

MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5194

Informe Trimestral del Primer 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: A3

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

CL SERRANO 37 28001 MADRID tel.912062875

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 más del 10% 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: 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-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	159.414,28	109.878,47
Nº de Partícipes	1.148	737
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.214	95,4357
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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-1,08	-1,08	3,48	2,03	1,12	5,09	3,56	0,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	14-03-2022	-1,19	14-03-2022	-1,18	23-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,19	01-03-2022	1,19	01-03-2022	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	7,25	7,25	6,27	4,58	4,65	5,47	4,00	2,37	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,25	
My investor Cartera Permanente FI	5,79	5,79	3,88	2,72	2,84	3,53	7,65	3,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	3,63	3,58	3,36	3,63	2,45	1,40	

(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.

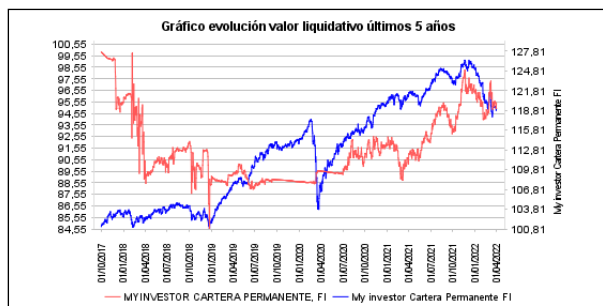
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,07	0,07	0,05	0,26	0,25	1,52	0,79

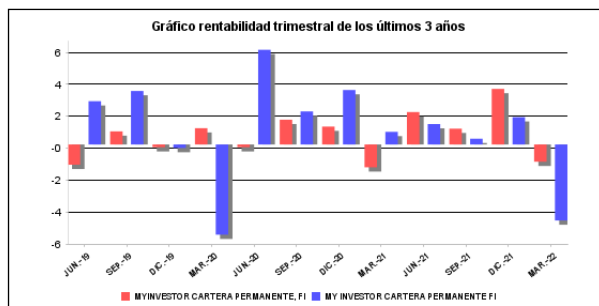
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	224.107	1.656	-1,83
Renta Fija Internacional	16.343	359	-3,08
Renta Fija Mixta Euro	17.565	186	-4,78
Renta Fija Mixta Internacional	91.985	1.245	-2,68
Renta Variable Mixta Euro	4.181	115	-3,54
Renta Variable Mixta Internacional	229.323	7.893	-3,11
Renta Variable Euro	5.816	131	0,94
Renta Variable Internacional	312.720	12.770	-1,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.331	209	-0,59
Global	510.916	13.214	-4,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.814	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	164	-0,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.436.102	37.942	-2,83

*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	12.558	82,54	8.822	83,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.220	8,02	633	5,97
* Cartera exterior	11.346	74,58	8.190	77,26
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,05	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.896	19,04	1.819	17,16
(+/-) RESTO	-241	-1,58	-41	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	15.214	100,00 %	10.601	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)	10.601	8.589	10.601	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	37,27	17,52	37,27	176,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,87	3,13	-0,87	-136,29
(+) Rendimientos de gestión	-1,05	3,50	-1,05	-139,16
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	235,56
+ Dividendos	0,03	0,15	0,03	-77,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,56	0,45	-2,56	-849,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-7.620,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	51,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,48	2,90	1,48	-33,55
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-135,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,36	-0,11	-60,12
- Comisión de gestión	-0,05	-0,28	-0,05	78,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-27,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	45,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-25,67
(+) Ingresos	0,29	-0,01	0,29	-3.702,35
+ 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	0,29	-0,01	0,29	-3.702,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.214	10.601	15.214	

