

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.12.2002

Patrimonio: 15.169 Miles Eur

V. Liquidativo: 8,480 Eur

Nombre del Plan:
P.P. Merchbank Mixto

DGS Plan: N3020

DGS Fondo: F0970

Gestora Merchbank EGFP, S.A.

Depositario BNP Paribas S.A. Sucursal en España

Auditor Deloitte, S.L.

Comisión de gestión
1,25% 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 fija y renta variable; 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 porcentaje mínimo de inversión en renta fija y tesorería tiende a ser del 75% aproximadamente.

El inversor 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

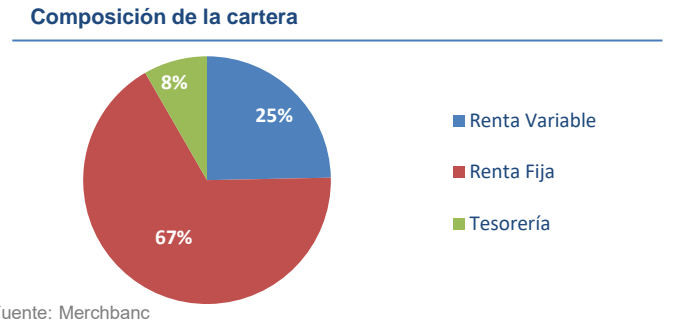
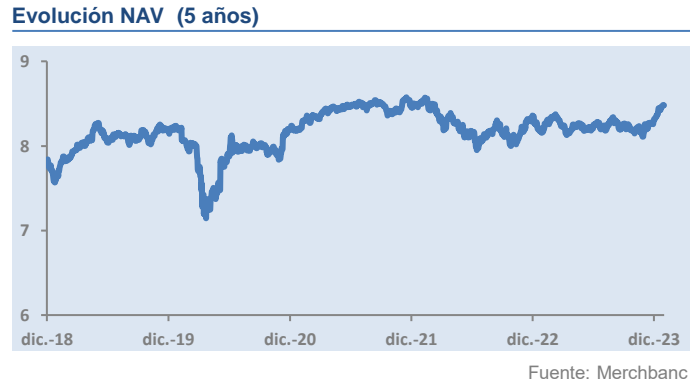
Los mercados financieros han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos 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. El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.



RENTABILIDAD		Anualizada	Acumulada
YTD		3,83%	
12 meses		3,83%	
3 años		1,07%	3,26%
5 años		2,00%	10,41%
10 años		0,98%	10,22%
Desde constitución		1,66%	41,33%

Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera	
Número de valores en cartera	33
Rotación cartera (media 2 años)	0,62
Exposición neta a divisa no euro	5,12%
Volatilidad (media 3 años)	4,15%
Var (media 3 años)	2,63%

Fuente: Merchbank

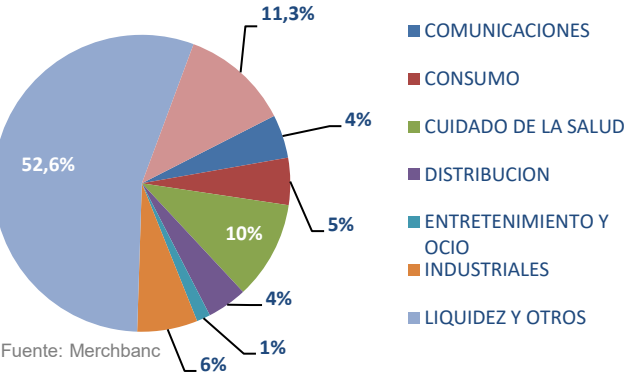
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 1.500 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible 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.

Principales posiciones en Renta Variable

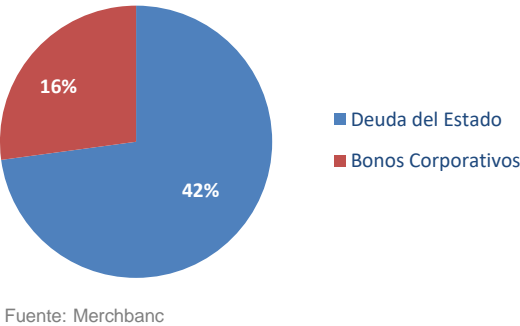
QUALCOMM	Comunicaciones	4,51%	QCOM (EE.UU., Nasdaq): poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de sus chips. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	4,37%	BAC (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	4,11%	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.
BIOGEN INC.	Cuidado de la salud	2,32%	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
ALIBABA GROUP	Comercio	1,62%	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.
ROCHE	Cuidado de la salud	1,48%	ROG (Suiza, SWX): en la actualidad casi más una compañía biotecnológica. Se ha convertido en la compañía más importante en tratamientos contra el cáncer (especialmente relevante fue la compra de Genentech).
ALPHABET Serie C	Entretenimiento y ocio	1,43%	GOOG (EE.UU., Nasdaq): proporciona tecnología de búsqueda de Internet, software y publicidad. Google genera ingresos proporcionando al anunciante la oportunidad de entregar anuncios online relevantes según las preferencia o búsquedas de un usuario.
3M CO	Industriales	0,72%	MMM (EE.UU., NYSE): firma estadounidense conocida como 3M, abreviación de Minnesota Mining and Manufacturing Company. Es una compañía multinacional dedicada a investigar, desarrollar, manufacturar y comercializar tecnologías diversificadas, ofreciendo productos y servicios tales como equipamiento industrial y productos a pilas. Scotch y Post-it son algunos de sus productos marcas.
AXA	Servicios Financieros	0,68%	CS (Paris, Euronext): multinacional especializada en el negocio de protección financiera que desde 1983 también realiza gestión de activos. Es uno de los grupos aseguradores más grandes del mundo
AIR LIQUIDE	Industriales	0,58%	AI (Paris, Euronext): multinacional que suministra gases industriales y servicios a varias industrias incluyendo a productores químicos, electrónicos y farmacéuticos. Es la segunda mayor suministradora de gases industriales del mundo por ingresos.
% TOTAL SOBRE CARTERA		21,82%	

Fuente: Merchbank

Distribución de la Renta Variable



Distribución de la Renta Fija



Distribución por divisa

