

**INFORMACION GENERAL**

**Fecha inicio:** 23.12.2002  
**Patrimonio:** 4.240 Miles Eur  
**V. Liquidativo:** 8,033 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.

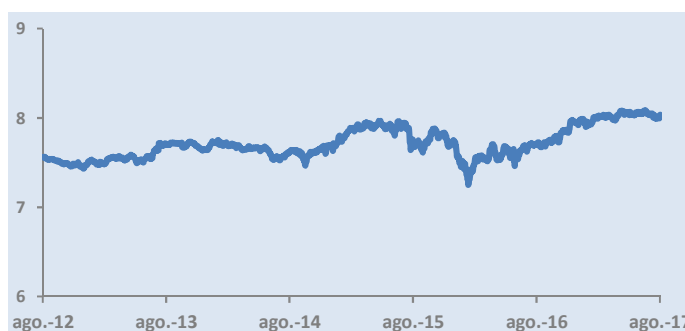
**Nivel de Riesgo**

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

**COMENTARIO DE LOS GESTORES**

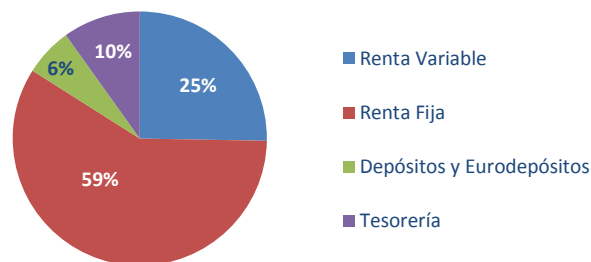
El mes de agosto ha finalizado sin grandes oscilaciones en las cotizaciones de los principales mercados bursátiles, si bien se ha caracterizado por un repunte en las volatilidades de los diferentes activos financieros: cotizaciones empresariales y de renta fija, precio del petróleo y divisas. Las razones que han explicado el aumento de la volatilidad han sido principalmente, las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte y las posibles repercusiones económicas del Huracán Harvey en Texas. Paralelamente, la reunión de Jackson Hole, donde se reúnen los gobernadores de los principales Bancos Centrales, alentó la subida del euro respecto al dólar y libra esterlina en la medida que Mario Draghi, gobernador del BCE, evitó dar mensajes claros respecto al proceso de retirada de estímulos monetarios. En el ámbito empresarial, cabe destacar la compra de Kite Pharma por parte de Gilead Sciences, lo que impulsó la cotización de ambas empresas. A su vez, Freepport-McMoRan anunció un acuerdo con el gobierno de Indonesia respecto a la mina de cobre que explota en el país. A cambio de una pequeña cesión de la propiedad e inversiones, la empresa se ha garantizado unas condiciones de explotación estables a largo plazo. En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido un comportamiento ligeramente negativo. El índice Eurostoxx50 ha caído un 0,85% y el IBEX-35 ha caído un 2,17%. En Estados Unidos, los índices han cerrado el mes muy planos, con ligeras subidas para el S&P500 de un 0,06% y de un 0,29% para el Dow Jones. El índice Nasdaq Composite se ha anotado una subida de un 1,49%. Mientras que el Nikkei de Japón ha caído un 1,54%. Por lo que hace referencia a los bonos a 10 años, tanto en Europa como en Estados Unidos, referencia de los mercados de renta fija, han caído las rentabilidades situándose respectivamente en el 0,3610% y en el 2,117%. El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo 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		1,44%
12 meses		4,22%
3 años	1,82%	5,55%
5 años	1,23%	6,28%
10 años	1,38%	14,67%
Desde constitución	2,01%	33,89%

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	7,23%
Volatilidad (% , media 3 años)	4,38%
Var (% , media 3 años)	2,38%

Fuente: Merchbanc

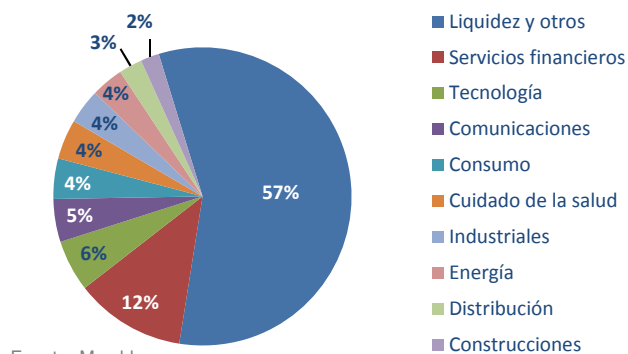
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 8.000 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible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

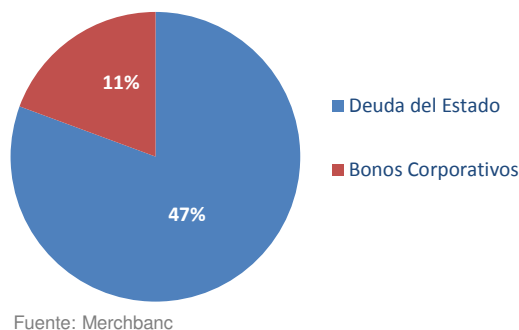
QUALCOMM	Comunicaciones	4,66%	<b>QCOM (EE.UU., Nasdaq):</b> poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	2,32%	<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.
NESTLE (Registradas)	Consumo	2,18%	<b>NSGRF (Suiza):</b> 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.
AXA	Servicios Financieros	2,01%	<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
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	1,80%	<b>BAC (EE.UU., NYSE)</b> 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.
ALLIANZ	Servicios Financieros	1,49%	<b>AZ (Alemania, Xetra):</b> 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.
AIR LIQUIDE	Industriales	1,45%	<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.
AKAMAI	Tecnología	1,31%	<b>AKAM (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
LULULEMON ATHLETICA	Consumo	1,14%	<b>LULU (Canadá):</b> 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.
APPLE	Tecnología	1,14%	<b>APPL (EE.UU., ):</b> 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.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>19,50%</b>	

Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Variable**



**Distribución de la Renta Fija**



**Distribución por divisa**

