

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 30.12.1988
Patrimonio: 2.143 Miles Eur
V. Liquidativo: 19,442 Eur
Nombre del Plan:
 P.P. Merchbanc
DGS Plan: N0123
DGS Fondo: F0063
Gestora: Merchbanc EGFP, S.A.
Depositario: BNP Paribas Sec. Services
Auditor: GMP Auditores, S.A.
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
Cuenta para suscripciones:
 ES89 0144 0001 31 0000052524
 Titular cuenta: Merchpensión F.P.

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

El mes de febrero se ha caracterizado por un repunte de la volatilidad de los principales mercados bursátiles. A su vez, las volatilidades de otros activos financieros: cotizaciones de renta fija, materias primas y divisas, también han repuntado.

A pesar de la continuidad de los buenos resultados empresariales en Estados Unidos, Europa y Asia y de la sincronización del crecimiento económico mundial, febrero ha sido un mes muy diferente al inicio de año. Desde el punto de vista empresarial la oferta hostil de compra de Qualcomm, por parte de Broadcom ha sido la noticia más destacada para las carteras de los fondos. El desenlace de esta parece que no se producirá de inmediato y a lo largo de los próximos meses veremos cómo evoluciona.

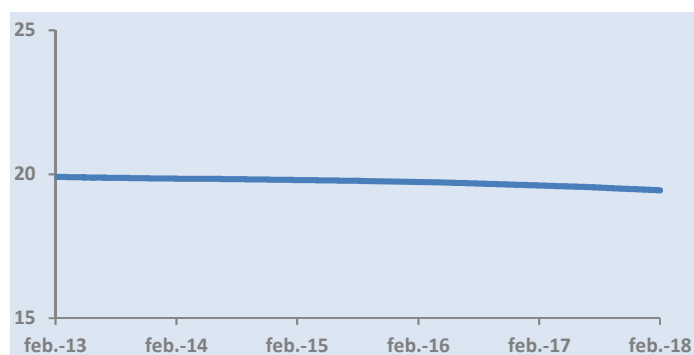
En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido una evolución negativa. En concreto, el Eurostoxx 50 lleva en el año una caída del 1,86%, mientras que el índice selectivo español Ibex-35 ha perdido lo ganado en enero y lleva en el año una caída de un 2,03%.

En Estados Unidos los índices han cerrado el mes con caídas, si bien aún mantienen una ligera rentabilidad positiva a cierre de febrero. Las rentabilidades en 2018 a cierre de febrero, se sitúan para el SP500 ha subido un 1,50% y en un 1,25% para el Dow Jones. Destaca el índice Nasdaq Composite que, si bien ha caído en febrero, se ha anotado una subida en el año de un 5,35%. Mientras que el Nikkei de Japón ha sido el índice que más caído en febrero y su rentabilidad en el año se sitúa en un -4,57%.

Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento dispar en Europa y en Estados Unidos, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,6560% y en el 2,8606%.

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)



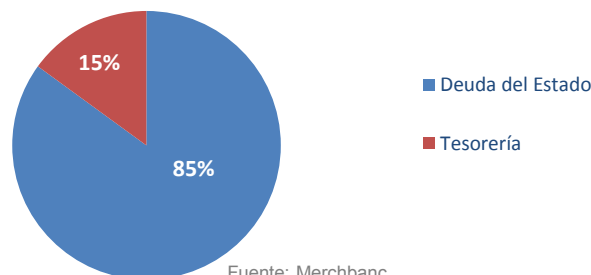
Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD	-0,15%	
12 meses	-0,85%	
3 años	-0,61%	-1,76%
5 años	-0,47%	-2,27%
10 años	0,06%	0,93%
Desde constitución	4,10%	223,72%

Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	7
Rotación cartera (media 2 años)	0,00
Volatilidad (% , media 3 años)	0,03%
Var (% , media 3 años)	0,10%

Fuente: Merchbanc