

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.12.2002

**Patrimonio:** 13.475 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 8,167 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** Deloitte, S.L.

**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

### 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

Los mercados financieros en 2022 han sido mucho más volátiles como consecuencia de los riesgos geopolíticos y el aumento de los tipos de interés para controlar la inflación.

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 ha subido los tipos de interés, situándolos en el 4,50%, mientras que el BCE los ha subido en 50 puntos básicos, situándolos en el 2,50%. A su vez, en sus últimas reuniones confirmaron nuevas subidas de tipos de interés en los próximos meses, si bien de importes probablemente inferiores.

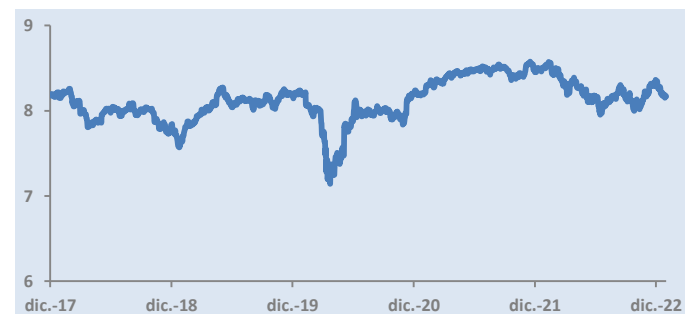
El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado. La volatilidad en los mercados de renta variable y renta fija puede continuar en los próximos meses y debería ser una oportunidad para aquellos inversores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

Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestra un sólido comportamiento 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.

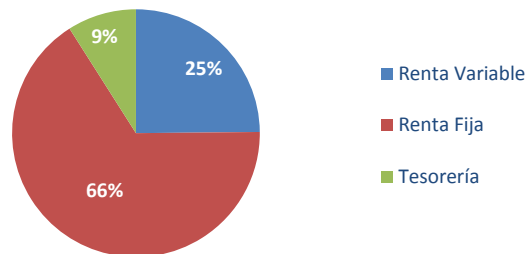
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

### Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

YTD	-3,90%	
12 meses	-3,90%	
3 años	-0,09%	-0,27%
5 años	0,05%	0,24%
10 años	0,93%	9,71%
Desde constitución	1,55%	36,12%

Fuente: Merchbanc

### Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	30
Rotación cartera (media 2 años)	0,44
Exposición neta a divisa no euro	6,57%
Volatilidad (media 3 años)	6,91%
Var (media 3 años)	4,39%

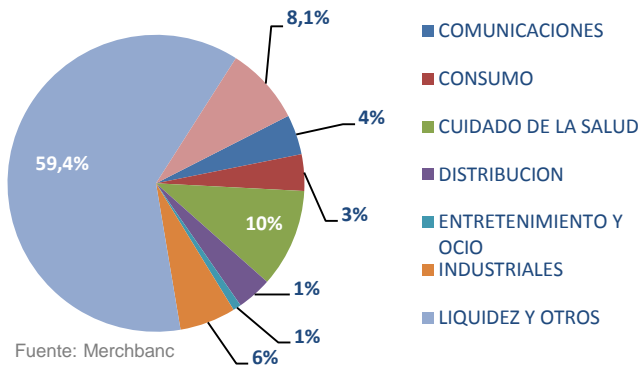
Fuente: Merchbanc

**Principales posiciones en Renta Variable**

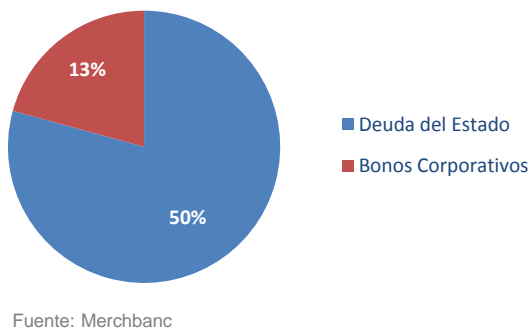
QUALCOMM	Comunicaciones	4,19%	<b>QCOM (EE.UU., Nasdaq):</b> poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de sus chips. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	4,13%	<b>BAC (EE.UU., NYSE)</b> 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	4,05%	<b>GILD (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
BIOGEN INC.	Cuidado de la salud	3,31%	<b>BIIB (EE.UU., Nasdaq):</b> 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
ROCHE	Cuidado de la salud	1,09%	<b>ROG (Suiza, SWX):</b> en la actualidad casi más una compañía biotecnológica. Se ha convertido en la compañía más importante en tratamientos contra el cáncer (especialmente relevante fue la compra de Genentech).
AIR LIQUIDE	Industriales	1,08%	<b>AI (Paris, Euronext):</b> 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.
ALIBABA GROUP	Comercio	0,92%	<b>BABA (China, HKG):</b> 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.
ALPHABET Serie C	Entretenimiento y ocio	0,86%	<b>GOOG (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
MMM	Industriales	0,83%	<b>MMM (EE.UU., NYSE):</b> firma estadounidense conocida como 3M, abreviación de Minnesota Mining and Manufacturing Company. Es una compañía multinacional dedicada a investigar, desarrollar, manufacturar y comercializar tecnologías diversificadas, ofreciendo productos y servicios tales como equipamiento industrial y productos a pilas. Scotch y Post-it son algunos de sus productos marcas.
AXA	Servicios Financieros	0,81%	<b>CS (Paris, Euronext):</b> 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
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>21,28%</b>	

Fuente: Mercbanc

**Distribución de la Renta Variable**



**Distribución de la Renta Fija**



**Distribución por divisa**

