

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.12.1996

Patrimonio: 65.364 Miles Eur

V. Liquidativo: 25,753 Eur

Nombre del Plan:

P.P. Merchbanc Global

DGS Plan: N1175

DGS Fondo: F0451

Gestora: Merchbanc EGFP, S.A.

Depositario: BNP Paribas S.A. Sucursal en España

Auditor: Deloitte, S.L.

Comisión de gestión:

1,5% s/patrimonio

Comisión de depósito:

0,10% sobre patrimonio

Comisión de suscripción:

Sin comisión

Reembolso o Traspaso:

Sin comisión

Inversión mínima: no tiene

Divisa: Euro

Fondo de pensiones de acumulación

Invierte sin límites en renta variable y renta fija; sobre todo en países miembros de la OCDE. Puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros. Busca la revalorización en el largo plazo. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Nivel de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Los mercados financieros han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos de interés y ha dado a entender que está dispuesta a iniciar las bajadas de tipos de interés en la medida que la inflación de síntomas de estabilización. El BCE también ha comunicado una estrategia de actuación similar.

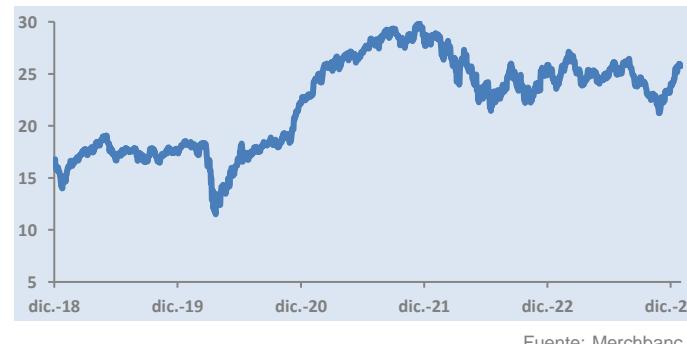
Los mercados financieros en estos momentos descuentan diversas bajadas de tipos de interés tanto en Estados Unidos como en Europa.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, junto con el de Israel, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podría generar un repunte de inflación generalizado.

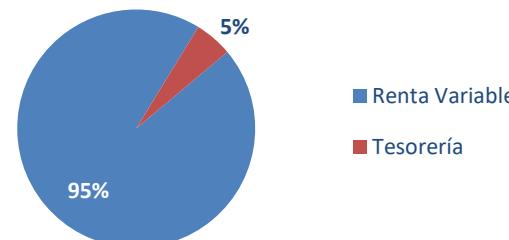
Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestra un sólido comportamiento especialmente en Norteamérica. Así como los resultados empresariales que se han comportado mejor de lo esperado en este contexto.

Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Composición de la cartera



RENTABILIDAD

	Anualizada	Acumulada
YTD	7,41%	
12 meses	7,41%	
3 años	3,93%	12,25%
5 años	11,43%	71,78%
10 años	7,86%	113,03%
Desde constitución	5,53%	328,51%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	54
Rotación cartera (media 2 años)	0,46
Exposición neta a divisa no euro	19,05%
Volatilidad (media 3 años)	19,93%
Var (media 3 años)	12,10%

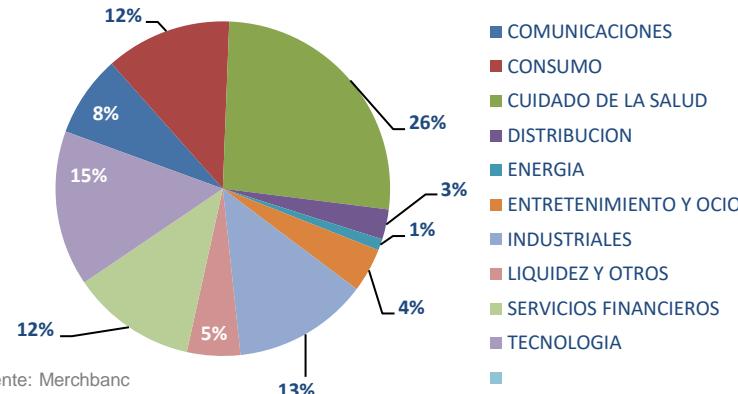
Fuente: Merchbanc

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.

Principales posiciones en Renta Variable

QUALCOMM	Comunicaciones	6,76%	QCOM (EE.UU., Nasdaq): poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BIOGEN INC.	Cuidado de la salud	5,38%	BIIB (EE.UU., Nasdaq): empresa biotecnológica multinacional estadounidense con sede en Cambridge, Massachusetts, especializada en el descubrimiento, desarrollo y suministro de terapias para el tratamiento de enfermedades neurológicas a pacientes de todo el mundo
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	5,37%	BAC (EE.UU., NYSE): es una de las mayores instituciones financieras del mundo por activos totales. Ofrece servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios de gestión financiera y de riesgos.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	5,28%	GILD (EE.UU., Nasdaq): compañía biotecnológica con posición dominante en SIDA y la Hep.C (Solvaldi/Harvoni, el último es el 1er tratamiento en régimen de pastilla para el tratamiento de la hepatitis C genotipo 1 con capacidad de cura). Cuenta con cartera de productos en desarrollo.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	4,71%	ALNY (EE.UU., Nasdaq): compañía biofarmacéutica enfocada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de terapias de interferencia de ARN para enfermedades genéticamente definidas. La compañía fue fundada en 2002 y tiene su sede en Cambridge, Massachusetts.
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Tecnología	3,75%	TSM (EE.UU., NYSE): es una de las empresas de semiconductores más grandes del mundo. Con sede en Taiwán. Además de semiconductores, la empresa tiene otras áreas de interés en la energía solar e iluminación.
VICTORIAS SECRET	Téxtil	3,59%	VSCO (EE.UU., NYSE): Victoria's Secret es una empresa estadounidense que diseña lencería y otros productos de belleza femenina. La empresa es conocida por su marketing y marca de alta visibilidad, comenzando con un catálogo popular y seguido por un desfile de modas anual el Victoria's Secret Fashion Show con supermodelos apodadas Ángeles.
TAPESTRY INC	Consumo	3,06%	TPR (EE.UU., NYSE): es un conglomerado de marcas de lujo que engloba COACH, KATE SPADE y STUART WEITZMAN. Cotiza en la bolsa americana y tiene su sede en Nueva York.
MICRON TECNOLOGY	Tecnología	2,96%	MU (EE.UU., Nasdaq): a través de sus subsidiarias, fabrica y comercializa chips de memoria dinámica de acceso aleatorio (DRAM), chips de memoria estática de acceso aleatorio muy rápido (SRAMs), Flash Memory, otros componentes de semiconductores y módulos de memoria.
ALIBABA GROUP	Comercio	2,90%	BABA (China, HKG): consorcio privado chino dedicado al comercio electrónico en internet, de venta al por menor y entre consumidores. También ofrece servicios de pago on-line, un motor de búsqueda comparativa de precios y servicio de almacenamiento de datos en la nube.
% TOTAL SOBRE CARTERA		43,75%	

Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable por sectores**Distribución por divisas**