

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.12.1996
Patrimonio: 61.165 Miles Eur
V. Liquidativo: 25,413 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.

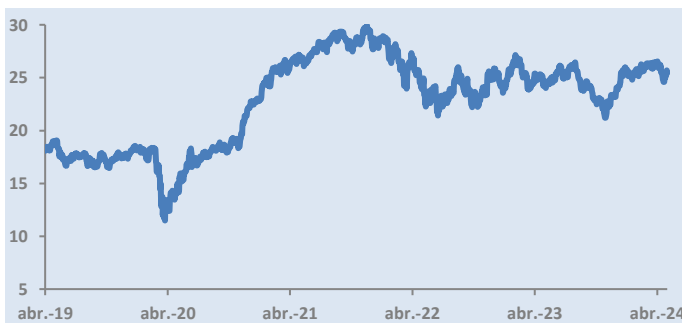
Nivel de Riesgo



COMENTARIO DE LOS GESTORES

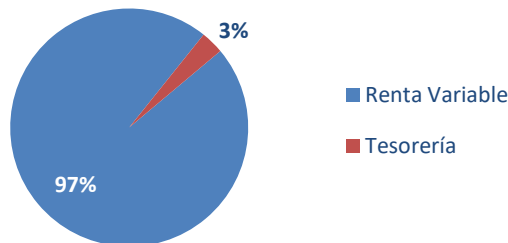
Los mercados financieros han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos 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 en Ucrania, junto con el de Israel, y las restricciones al tráfico marítimo en oriente medio, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podrían generar un repunte de inflación. 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 aumentando la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



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.

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD		-1,32%
12 meses		2,90%
3 años	-1,85%	-5,46%
5 años	6,19%	35,01%
10 años	7,49%	105,88%
Desde constitución	5,41%	322,85%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	54
Rotación cartera (media 2 años)	0,46
Exposición neta a divisa no euro	18,12%
Volatilidad (media 3 años)	19,73%
Var (media 3 años)	12,31%

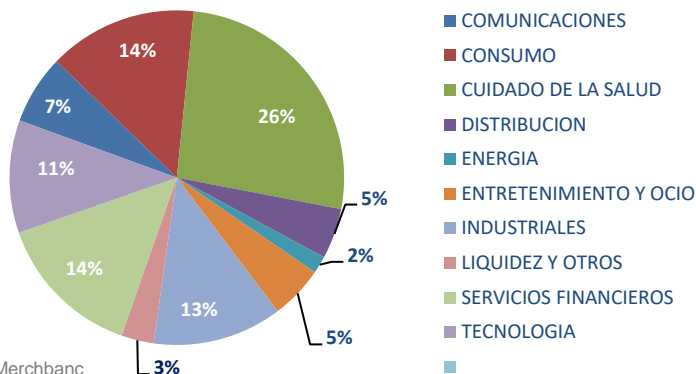
Fuente: Merchbanc

Principales posiciones en Renta Variable

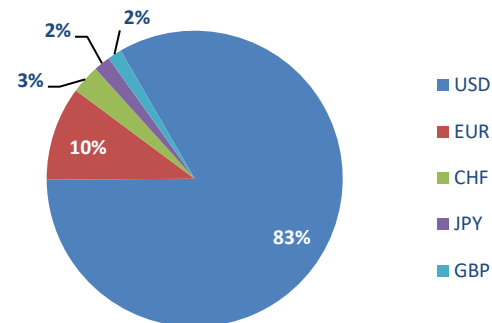
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	6,52%	BAC (EE.UU., NYSE) es una de las mayores instituciones financieras del mundo por activos totales. Ofrece servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios de gestión financiera y de riesgos.
QUALCOMM	Comunicaciones	5,59%	QCOM (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	5,43%	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	4,88%	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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	4,50%	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.
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Tecnología	4,42%	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.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,92%	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.
NIO INC	Automóvil	3,69%	NIO (EE.UU., NYSE) : NIO es una empresa multinacional global con sede en Shanghái, China, que diseña y desarrolla vehículos eléctricos de alto rendimiento y autónomos
TAPESTRY INC	Consumo	3,18%	TPR (EE.UU., NYSE) : es un conglomerado de marcas de lujo que engloba COACH, KATE SPADE y STUART WEITZEMAN. Cotiza en la bolsa americana y tiene su sede en Nueva York.
ALPHABET Serie C	Entretenimiento y ocio	2,90%	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 preferencias o búsquedas de un usuario.
% TOTAL SOBRE CARTERA		45,03%	

Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable por sectores



Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Fuente: Merchbanc