

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 30.08.2012
Patrimonio: 16.363 Miles Eur
V. Liquidativo: 261,584 Eur
ISIN: LU0822419148
Comercializadora
 Merchbolsa Agencia de Valores, S.A.
Depositario
 RBC INVESTOR SERVICES BANK, S.A.
Auditor
 DELOITTE AUDIT, S.A.R.L.
Comisión de gestión
 0,90% s/patrimonio
Comisión de depósito
 0,03% sobre patrimonio
Comisión de suscripción
 Sin comisión
Reembolso o Traspaso
 Sin comisión
Ratio total gastos: 1,40%
 (Datos correspondientes al año 2018)
Inversión mínima: no tiene
Divisa: Euro
Cuenta para compra acciones:
 ES73 0144 0001 38 0000052469
 Titular cuenta: Merchbolsa A.V., S.A.

SICAV de acumulación

Fondo denominado en EURO. Invierte en renta variable y renta fija de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE, y por tanto, en cualquier divisa.

La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento de la inversión a largo plazo

Nivel de Riesgo

COMENTARIO DE LOS GESTORES

El inicio de año está siendo en general bastante positivo para los mercados bursátiles, después del cierre negativo del ejercicio anterior. Las declaraciones menos agresivas respecto las posibles subidas de tipos de interés y en general sobre la política monetaria por parte del gobernador del FED, generaron una mayor tranquilidad entre los inversores.

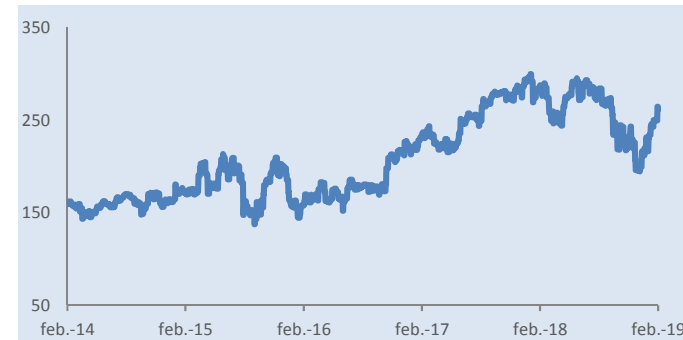
Respecto al inminente desenlace del Brexit en Europa, aunque no hay que descartar ningún escenario, parece que el mercado ve poco probable una salida sin acuerdo entre el Reino Unido y la Unión Europea.

Vemos potencial en los mercados, ya que las valoraciones se sitúan por debajo de su media histórica. El crecimiento económico mundial, si bien puede ralentizarse, seguirá siendo robusto. A su vez, el crecimiento de los beneficios de las empresas que conforman las carteras está siendo en general robusto.

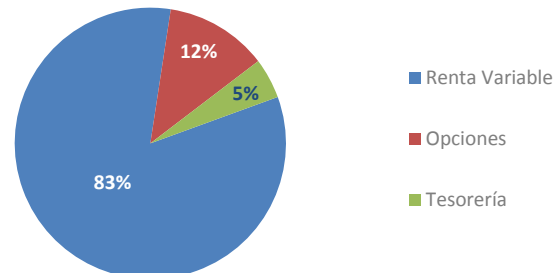
Todo ello, ha llevado a los principales índices bursátiles a cerrar el mes de febrero con ganancias.

A nivel empresarial, Portola Pharmaceuticals ha recibido una opinión favorable de la Agencia Europea del Medicamento sobre las propiedades terapéuticas de su antídoto oral, lo que prácticamente garantiza su aprobación en los próximos meses.

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, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,1830% y en el 2,715%.

