

INFORMACION GENERAL
Fecha inicio: 20.12.1996**Patrimonio:** 59.367 Miles Eur**V. Liquidativo:** 23,038 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 en 2023 se están recuperando, después de un 2022 mucho más volátil como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. Recientemente el miedo a una crisis financiera global ha generado un incremento de volatilidad.

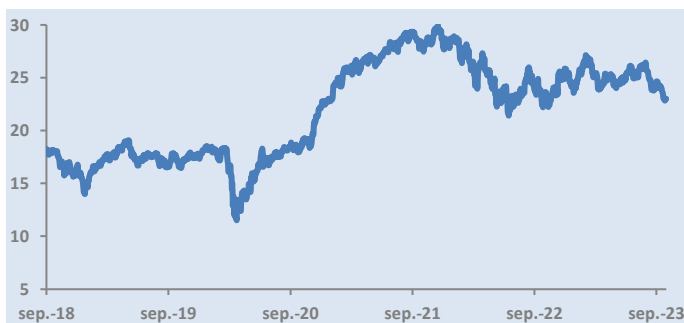
La FED, ha anunciado la progresiva retirada de estímulos monetarios y la subida de tipos de interés de intervención a corto plazo, mientras que el BCE también ha anunciado medidas similares. La FED ha subido los tipos de interés, situándolos en el 5,25%-5,50%, mientras que el BCE los ha subido en 25 puntos básicos, situándolos en el 4,5%.

Las recientes intervenciones de algunos bancos en Europa y Estados Unidos ha agudizado el miedo a una crisis financiera global. Si bien parece que los riesgos han pasado a un segundo plano.

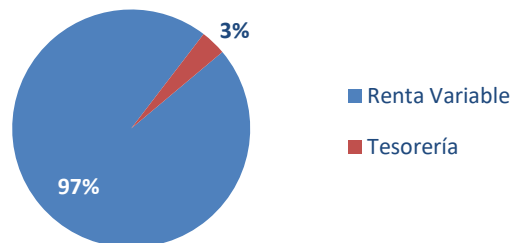
El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado.

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)


Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera


Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

| RENTABILIDAD | Anualizada | Acumulada |
|--------------------|------------|-----------|
| YTD | | -3,91% |
| 12 meses | | 2,57% |
| 3 años | 7,89% | 25,59% |
| 5 años | 5,13% | 28,41% |
| 10 años | 6,73% | 91,86% |
| Desde constitución | 5,14% | 283,34% |

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

| | |
|----------------------------------|--------|
| Número de valores en cartera | 56 |
| Rotación cartera (media 2 años) | 0,52 |
| Exposición neta a divisa no euro | 14,36% |
| Volatilidad (media 3 años) | 19,97% |
| Var (media 3 años) | 12,45% |

Fuente: Merchbanc

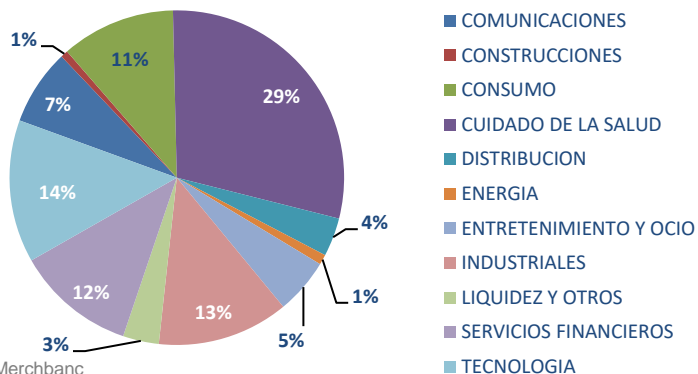
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 1.500 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible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

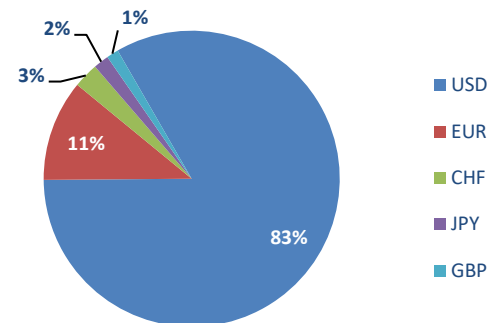
| | | | |
|------------------------------|------------------------|---------------|---|
| QUALCOMM | Comunicaciones | 6,26% | QCOM (EE.UU., Nasdaq): poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips. |
| BIOPEN INC. | Cuidado de la salud | 6,14% | 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 |
| GILEAD SCIENCES | Cuidado de la salud | 5,97% | 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. |
| BANK OF AMERICA | Servicios financieros | 5,02% | 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. |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS | Cuidado del la salud | 5,01% | 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. |
| ALIBABA GROUP | Comercio | 3,73% | 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. |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | Tecnología | 3,60% | TSM (EE.UU., NYSE): es una de las empresa 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. |
| ALPHABET Serie C | Entretenimiento y ocio | 2,94% | 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. |
| NIO INC | Automóvil | 2,74% | 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 |
| MICRON TECHNOLOGY | Tecnología | 2,71% | 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. |
| % TOTAL SOBRE CARTERA | | 44,12% | |

Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable por sectores



Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Fuente: Merchbanc