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

3. Inversiones financieras

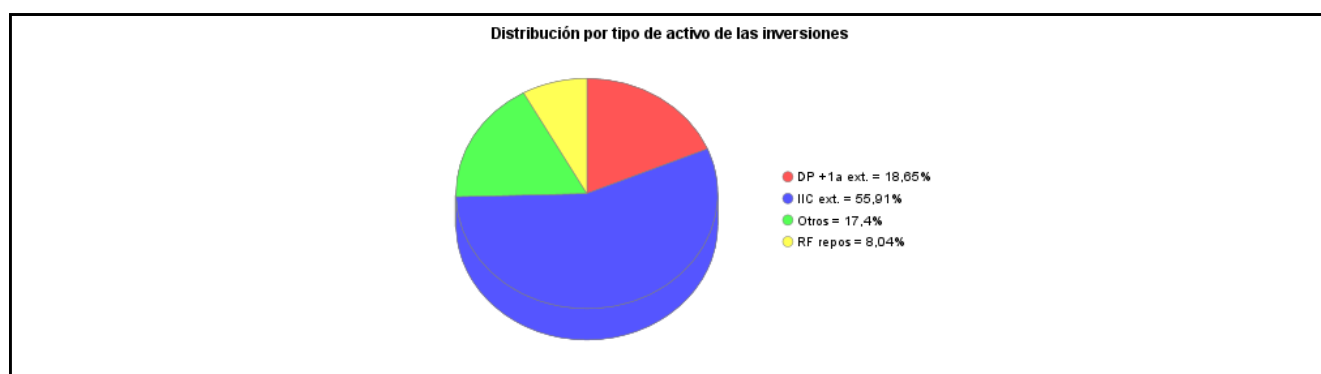
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.220	8,04	633	6,00
TOTAL RENTA FIJA	1.220	8,04	633	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.220	8,04	633	6,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.839	18,65	2.152	20,29
TOTAL RENTA FIJA	2.839	18,65	2.152	20,29
TOTAL IIC	8.506	55,91	6.039	56,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.346	74,56	8.190	77,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.566	82,60	8.823	83,24

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
TOTAL DERECHOS		0	
AMUNDI ETFS/France	FONDOS AMUNDI ETFS/France	107	Inversión
ISHARES CORE MSCI EM	FONDOS ISHARES CORE MSCI EM	1.660	Inversión
BNP PARIBAS EASY FTS	FONDOS BNP PARIBAS EASY FTS	299	Inversión
Total otros subyacentes		2065	
TOTAL OBLIGACIONES		2065	

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

	SI	NO
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

(H) Elimination or decrease of the CIS management and/or depositary fee
Eliminación de la comisión de gestión por resultados desde el 1 de enero de 2022
Register number: 296519

(J) Modification of essential information of the CIS prospectus

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de KRONOS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5194), al objeto de modificar su política de inversión, que pasa a tener un gestor relevante, incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones, aumentar la comisión de gestión, y modificar el límite a las comisiones por la inversión en IIC de grupo, que pasa a ser fijo sobre patrimonio.

Register number: 298809

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

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 2.745.105,87 euros con unos gastos de 46,68 euros.

(F) Venta el 09/02/2022 de dólares al depositario por un importe de 11.818,84 a un tipo de cambio de 0,8754717.

(F) Compra el 10/02/2022 de dólares al depositario por un importe de 11.818,84 a un tipo de cambio de 0,87489042.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 3.646,07€

Anexo: 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

No aplicable

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.

Los primeros meses del año se han caracterizado por una ruptura de las condiciones de apetito por el riesgo que venían mostrando los inversores durante los últimos 7 trimestres. De un entorno reflacionista definido por los episodios finales del impacto del COVID-19 (variante sudafricana) y la efectividad de las vacunas; definido también por la mejora de estimaciones de beneficios para las empresas y una política monetaria que comenzaba una lenta y nada apresurada normalización (retirada de estímulos extraordinarios) hemos pasado a un escenario en el que han aparecido dos variables que están vertebrando un discurso absolutamente diferente: el riesgo de estanflación y la invasión rusa de Ucrania.

Los datos de inflación en EE.UU. y Europa ya dieron tres avisos sobre un comportamiento indeseado en las lecturas de los meses del cuarto trimestre del año pasado. Pero, es que los dos primeros meses del año, las lecturas ahondaron en la sensación de riesgo en precios: subidas de las materias primas, disrupción de las cadenas de aprovisionamiento, escasez de productos como los semiconductores y el impacto de una demanda "embalsada"; durante dos años que ha sido estimulada desde el lado fiscal de forma muy activa. Con estos elementos los bancos centrales han tenido que abandonar su discurso sobre una inflación "transitoria"; y la confianza en la reversión de las tasas interanuales a niveles aceptables. Ahora, especialmente en EE.UU, existe una sensación de urgencia en la necesidad de controlar la inflación, el anclaje de las expectativas,...; toda vez que los precios alcanzan cotas no vistas en décadas. Este discurso además se ha complicado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha inducido un shock energético negativo especialmente relevante en Europa por la dependencia del gas natural ruso y las sanciones impuestas; pero, que además se ha extendido al petróleo (+30% en referencias de contado en el barril de crudo Brent desde inicio de año) y la subida de muchas otras materias primas básicas afectadas por este incidente: grano, caolines y arcillas, aluminio, níquel, carbón,...; Así, estamos en una situación que podríamos definir como el fin del dinero gratuito. El tiempo del control de la inflación.

