

MERCHPENSION MIXTO F.P.

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.12.2002

Patrimonio: 4.566 Miles Eur

V. Liquidativo: 7,900 Eur

Nombre del Plan:

P.P. Merchbanc Mixto

DGS Plan: N3020

DGS Fondo: F0970

Gestora Merchbanc EGFP, S.A.

Depositario BNP Paribas Sec. Services

Auditor GMP Auditores, S.A.

Comisión de gestión

1,25% 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

ES21 0144 0001 38 0000052532

Titular cuenta: Merchpensión Mixto F.P.

Fondo de pensiones de acumulación

Invierte sin límites en renta fija y renta variable; 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 porcentaje mínimo de inversión en renta fija y tesorería tiende a ser del 75% aproximadamente.

El inversor 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 abril se ha caracterizado por una ligera reducción de la volatilidad de los principales mercados bursátiles, iniciado en febrero. A su vez, las volatilidades de otros activos financieros: cotizaciones de renta fija, materias primas y divisas, también se han moderado.

A pesar de la continuidad de los buenos resultados empresariales en Estados Unidos, Europa y Asia y de la sincronización del crecimiento económico mundial, abril ha sido un mes de leves avances en los principales índices bursátiles.

El riesgo de que las políticas comerciales proteccionistas puedan reducir el crecimiento económico futuro ha sido uno de los principales factores de riesgo que ha planeado sobre los mercados financieros internacionales.

En Norteamérica, cuyo ciclo económico está más avanzado que en Europa, la Reserva Federal ha continuado subiendo los tipos de interés de referencia en 0,25 puntos básicos y planea nuevas subidas de los tipos de interés en el año.

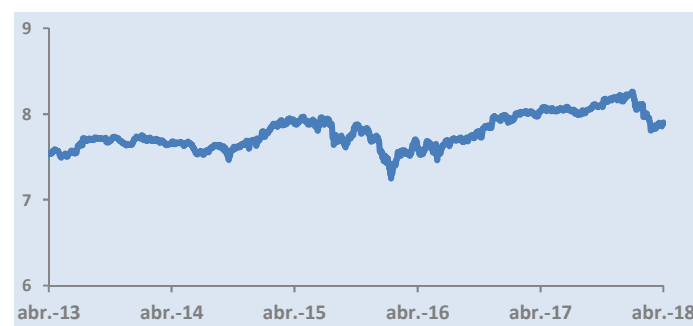
Este proceso de normalización monetaria es positivo para la economía en su conjunto y puede hacer más atractivos los activos en renta fija.

En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido una evolución positiva. Destacando el índice Eurostoxx 50 lleva en el año una subida de un 0,93%, y que ha subido en abril un 5,00%, mientras que el índice selectivo español Ibex-35 ha recuperado un 3,79%, aunque aún se sitúa en terreno negativo en el año. En Estados Unidos los índices han cerrado el mes con leves subidas, si bien sólo el NASDAQ Composite mantiene aún una ligera rentabilidad positiva a cierre de abril. Las rentabilidades en 2018 a cierre de abril, se sitúan para el SP500 en un -0,96% y en un -2,25% para el Dow Jones. Mientras que el Nikkei de Japón, ha subido en abril y su rentabilidad en el año se sitúa en un -1,13%.

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 0,5710% y en el 2,9531%.

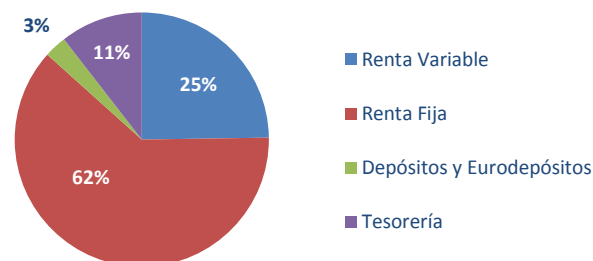
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD	-3,04%	
12 meses	-1,53%	
3 años	-0,07%	-0,21%
5 años	0,94%	4,81%
10 años	1,12%	11,82%
Desde constitución	1,81%	31,67%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores RV en cartera	29
Rotación cartera (media 2 años)	0,00
Exposición neta a divisa no euro	12,90%
Volatilidad (% , media 3 años)	4,49%
Var (% , media 3 años)	2,80%

