

**INFORMACION GENERAL**
**Fecha inicio:** 20.12.1996**Patrimonio:** 67.301 Miles Eur**V. Liquidativo:** 27,704 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** Deloitte, S.L.**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**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**

En 2021 los mercados financieros y particularmente los bursátiles están tenidos, en general, un buen comportamiento, ya que descuentan que las vacunaciones masivas ayudarán a generar la tan deseada inmunidad de grupo, que nos permita volver a un escenario económico y social normalizado.

No obstante, la aparición de la variante Delta del virus amenaza con posponer la vuelta a la normalidad. El porcentaje de población vacunada en los principales países occidentales ya supera el 70% de la población, lo que ayuda a que la expansión virulenta del virus sea más limitada.

La FED, para evitar una recesión económica, ha mantenido el tipo de interés de intervención a corto plazo al nivel de 0% - 0,25%, mientras que el BCE ha mantenido el tipo de intervención en el 0%. Ambas instituciones han implementado durante la pandemia ambiciosos programas de recompras de diferentes tipos de activos financieros.

La FED en su reunión de finales de septiembre anunció que la retirada de estímulos monetarios se iniciará antes de finales de año y pospone las subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2022.

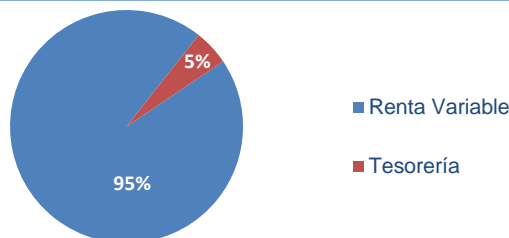
La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en el primer semestre de 2021, han sido mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a lo que resta de ejercicio.

Paralelamente, la Unión Europea puede acabar aprobando un plan de ayudas económicas a los países europeos más afectados por la pandemia.

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.

**Evolución NAV (5 años)**


Fuente: Merchbanc

**Composición de la cartera**


Fuente: Merchbanc

**RENTABILIDAD Anualizada Acumulada**

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD		20,75%
12 meses		51,02%
3 años	15,58%	54,41%
5 años	16,49%	114,49%
10 años	10,36%	167,90%
Desde constitución	6,40%	360,96%

Fuente: Merchbanc

**Estadísticas de cartera**

Número de valores en cartera	58
Rotación cartera (media 2 años)	0,77
Exposición neta a divisa no euro	25,94%
Volatilidad (media 3 años)	25,75%
Var (media 3 años)	15,55%

Fuente: Merchbanc

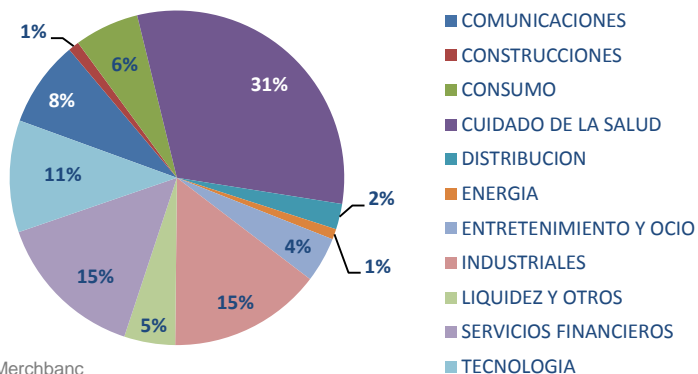
Las aportaciones que pueden realizarse anualmente, y reducirse de la base imponible del IRPF, están limitadas a la menor de las siguientes cantidades: 2.000 euros por año o el 30 por ciento de los rendimientos del trabajo y actividades económicas. Paralelamente, pueden reducirse de la base imponible del IRPF las aportaciones a favor del cónyuge con el límite de 1.000 euros, siempre que éste obtenga rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas inferiores a 8.000 euros.

