

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.12.1996
Patrimonio: 58.931 Miles Eur
V. Liquidativo: 26,881 Eur
Nombre del Plan:
 P.P. Merchbanc Global
DGS Plan: N1175
DGS Fondo: F0451
Gestora Merchbanc EGFP, S.A.
Depositario BNP Paribas Sec. Services
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.

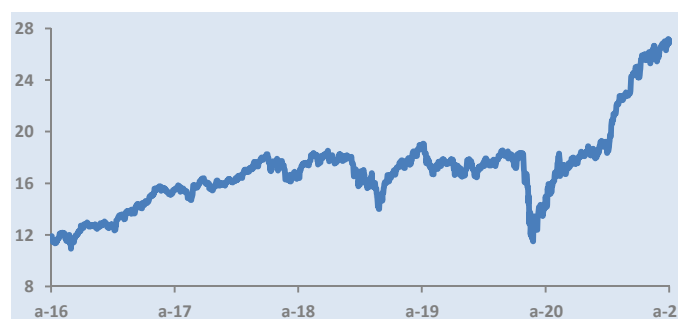
Nivel de Riesgo

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

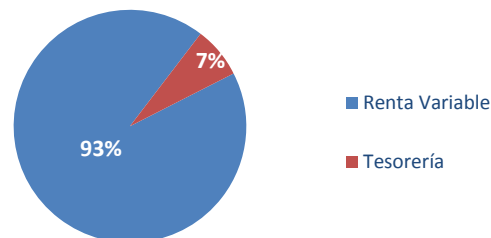
En el inicio de 2021 los mercados financieros y particularmente los bursátiles han tenido, en general, un buen comportamiento, ya que descuentan que las vacunaciones masivas ayudarán a generar la tan deseada inmunidad de grupo, que nos permita volver a un escenario económico y social normalizado. A pesar de los problemas iniciales en la fabricación y distribución de las vacunas, se vislumbra que en los próximos meses tanto Norteamérica como Europa y China pueden tener altos porcentajes de población vacunada y ello ha impulsado notablemente las cotizaciones de las bolsas mundiales. La FED, para evitar una recesión económica, ha mantenido el tipo de interés de intervención a corto plazo al nivel de 0% - 0,25%, mientras que el BCE ha mantenido el tipo de intervención en el 0%. Ambas instituciones han anunciado ambiciosos programas de recompras de diferentes tipos de activos financieros. La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos del último trimestre de 2020 han sido en general mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a lo que resta de ejercicio. En su última reunión el gobernador de la FED ha declarado que priorizará el crecimiento económico aunque ello suponga un incremento puntual de la inflación. Paralelamente, la Unión Europea puede acabar aprobando un plan de ayudas económicas a los países europeos más afectados por la pandemia. El crecimiento económico mundial, si bien ha sufrido en los últimos trimestres, pensamos que será apoyado por las políticas monetarias y fiscales expansivas, que mitigarán dicho impacto y posteriormente podría emerger de forma importante. 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, repuntando la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD	17,16%	
12 meses	84,47%	
3 años	17,54%	62,38%
5 años	17,81%	126,90%
10 años	9,47%	147,07%
Desde constitución	6,34%	347,26%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	55
Rotación cartera (media 2 años)	0,68
Exposición neta a divisa no euro	33,39%
Volatilidad (media 3 años)	25,88%
Var (media 3 años)	15,24%

Fuente: Merchbanc

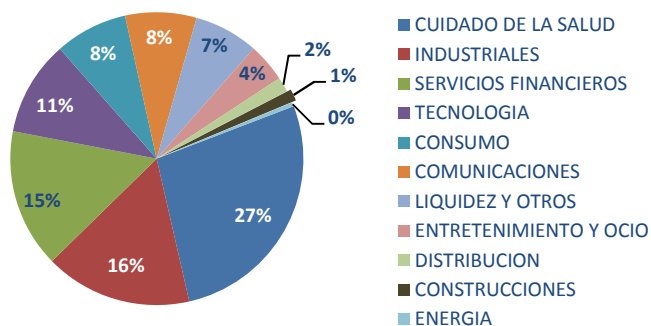
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 2.000 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible del IRPF las aportaciones a favor del cónyuge con el límite de 1.0000 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	6,86%	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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	6,27%	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	5,72%	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.
AERIE PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	5,32%	AERI (EE.UU., Nasdaq): empresa farmacéutica norteamericana que desarrolla y comercializa terapias a nivel mundial para el tratamiento de pacientes con glaucoma y otras enfermedades oculares.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado del la salud	4,57%	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.
SLACK TECHNOLOGIES	Tecnología	3,89%	WORK (EE.UU., NYSE): es una empresa de software internacional estadounidense fundada en 2009 en Vancouver, Columbia Británica, Canadá. Su equipo principal proviene en gran parte de los fundadores de Ludicorp, la empresa que creó Flickr.
TAPESTRY INC.	Consumo	3,38%	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.
ALBEMARLE CORP.	Industriales	3,09%	ALB (EE.UU., NYSE): compañía química con sede en Charlotte (Carolina del Norte) especializada en fabricación de productos químicos finos personalizados y patentados para la industria farmacéutica. Quiere establecerse en el mercado de biocombustibles de rápido crecimiento: gas a líquidos (GTL) y carbón a líquidos (CTL).
BBVA	Servicios Financieros	2,97%	BBVA (España, BME): Con presencia en España, México, Perú, Venezuela y otros mercados, es una de las entidades financieras más importantes en esos mercados, así como uno de los mayores banco en mundo por volumen de activos.
MODERNA	Biotec/Genética	2,52%	MRNA (EE.UU., Nasdaq): Empresa estadounidense de biotecnología especializada en el descubrimiento y desarrollo de fármacos y tecnologías para la obtención de nuevas vacunas basadas exclusivamente en ARN mensajero. Es una de las principales compañías involucradas en la obtención de una vacuna para el coronavirus SARS-CoV-2, aprobada en EEUU en diciembre 2020 y después en Europa.
% TOTAL SOBRE CARTERA		44,59%	

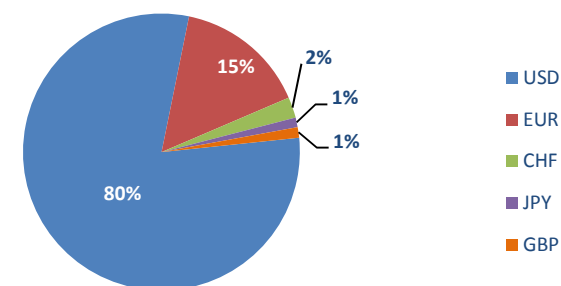
Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc