

INFORMACION GENERAL
Fecha inicio: 30.12.1988**Patrimonio:** 9.169 Miles Eur**V. Liquidativo:** 18,531 Eur**Nombre del Plan:** P.P. Merchbanc**DGS Plan:** N0123**DGS Fondo:** F0063**Gestora** Merchbanc EGFP, S.A.**Depositario** BNP Paribas Sec. Services**Auditor** Deloitte, .SL.**Comisión de gestión**

0,75% 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 en Deuda del Estado así como en los mercados financieros de opciones y futuros sobre Deuda Pública denominada en Euros.

La política de inversiones busca, de manera activa y conservadora, el crecimiento del valor de la participación a medio plazo, por lo que el inversor debe plantear su inversión a medio plazo y asumir la política de inversiones establecida.

Nivel de Riesgo

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

Los mercados financieros en 2022 están siendo mucho más volátiles que el pasado año como consecuencia de los riesgos geopolíticos y el aumento de la inflación. A su vez, se está descontando una progresiva vuelta a la normalidad a pesar de la alta incidencia de las nuevas variantes de virus Covid-19.

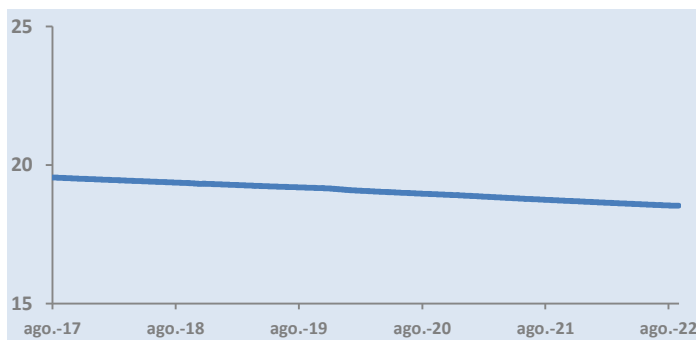
La FED, en consecuencia, ha anunciado la progresiva retirada de estímulos monetarios y la subida de tipos de interés de intervención a corto plazo para 2022, mientras que el BCE también ha anunciado medidas similares este mismo año. La FED en la reunión de julio ha subido los tipos de interés en 75 puntos básicos, situándolos en el intervalo 2,25%-2,50%, mientras que el BCE los ha subido en 50 puntos básicos, situándolos en el 0%. A su vez, en su última reunión de agosto confirmó nuevas subidas de tipos de interés en los próximos meses.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado. La volatilidad en los mercados de renta variable y renta fija puede continuar en los próximos meses y debería ser una oportunidad para aquellos inversores que inviertan con un horizonte temporal de largo plazo.

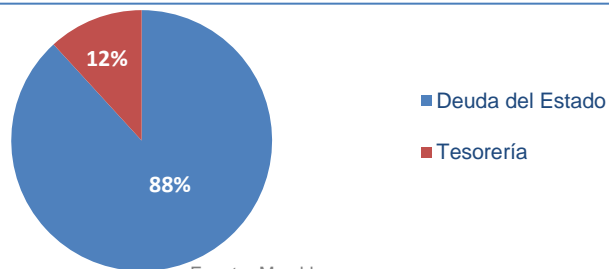
Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestra una sólida recuperación especialmente en Norteamérica.

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.

La política de inversión en activos de renta fija del fondo se ha limitado a invertir en emisores de elevada solvencia y a muy corto plazo.

Evolución NAV (5 años)


Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera


Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD	-0,67%	
12 meses	-1,05%	
3 años	-1,14%	-3,39%
5 años	-1,05%	-5,14%
10 años	-0,73%	-7,05%
Desde constitución	3,40%	208,33%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	5
Rotación cartera (media 2 años)	0,00
Volatilidad (% , media 3 años)	0,06%
Var (% , media 3 años)	0,14%

Fuente: Merchbanc