**Principales posiciones en Renta Variable**

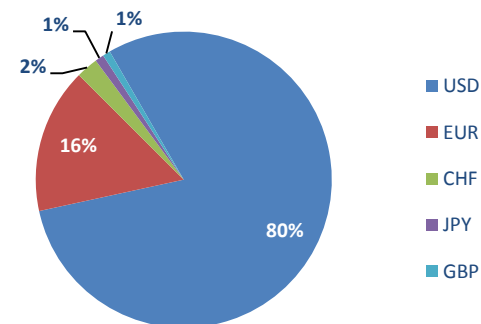
QUALCOMM	Comunicaciones	7,03%	<b>QCOM (EE.UU., Nasdaq):</b> poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BIOGEN INC.	Cuidado de la salud	6,54%	<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
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	6,27%	<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.
BANK OF AMERICA	Servicios financieros	5,45%	<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.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado del la salud	4,36%	<b>ALNY (EE.UU., Nasdaq):</b> compañía biofarmacéutica enfocada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de terapias de interferencia de ARN para enfermedades genéticamente definidas. La compañía fue fundada en 2002 y tiene su sede en Cambridge, Massachusetts.
AERIE PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,36%	<b>AERI (EE.UU., Nasdaq):</b> empresa farmacéutica norteamericana que desarrolla y comercializa terapias a nivel mundial para el tratamiento de pacientes con glaucoma y otras enfermedades oculares.
BBVA	Servicios Financieros	3,19%	<b>BBVA (España, BME):</b> Con presencia en España, México, Perú, Venezuela y otros mercados, es una de las entidades financieras más importantes en esos mercados, así como uno de los mayores bancos en mundo por volumen de activos.
SALESFORCE	Tecnología	2,80%	<b>CRM (EE.UU., NYSE):</b> es una empresa estadounidense de software bajo demanda, más conocida por producir un CRM llamado Sales Cloud. Además de esta solución, la empresa cuenta con otros productos con enfoque en la atención al cliente, marketing, inteligencia artificial, gestión de comunidades, creación de aplicativos entre otras frentes.
COGNEX	Industriales	2,57%	<b>CGNX (EE.UU., Nasdaq):</b> fabricante estadounidense de sistemas de visión artificial, software y sensores utilizados en la fabricación automatizada para inspeccionar e identificar piezas, detectar defectos, verificar el ensamblaje del producto y guiar los robots de ensamblaje. Tiene la central en Natick (Massachusetts) y cuenta con oficinas en más de 20 países.
MICRON TECHNOLOGY	Tecnología	2,50%	<b>MU (EE.UU., Nasdaq):</b> a través de sus subsidiarias, fabrica y comercializa chips de memoria dinámica de acceso aleatorio (DRAM), chips de memoria estática de acceso aleatorio muy rápido (SRAMs), Flash Memory, otros componentes de semiconductores y módulos de memoria.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>44,08%</b>	

Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Variable por sectores**



**Distribución por divisas**



Fuente: Merchbanc

**INFORMACION GENERAL**

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 191.499 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 155,622 Eur

**ISIN:** ES0162332037

**Divisa:** Euro

**Inversión mínima:** no tiene

**Gestora**

Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U.

**Delegación gestión**

Prisma Asset Management

**Depositario**

Banco Inversis, S.A.

**Auditor**

Deloitte, S.L.

**Comisión de gestión**

1,35% s/patrimonio y 9% s/ resultados

**Comisión de depósito**

0,08% sobre patrimonio

**Comisión de suscripción**

Sin comisión

**Reembolso o Traspaso**

Sin comisión

**Fondo de inversión 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**

En 2021 los mercados financieros y particularmente los bursátiles están teniendo en general, un buen comportamiento, ya que descuentan que las vacunaciones masivas ayudarán a generar la tan deseada inmunidad de grupo, que nos permita volver a un escenario económico y social normalizado.

No obstante, la aparición de la variante Delta del virus amenaza con posponer la vuelta a la normalidad. El porcentaje de población vacunada en los principales países occidentales ya supera el 70% de la población, lo que ayuda a que la expansión virulenta del virus sea más limitada.

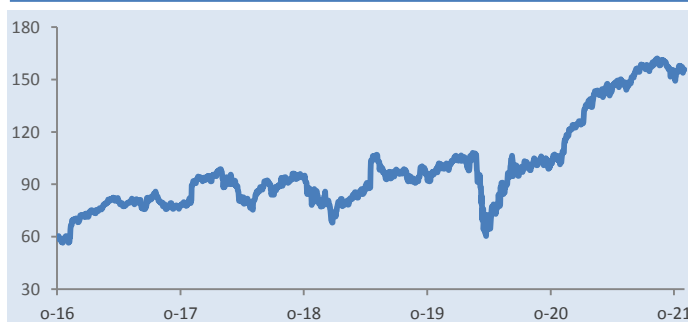
La FED, para evitar una recesión económica, ha mantenido el tipo de interés de intervención a corto plazo al nivel de 0% - 0,25%, mientras que el BCE ha mantenido el tipo de intervención en el 0%. Ambas instituciones han implementado durante la pandemia ambiciosos programas de recompras de diferentes tipos de activos financieros.

La FED ha confirmado recientemente que la retirada de estímulos monetarios se iniciará este mismo mes y pospone las subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2022.

La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 2021, están siendo mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a los próximos trimestres.

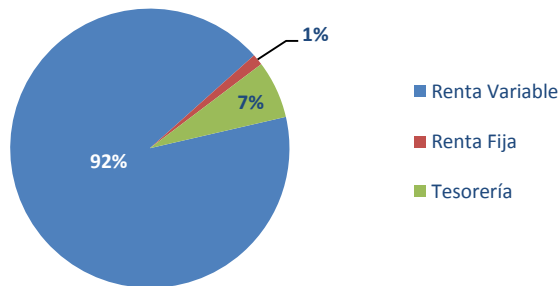
Paralelamente, la Unión Europea puede acabar aprobando un plan de ayudas económicas a los países europeos más afectados por la pandemia. Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

**Evolución NAV (5 años)**



Fuente: Merchbank

**Composición de la cartera**



Fuente: Andbank

**RENTABILIDAD Anualizada Acumulada**

YTD	24,68%	
12 meses	51,75%	
3 años	22,77%	85,06%
5 años	21,57%	165,54%
10 años	20,57%	549,24%
Desde constitución	9,88%	2489,38%

Fuente: Merchbank

**Estadísticas de cartera**

Número de valores en cartera	61
Exposición neta a divisa no euro	53,04%

Fuente: Andbank

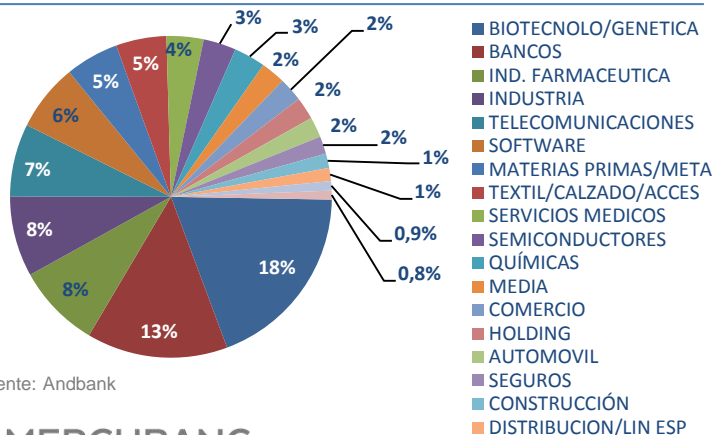
**Principales posiciones en Renta Variable (\*)**

QUALCOMM	Tecnología	6,87%	<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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	5,46%	<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.	Biotech/genética	4,56%	<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
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	4,43%	<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.
AERIE PHARMACEUTICAL	Cuidado de la salud	4,32%	<b>AERI (EE.UU., Nasdaq):</b> empresa farmacéutica norteamericana que desarrolla y comercializa terapias a nivel mundial para el tratamiento de pacientes con glaucoma y otras enfermedades oculares.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,60%	<b>ALNY (EE.UU., Nasdaq):</b> compañía biofarmacéutica enfocada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de terapias de interferencia de ARN para enfermedades genéticamente definidas. La compañía fue fundada en 2002 y tiene su sede en Cambridge, Massachusetts.
BBVA	Servicios Financieros	3,17%	<b>BBVA (España, BME):</b> Con presencia en España, México, Perú, Venezuela y otros mercados, es una de las entidades financieras más importantes en esos mercados, así como uno de los mayores banco en mundo por volumen de activos.
COGNEX CORP.	Industriales <sup>o</sup>	3,05%	<b>CGNX (EE.UU., Nasdaq):</b> fabricante estadounidense de sistemas de visión artificial, software y sensores utilizados en la fabricación automatizada para inspeccionar e identificar piezas, detectar defectos, verificar el ensamblaje del producto y guiar los robots de ensamblaje. Tiene la central en Natick (Massachusetts) y cuenta con oficinas en más de 20 países.
MICRON TECHNOLOGY	Tecnología	2,97%	<b>MU (EE.UU., Nasdaq):</b> a través de sus subsidiarias, fabrica y comercializa chips de memoria dinámica de acceso aleatorio (DRAM), chips de memoria estática de acceso aleatorio muy rápido (SRAMs), Flash Memory, otros componentes de semiconductores y módulos de memoria.
FREEMPORT-MCMORAN	Industriales	2,90%	<b>FCX (EE.UU., NYSE):</b> compañía minera con exposición al cobre y oro. Cuenta con 5 de las minas más eficientes del Mundo.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>41,32%</b>	

(\*) Incluye posiciones en Opciones

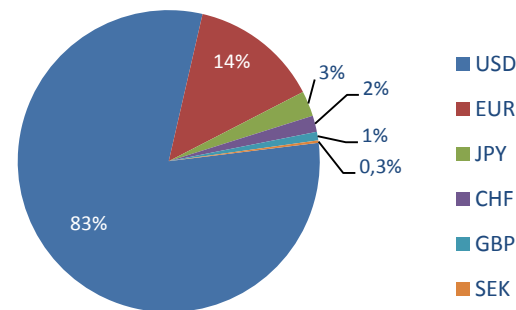
Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Variable por sectores**



Fuente: Andbank

**Distribución por divisas**



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 53,04%