Los bancos centrales de Reino Unido, Europa y EE.UU están retirando los estímulos más rápidamente de lo esperado y anunciando subidas o subiendo los tipos de interés con el consiguiente impacto en la renta fija: caídas severas en prácticamente todos los índices de referencia. No han funcionado como puertos seguros, ni los gobiernos, ni la duración, ni el crédito. Sus correcciones han dejado poca protección en este segmento del mercado, tradicionalmente más conservador.

La segunda consecuencia de la situación en Ucrania ha sido el aumento del riesgo de una desaceleración de la demanda agregada en Europa fundamentalmente y, en menor medida, en EE.UU y el resto del mundo por las caídas de la confianza de los agentes y unas subidas de la inflación que sólo se veían parcialmente compensadas por las expectativas del mayor gasto público comprometido (fondos NGEU) y por el que se podría llegar a comprometer (el gasto en defensa). Más inflación y menor crecimiento, con el riesgo de parón, incluso recesión, ha convertido la palabra estanflación en el eje del relato macro.

Así las cosas, la renta variable ha tenido un comportamiento negativo derivado del mayor temor a estos acontecimientos: expectativas de caídas de márgenes y beneficios, compresión de múltiplos, presión sobre las primas de riesgo de la renta variable. Pero, el comportamiento ha sido asimétrico. Los sectores más perjudicados han sido los de alto crecimiento como la tecnología o los de múltiplos elevados (ESG). En definitiva, aquello que llevara la etiqueta growth. China y el

Nasdaq han sido los grandes perjudicados, con niveles de volatilidad en el primero de los casos muy acusados. China ha añadido a los problemas ya mencionados los suyos propios: sector inmobiliario, regulación del sector tecnológico, abordaje de la crisis COVID-19.

Por el contrario ha habido claros ganadores en el mundo defensivo y en ciertos segmentos del mundo value - cíclico (MM.PP., energía, consumo no cíclico).

Geográficamente merece la pena destacar el comportamiento de Brasil, doble dígito positivo, el Reino Unido, México o Canadá que también han acabado en positivo.

Otra de las variables que ha aportado valor a la gestión ha sido el cruce EURUSD que se ha revalorizado prácticamente 5 figuras en este período de turbulencias reflejando sobre todo, el diferencial de política monetaria y la menor exposición al conflicto en Ucrania de los americanos.

Todo esto deja un panorama para próximos trimestres centrado en saber qué efectos predominarán sobre la marcha de la economía. Si bien serán los relativos al control de la inflación y una política monetaria cada vez más restrictiva, así como los efectos sobre el crecimiento de la invasión de Ucrania. O bien si serán el impulso fiscal vigente, la reapertura de las economías y el exceso de ahorro de los hogares quienes consigan imponerse.

En el caso de las carteras más conservadoras hacía muchos trimestres en los que la exposición a activos de renta fija no restaba de forma tan significativa. Los repuntes de las curvas, con buena parte de los bonos recuperando parte de la normalidad (¡tipos positivos!) han dejado un trimestre con rentabilidades negativas superiores al 4% incluso en los caso más conservadores. La única categoría de cierta relevancia que ha terminado en positivo han sido la de los activos chinos. En este sentido las subidas de tipos que se esperan y la retirada de estímulos (quantitative tightening) para actuar sobre una inflación desbocada siguen augurando un escenario muy complejo para los activos de renta fija.

En el caso de las carteras que han podido asumir una exposición a renta variable se ha puesto de manifiesto una situación que no es tan habitual: han protegido, aunque con cierta volatilidad, el patrimonio de las carteras mejor que la renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Sin modificaciones.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% Barclays EUR Aggregate Total Return y 25% FTSE World Total Return, a efectos informativos y/o comparativos

La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de dicho índice de referencia es del -4,76% frente al -1,08% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 43,52 % y el número de partícipes ha subido un 55,77%.

Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,08% y ha soportado unos gastos de 0,105785% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,025337% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -1,08% siendo los gastos anuales de un 0,105785%.

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 -4,24%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Sin modificaciones relevantes en la asignación de activos más allá de ajustes para mantener los pesos relativos y la gestión de entradas y salidas.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre han sido y su impacto en en VL:

ETFS Physical Swiss Gold Securities 0,88%

INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU 0,84%

DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD 0,83%

EUWAX GOLD II 0,15%

Amundi Physical Gold ETC 0,08%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

BON DBR 0 15-08-2050 -0,11%

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF -0,12%

BON DBR 1.25 15-08-2048 -0,12%
AMUNDI I.S.-A.PRI.GL.DRDL -0,14%
ISH.7-C.MSCI E.U.E EO ACC -1,00%

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.

-Durante el trimestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 12,51%, principalmente generado por la inversión en otras IIC.

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario CACEIS para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 2.745.105,87 euros y vencimiento de 2.745.059,19 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0.48%

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 55,91% y las posiciones más significativas son:

ISH.7-C.MSCI E.U.E EO ACC IE00B53QG562 10,59%

ETFS Physical Swiss Gold Securities DE000A1DCTL3 9,52%

DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD DE000A0S9GB0 8,04%

INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU IE00B579F325 7,69%

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable (para todas las IIC)

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 trimestral del fondo ha sido del 7,25% (anualizada), mientras que la de su índice de referencia 75% Barclays EUR Aggregate Total Return y 25% FTSE World Total Return ha sido del 5,79%.

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 6,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

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. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del

sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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 globales, bonos, oro y efectivo. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2022-04-01	EUR	203	1,34	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,77 2022-01-03	EUR	0	0,00	106	1,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,77 2022-01-03	EUR	0	0,00	106	1,00
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,61 2022-04-01	EUR	203	1,34	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2022-04-01	EUR	203	1,34	0	0,00
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,77 2022-01-03	EUR	0	0,00	106	1,00
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2022-04-01	EUR	203	1,34	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,77 2022-01-03	EUR	203	1,34	106	1,00
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,77 2022-01-03	EUR	203	1,34	106	1,00
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,77 2022-01-03	EUR	0	0,00	106	1,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.220	8,04	633	6,00
TOTAL RENTA FIJA		1.220	8,04	633	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.220	8,04	633	6,00
DE0001102432 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,250 2048-08-15	EUR	375	2,46	416	3,93
DE0001102481 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2050-08-15	EUR	891	5,86	1.016	9,58
DE0001102572 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2052-08-15	EUR	975	6,41	181	1,71
NL0010721999 - RENTA NETHERLANDS GOVERNME 2,750 2047-01-15	EUR	347	2,28	389	3,67
NL0015614579 - RENTA NETHERLANDS GOVERNME 2052-01-15	EUR	203	1,33	97	0,91
US912810SL35 - RENTA US TREASURY N B 2,000 2050-02-15	USD	48	0,31	52	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.839	18,65	2.152	20,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.839	18,65	2.152	20,29
TOTAL RENTA FIJA		2.839	18,65	2.152	20,29
DE000A0S9GB0 - FONDOS DEUTSCHE BOERSE COMM	EUR	1.224	8,04	769	7,26
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF5 METAL SECURITIE	EUR	1.448	9,52	1.110	10,47
DE000EWG2LD7 - FONDOS BOERSE STUTTGART SEC	EUR	236	1,55	217	2,04
FR0013416716 - FONDOS AMUNDI ETFS/FRANCE	USD	119	0,78	43	0,40
IE00B0M62X26 - FONDOS ISHARES EUR INFLATIO	EUR	370	2,43	263	2,48
IE00B3VVM84 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	EUR	264	1,73	140	1,32
IE00B4X9L533 - FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR	484	3,18	499	4,70
IE00B53QG562 - FONDOS ISHARES CORE MSCI EM	EUR	1.611	10,59	939	8,86
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	1.169	7,69	713	6,73
IE00B5L01S80 - FONDOS HSBC FTSE EPRA/NAREI	EUR	267	1,76	271	2,55
LU0950381748 - FONDOS BNP PARIBAS EASY FTS	EUR	296	1,95	169	1,59
LU1931974692 - FONDOS AMUNDI PRIME GLOBAL	EUR	1.017	6,69	906	8,55
TOTAL IIC		8.506	55,91	6.039	56,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.346	74,56	8.190	77,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.566	82,60	8.823	83,24

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

No aplicable

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