

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 30.12.1988

Patrimonio: 7.882 Miles Eur

V. Liquidativo: 19,213 Eur

Nombre del Plan: P.P. Merchbanc

DGS Plan: N0123

DGS Fondo: F0063

Gestora Merchbanc EGFP, S.A.

Depositario BNP Paribas S.A. Sucursal en España

Auditor Deloitte, .SL.

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

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

Los mercados financieros han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación.

La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos de interés y ha dado a entender que está dispuesta a iniciar las bajadas de tipos de interés en la medida que la inflación de síntomas de estabilización. El BCE también ha comunicado una estrategia de actuación similar.

Los mercados financieros en estos momentos descuentan diversas bajadas de tipos de interés tanto en Estados Unidos como en Europa.

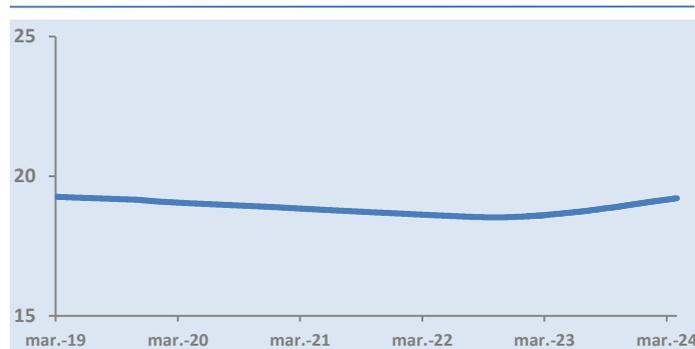
El conflicto bélico en Ucrania, junto con el de Israel, y las restricciones al tráfico marítimo en oriente medio, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podrían generar un repunte de inflación.

Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestran un sólido comportamiento especialmente en Norteamérica. Así como los resultados empresariales que se han comportado mejor de lo esperado en este contexto.

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.

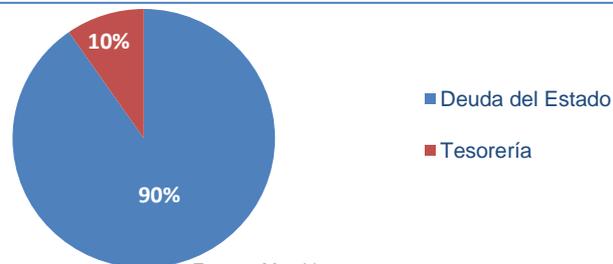
La política de inversión en activos de renta fija del fondo se ha limitado a invertir en emisores de elevada solvencia y a muy corto plazo.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD

	Anualizada	Acumulada
YTD	0,79%	
12 meses	3,08%	
3 años	0,69%	2,08%
5 años	-0,04%	-0,18%
10 años	-0,32%	-3,16%
Desde constitución	3,35%	219,68%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	7
Rotación cartera (media 2 años)	0,23
Volatilidad (% , media 3 años)	0,15%
Var (% , media 3 años)	0,31%

Fuente: Merchbanc