CANADA 3,50 2045-12-01	CAD	1.210	3,02		
DE0001102481 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2050-08-15	EUR	396	0,99	684	4,36
SE0004869071 - RFIJA TESORO DE SUECIA 1,50 2023-11-13	SEK	614	1,53		
US912810SJB8 - RFIJA UNITED STATES TR 2,25 2049-08-15	USD	597	1,49		
DE0001135226 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 4,75 2034-07-04	EUR	202	0,50		
US912810SN90 - RFIJA UNITED STATES TR 1,25 2050-05-15	USD	385	0,96		
SE0015193313 - RFIJA TESORO DE SUECIA 0,50 2045-11-24	SEK	1.195	2,98		
CH000975197 - RFIJA SWITZERLAND GOVE 4,00 2049-01-06	CHF	1.275	3,18		
NL0015614579 - RENTA NETHERLANDS GOVERNME 2052-01-15	EUR			259	1,65
DE0001102432 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,250 2048-08	EUR			302	1,92
US912810QB70 - RFIJA UNITED STATES TR 4,25 2039-05-15	USD	458	1,14		
JP1300341B39 - RFIJA JAPAN GOVERNMENT 2,20 2041-03-20	JPY	1.249	3,11		
DE0001102572 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2052-08-15	EUR			1.084	6,90
AU000XCLWAS7 - RFIJA AUSTRALIAN GOVER 3,00 2047-03-21	AUD	1.195	2,98		
GB00BN65R313 - RFIJA UNITED KINGDOM G 3,50 2045-01-22	GBP	1.143	2,85		
FR0010466938 - RFIJA FRANCE GOBERNMEN 4,25 2023-10-25	EUR	618	1,54		
DE0001102341 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 2,50 2046-08-15	EUR	617	1,54		
AU3TB0000143 - RFIJA AUSTRALIAN GOVER 2,75 2024-04-21	AUD	607	1,51		
NL0010721999 - RENTA NETHERLANDS GOVERNME 2,750 2047-01	EUR			285	1,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.801	29,42	2.658	16,93
GB00B7Z53659 - RFIJA UNITED KINGDOM G 2,25 2023-09-07	GBP	609	1,52		
JP1051371JA0 - RFIJA JAPAN GOVERNMENT 0,10 2023-09-20	JPY	628	1,57		
CA135087H987 - RFIJA TESORO CANADA 2,00 2023-09-01	CAD	601	1,50		
US91282CAF86 - RFIJA UNITED STATES TR 0,12 2023-08-15	USD	629	1,57		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.467	6,16		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.269	35,58	2.658	16,93
TOTAL RENTA FIJA		14.269	35,58	2.658	16,93
LU0366536638 - PARTICIPACIONES PICTET - SOVEREIGN S	EUR			998	6,36
LU1931974692 - FONDOS AMUNDI PRIME GLOBAL	EUR			1.038	6,61
IE00B3VVM84 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	EUR			307	1,95
DE000EWG2LD7 - PARTICIPACIONES EUWAX GOLD II ETC	EUR	227	0,56	234	1,49
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF METAL SECURITIE	EUR	1.260	3,14	1.277	8,13
IE00B60SX170 - PARTICIPACIONES IM-I.MSCI USA A ETF	EUR	1.560	3,89		
LU0952581584 - PARTICIPACIONES X JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	1.243	3,10		
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225 UCI	EUR	1.192	2,97		
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	2.526	6,30	1.344	8,55
IE00B53QG562 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EMU EU	EUR	1.382	3,44	1.661	10,57
IE00B0M62X26 - FONDOS ISHARES EUR INFLATIO	EUR			416	2,65
US4642852044 - PARTICIPACIONES ISHARES GOLD TRUST	USD	917	2,29		
DE000A0S9GB0 - FONDOS DEUTSCHE BOERSE COMM	EUR	1.324	3,30	1.340	8,53
LU0476289540 - PARTICIPACIONES X CANADA ESG SCREENED	EUR	1.200	2,99		
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ET	EUR	1.441	3,59		
IE00B4X9L533 - FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR			488	3,10
JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES ETF PHYSICAL SWISS GOLD	EUR	1.117	2,78		
IE00B5L01S80 - FONDOS HSBC FTSE EPRA/NAREI	EUR			283	1,80
IE00B537D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	1.167	2,91		
LU0977261329 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI SWITZERLAND	EUR	1.204	3,00		
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (GOLD	USD	1.457	3,63	233	1,48
LU0950381748 - FONDOS BNP PARIBAS EASY FTS	EUR			273	1,74
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	SEK	1.160	2,89		
TOTAL IIC		20.376	50,78	9.891	62,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.645	86,36	12.549	79,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.645	86,36	13.030	82,95

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información