

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.12.1996
Patrimonio: 25.802 Miles Eur
V. Liquidativo: 17,534 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 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.

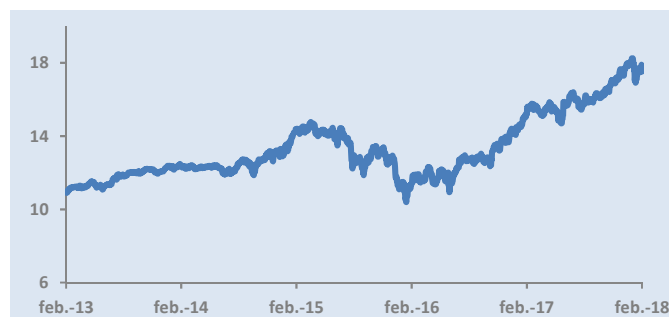
A pesar de la continuidad de los buenos resultados empresariales en Estados Unidos, Europa y Asia y de la sincronización del crecimiento económico mundial, febrero ha sido un mes muy diferente al inicio de año.

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%.

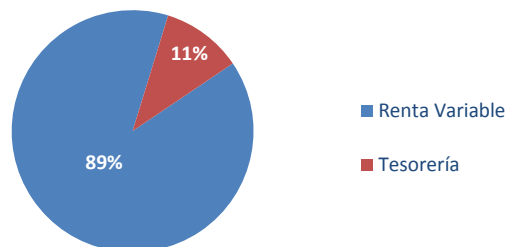
Evolución NAV (5 años)


Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

PERÍODO	ANUALIZADA	ACUMULADA
YTD	1,35%	
12 meses	15,14%	
3 años	7,00%	22,51%
5 años	9,97%	60,84%
10 años	7,00%	96,77%
Desde constitución	5,18%	191,75%

Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera


Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	47
Rotación cartera (media 2 años)	0,34
Exposición neta a divisa no euro	22,47%
Volatilidad (media 3 años)	16,40%
Var (media 3 años)	8,89%

Fuente: Merchbanc

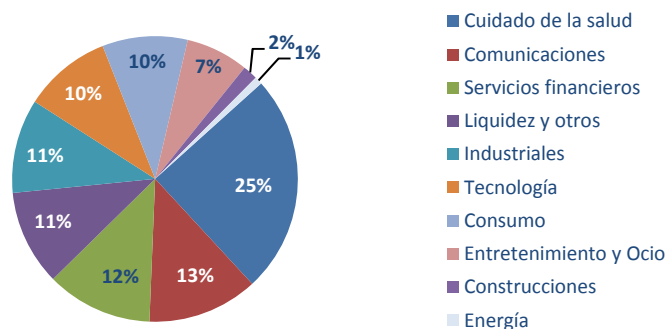
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 8.000 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible 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

QUALCOMM	Comunicaciones	9,50%	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	8,60%	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.
TWITTER	Entretenimiento y ocio	4,55%	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.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	4,08%	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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	3,75%	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.
AKAMAI	Tecnología	3,53%	AKAM (EE.UU., Nasdaq) : proporciona servicios en la nube para entregar, optimizar y asegurar el contenido online y las aplicaciones de negocios. Sus soluciones incluyen, desde la entrega de contenido convencional en sitios web, a las herramientas que soportan la entrega y operación de aplicaciones en la nube, así como soluciones de seguridad y de vídeo en streaming.
INCYTE	Cuidado de la salud	3,52%	INCY (EE.UU., Nasdaq) : biofarmacéutica 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.
FREEMPORT – McMORAN	Industriales	2,61%	FCX (EE.UU., NYSE) : compañía minera con exposición al cobre y oro. Cuenta con 5 de las minas más eficientes del Mundo.
LULULEMON ATHLETICA	Consumo	2,58%	LULU (Canadá) : compañía especializada en ropa deportiva. En concreto comenzaron a vender ropa de yoga. Recientemente se ha producido un cambio en su equipo gestor que ha ido diversificando hacia otros deportes y también ha decidido lanzar una marca para chicas jóvenes.
SPLUNK	Tecnología	2,52%	SPLK (EE.UU., Nasdaq) : desarrolla y produce software para la búsqueda, seguimiento y análisis de grandes volúmenes de datos, a través de una interfaz de estilo web.
% TOTAL SOBRE CARTERA		45,24%	

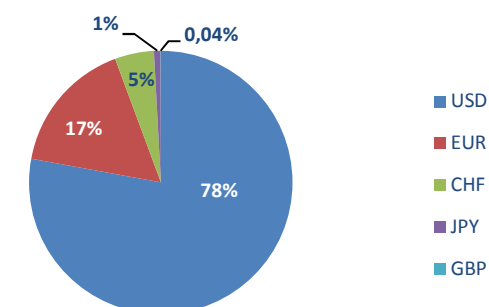
Fuente: Merchbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Merchbank

Distribución por divisas



Fuente: Merchbank