

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.12.1996
Patrimonio: 26.213 Miles Eur
V. Liquidativo: 16,714 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 GMP Auditores, S.A.
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
Cuenta para suscripciones
 ES24 0144 0001 39 0000052526
 Titular cuenta: Merchpensión Global F.P.

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

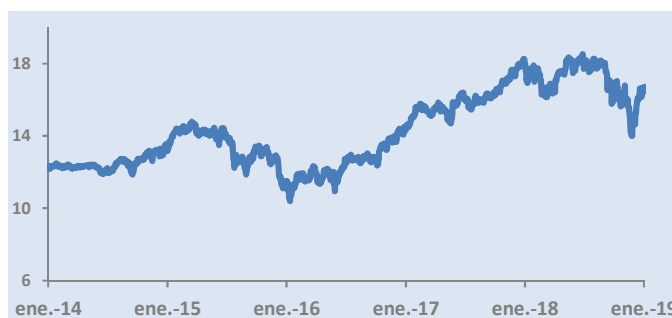
El mes de enero de 2019 ha sido en general bastante positivo para los mercados bursátiles, después del cierre negativo del ejercicio anterior. Las declaraciones menos agresivas respecto las posibles subidas de tipos de interés y en general sobre la política monetaria por parte del gobernador del FED, generaron una mayor tranquilidad entre los inversores.

Respecto al inminente desenlace del Brexit en Europa, aunque no hay que descartar ningún escenario, parece que el mercado ve poco probable una salida sin acuerdo entre el Reino Unido y la Unión Europea.

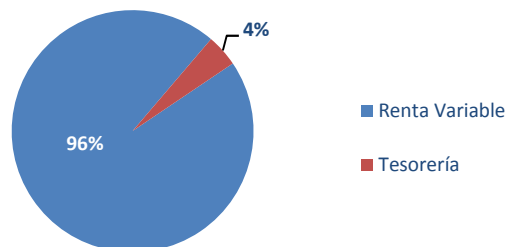
Vemos potencial en los mercados, ya que las valoraciones se sitúan por debajo de su media histórica. El crecimiento económico mundial, si bien puede ralentizarse, seguirá siendo robusto. A su vez, el crecimiento de los beneficios de las empresas que conforman las carteras está siendo robusto.

Todo ello, ha llevado a los principales índices bursátiles a cerrar el mes de enero con ganancias.

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, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,1490% y en el 2,6293%.

Evolución NAV (5 años)


Fuente: Merchbank

Composición de la cartera


Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		11,49%
12 meses		-6,92%
3 años	13,32%	45,52%
5 años	6,25%	35,38%
10 años	9,09%	138,66%
Desde constitución	4,73%	178,10%

Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	46
Rotación cartera (media 2 años)	0,48
Exposición neta a divisa no euro	28,62%
Volatilidad (media 3 años)	17,32%
Var (media 3 años)	8,44%

Fuente: Merchbank

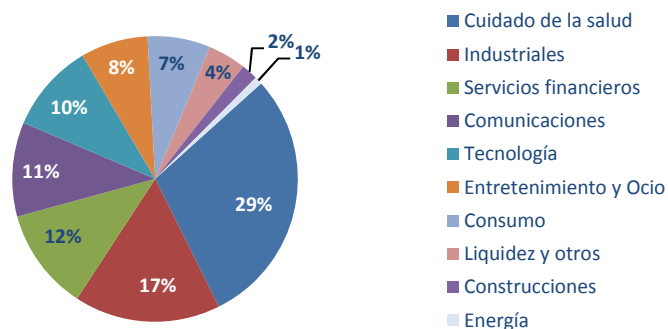
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 8.000 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible del IRPF las aportaciones a favor del cónyuge con el límite de 2.500 euros, siempre que éste obtenga rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas inferiores a 8.000 euros.

Principales posiciones en Renta Variable

PORTOLA PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	9,48%	PTLA (EE.UU., Nasdaq): es una compañía biotecnológica que desarrolla productos y tratamientos novedosos para la trombosis y varios desórdenes hematológicos. Obtuvo aprobación para comercializar su primer fármaco en EE.UU., recientemente le fue concedida la aprobación de un segundo fármaco.
QUALCOMM	Comunicaciones	9,08%	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.
TWITTER	Entretenimiento y ocio	4,81%	TWTR (EE.UU., NYSE): es una plataforma en tiempo real empleada para la auto-expresión y comunicación. La mayor parte de sus ingresos provienen de los ingresos de publicidad generados al explotar sus bases de datos.
INCYTE	Cuidado de la salud	4,57%	INCY (EE.UU., Nasdaq): biofarmaceutica que se centra en el descubrimiento, desarrollo, formulación, fabricación y comercialización de agentes terapéuticos propios para el tratamiento de graves enfermedades sin tratamiento, sobre todo en oncología.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	3,80%	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	3,50%	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.
APPLIED MATERIALS	Tecnología	3,26%	AMAT (EE.UU., Nasdaq): Líder mundial en equipos de semiconductores. Ofrece equipos de producción, servicios y software a las industrias globales de semiconductores, paneles planos, fotovoltaica solar e industrias relacionadas.
MICRON TECHNOLOGY	Tecnología	2,80%	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.
UNIVERSAL DISPLAY CORP.	Tecnología	2,59%	OLED (EE.UU., Nasdaq): Es un desarrollador y fabricante de tecnologías y materiales orgánicos de diodos emisores de luz (OLED), así como proveedor de servicios para la industria de la visualización y la iluminación. Sus tecnologías y materiales fosforescentes OLED tienen licencia y se suministran a empresas como Samsung, LG, Optronics CMEL, Pioneer, Panasonic, Idemitsu OLED lighting y Konica Minolta.
FREEPORT – McMORAN	Industriales	2,33%	FCX (EE.UU., NYSE): compañía minera con exposición al cobre y oro. Cuenta con 5 de las minas más eficientes del Mundo.
% TOTAL SOBRE CARTERA		46,23%	

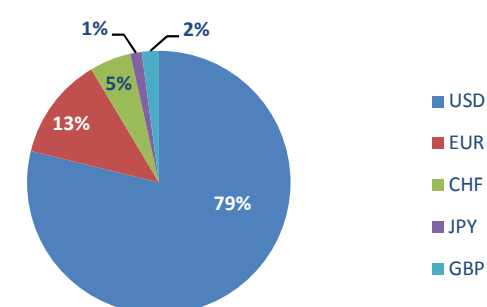
Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Exposición neta a divisa no-euro: 28,62%