Evolución NAV (5 años)


Fuente: Merchbank

Composición de la cartera


Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

| | Anualizada | Acumulada |
|--------------------|------------|-----------|
| YTD | 33,93% | |
| 12 meses | -9,07% | |
| 3 años | 18,33% | 65,70% |
| 5 años | 10,13% | 62,02% |
| 10 años | N.D. | N.D. |
| Desde constitución | 15,94% | 161,58% |

Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

| | |
|---------------------------------|--------|
| Número de valores en cartera | 47 |
| Rotación cartera (media 2 años) | 3,12 |
| Volatilidad (media 3 años) | 27,25% |
| Var (media 3 años) | 17,64% |

Fuente: Merchbank

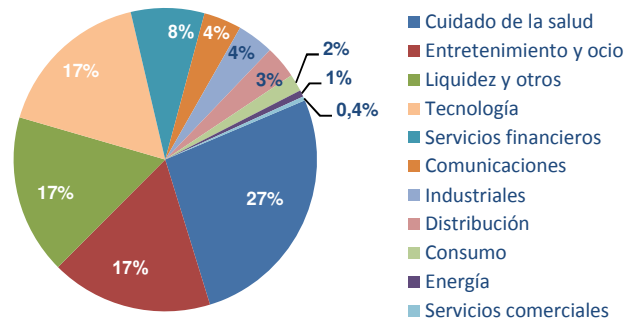
Principales posiciones en Renta Variable (*)

| | | | |
|------------------------------|------------------------|---------------|--|
| PORTOLA PHARMACEUTICALS | Cuidado de la salud | 9,21% | PTLA (EE.UU., Nasdaq): es una compañía biotecnológica que desarrolla productos y tratamientos novedosos para la trombosis y varios desórdenes hematológicos. Obtuvo aprobación para comercializar su primer fármaco en EE.UU., recientemente le fue concedida la aprobación de un segundo fármaco. |
| INCYTE | Cuidado de la salud | 8,88% | 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. |
| SINA | Entretenimiento y ocio | 7,28% | SINA (EE.UU., Nasdaq): empresa de tecnología china con sede en Shanghai. Opera 4 líneas de negocios principales: Sina Weibo, Sina Mobile, Sina Online y Sinanet. Tiene más de 100 millones de usuarios registrados en todo el mundo. Sina es propietaria de Sina Weibo, una red social de microblogging similar a Twitter. |
| TRADE DESK C/A | Entretenimiento y ocio | 5,24% | TTD (EE.UU., Nasdaq): Es una empresa de tecnología, ofrece una plataforma de software omnicanal de autoservicio que permite a sus clientes administrar campañas publicitarias digitales. |
| WEIBO | Entretenimiento y ocio | 4,94% | WB (EE.UU., Nasdaq): es la compañía de redes sociales que proporciona el sitio web de microblogging chino a Sina Weibo, con sede en Beijing (China) |
| PALO ALTO NETWORKS | Tecnología | 3,43% | PANW (USA, Nasdaq): proporciona soluciones de seguridad en la red. La empresa ofrece firewalls que identifican y controlan las aplicaciones, escanean el contenido para detener las amenazas, previenen la fuga de datos, aplicaciones integradas, visibilidad del contenido y usuario. Palo Alto Networks atiende a clientes en todo el mundo. |
| BANK OF AMERICA | Servicios Financieros | 3,17% | BAC (EE.UU., NYSE) 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. |
| PAYPAL | Servicios Financieros | 3,16% | PYPL (USA, Nasdaq): empresa de servicios financieros que opera globalmente con un sistema de pagos en línea que soporta transferencias de dinero entre usuarios y sirve como alternativa electrónica a los métodos tradicionales de pago. |
| ALPHABET Serie C | Entretenimiento y Ocio | 3,00% | GOOG (EE.UU., Nasdaq): proporciona tecnología de búsqueda de Internet, software y publicidad. Google genera ingresos proporcionando al anunciante la oportunidad de entregar anuncios online relevantes según las preferencia o búsquedas de un usuario. |
| INTEL | Tecnología | 2,86% | INTC, Nasdaq): Intel Corporation es el mayor fabricante mundial de circuitos integrados y procesadores. Sus procesadores son los más comúnmente utilizados por los fabricantes de computadoras personales así como en numerosos bienes de equipo. También desarrollan aplicaciones tecnológicas para redes y soluciones inalámbricas. |
| % TOTAL SOBRE CARTERA | | 51,17% | |

(*) Incluye posiciones en Opciones

Fuente: Merchbanc

Distribución por sectores



Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas