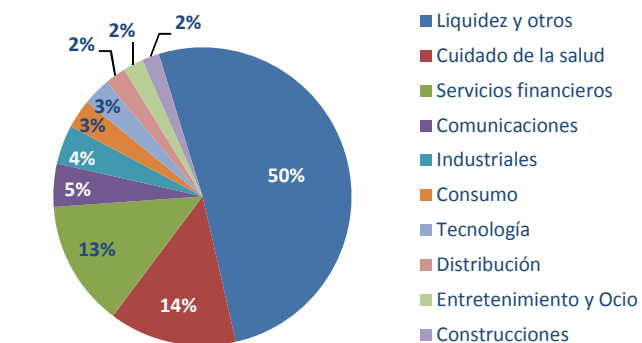
Fuente: Merchbanc

Principales posiciones en Renta Variable

QUALCOMM	Comunicaciones	4,62%	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.
PORTOLA PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,60%	PTLA (EE.UU., Nasdaq): es una biotecnológica que desarrolla productos y tratamientos novedosos para la trombosis y varios desórdenes hematológicos. Está cerca de lanzar su primer producto a mercado.
NESTLE (Registradas)	Consumo	2,11%	NSGRF (Suiza): es uno de los principales actores de la industria alimentaria mundial. Produce y comercializa una amplia gama de productos y bebidas para el consumo humano, así como piensos. Vende productos como el café instantáneo Nescafé, Nespresso, además de haber penetrado en el mercado de aguas y seguir invirtiendo en el mercado de alimentación infantil.
ALLIANZ	Servicios Financieros	1,94%	AZ (Alemania, Xetra): multinacional alemana de servicios financieros con sede en Múnich. Es uno de los grupos aseguradores y proveedores de servicios financieros más importantes del mundo. Sus ingresos ascendieron a más de 125 billones de euros en el 2015.
AXA	Servicios Financieros	1,87%	CS (Paris, Euronext): multinacional especializada en el negocio de protección financiera que desde 1983 también realiza gestión de activos. Es uno de los grupos aseguradores más grandes del mundo
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	1,83%	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.
AIR LIQUIDE	Industriales	1,66%	AI (Paris, Euronext): multinacional que suministra gases industriales y servicios a varias industrias incluyendo a productores químicos, electrónicos y farmacéuticos. Es la segunda mayor suministradora de gases industriales del Mundo por ingresos.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	1,41%	BAC (EE.UU., NYSE) es una de las mayores instituciones financieras del Mundo, con activos totales de más de 2,2b\$. Ofrece servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios de gestión financiera y de riesgos.
ROYAL DUTCH SCHELL	Energía	1,27%	RDSA (UK/Holanda): empresa de hidrocarburos anglo-holandesa que tiene intereses en los sectores petrolífero y del gas natural, así como del refinado de gasolinas. Es una de las mayores multinacionales del mundo, y una de las cuatro más grandes del sector petrolífero junto con BP, ExxonMobil y Total.
APPLE	Tecnología	1,05%	APPL (EE.UU.,): diseña, fabrica y vende electrónica de consumo, software, servicios online y ordenadores personales. Es una de las dos mayores compañías de IT del Mundo por ventas (junto a Samsung Electronics), y está entre los 3 primeros fabricantes de móviles del Mundo.
% TOTAL SOBRE CARTERA		21,36%	

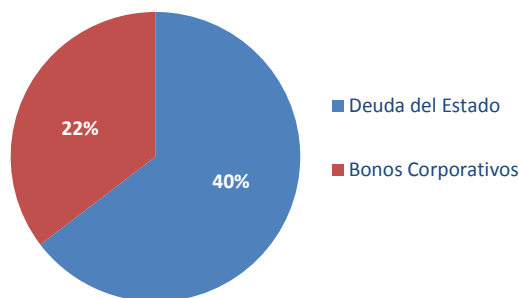
Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Variable



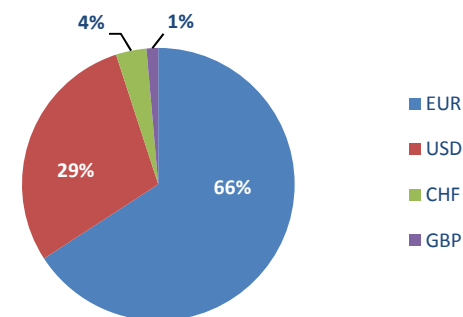
Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Merchbanc

Distribución por divisa



Fuente: Merchbanc

Exposición neta a divisa no-euro: 12,90%