

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 20.11.2015
Patrimonio: 10.161 Miles Eur
V. Liquidativo: 10,591 Eur
ISIN: ES0162187001

Gestora

Merchbanc SGIIC, S.A.

Depositario

BNP Paribas Securities Services

Auditor

GMP Auditores, S.A.

Comisión de gestión

1,10% s/patrimonio y 5 % s/resultados

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

ES38 0144 0001 33 0000058776

Titular cuenta: Merch-Selección de Fondos

Fondo de inversión de acumulación.

Fondo de renta variable mixta internacional.

Se invierte entre el 50%-100% del patrimonio en IIC y la exposición en renta variable oscilará entre el 20%-70%. El resto estará expuesto a renta fija.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World (50%) para la renta variable y JPM GBI EMU 1-3 años (50%) para la renta fija.

Nivel de Riesgo

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

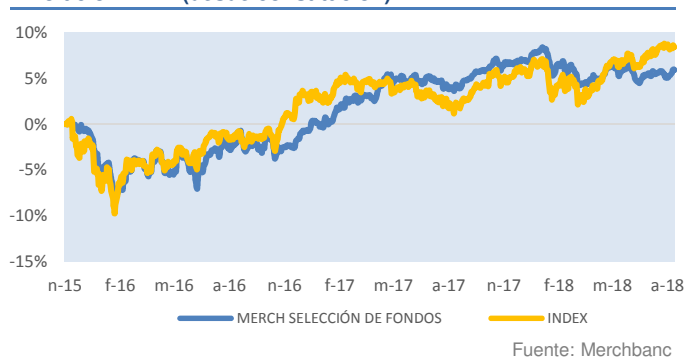
COMENTARIO DE LOS GESTORES

En el mes de Agosto el fondo se ha revalorizado un +0,40% frente a las caídas generalizadas de los índices europeos, donde el Eurostoxx ha caído un -3,76%, el DAX un -3,45% y el IBEX-35 un -4,78%. Estas caídas se han debido a los conflictos comerciales con Estados Unidos donde las empresas exportadoras se han visto penalizadas por la dialéctica proveniente del otro lado del Atlántico ante la posibilidad de una guerra comercial. Además hemos visto una depreciación importante en divisas de países emergentes que hacen que empresas europeas con inversiones en estos países se vean lastradas por estas depreciaciones.

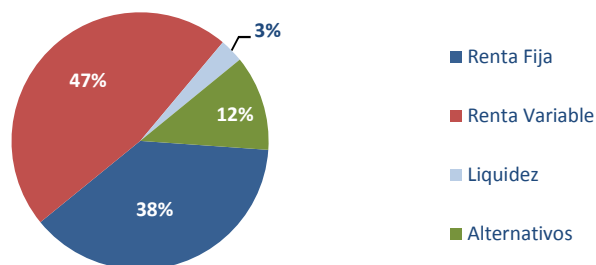
Los índices estadounidenses no se han visto castigados por estos acontecimientos y han seguido con su línea alcista, donde nos hemos visto beneficiados en sectores como el tecnológico y el de consumo. Además se ha llegado a un acuerdo comercial con México y están a la espera de ratificarlo con Canadá.

Con respecto a la renta fija, el bono italiano a 10 años ha seguido bajando y por tanto aumentando su rentabilidad debido al posible aumento del déficit para el año que viene que sus políticos manejan como una alternativa más que probable. En Estados Unidos, Powell ratificó las subidas graduales de tipos de interés que están programadas.

Evolución NAV (desde constitución)



Composición de la cartera



RENTABILIDAD

Acumulada

MTD	0,40%
YTD	-0,81%
1 año	1,75%
2 años	8,00%
Desde inicio	5,91%

Fuente: Merchbank

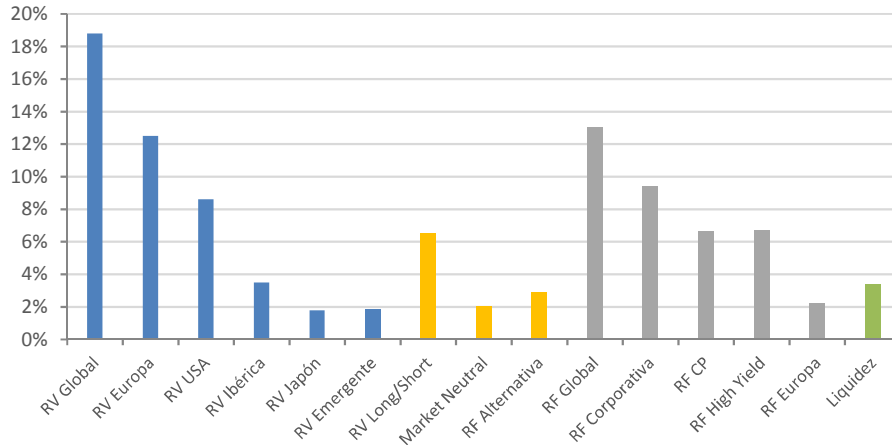
Estadísticas de cartera

% inversión 5 primeras posiciones	20,51%
% inversión 10 primeras posiciones	35,91%
Volatilidad a 1 año	2,79%
Volatilidad desde inicio	4,63%

Fuente: Merchbank

MERCH-SELECCIÓN DE FONDOS FI

Composición de la cartera

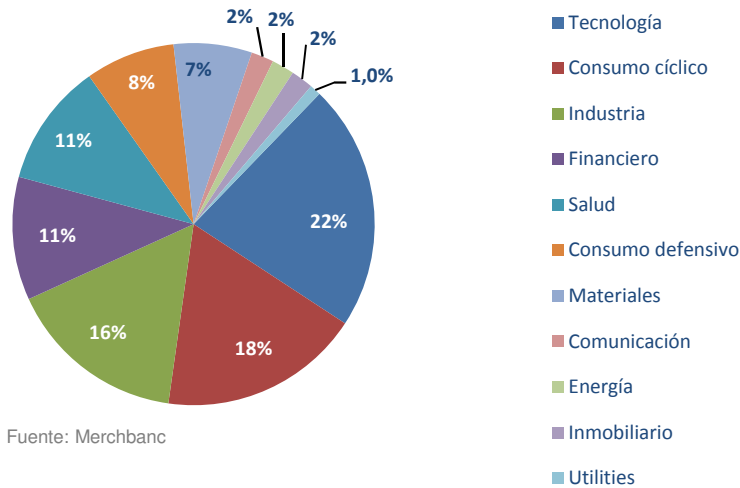


Rentabilidad Mensual

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2018	0,90%	-1,06%	-2,03%	0,48%	0,28%	-0,52%	0,78%	0,40%					-0,81%
2017	0,63%	1,84%	1,37%	0,97%	0,59%	-0,32%	0,13%	-0,50%	1,16%	1,04%	0,31%	0,05%	7,48%
2016	-3,42%	-1,95%	1,88%	0,33%	0,97%	-1,75%	2,23%	0,90%	-0,26%	0,34%	-0,53%	1,76%	0,34%
2015	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-0,04%	-0,95%	-0,99%

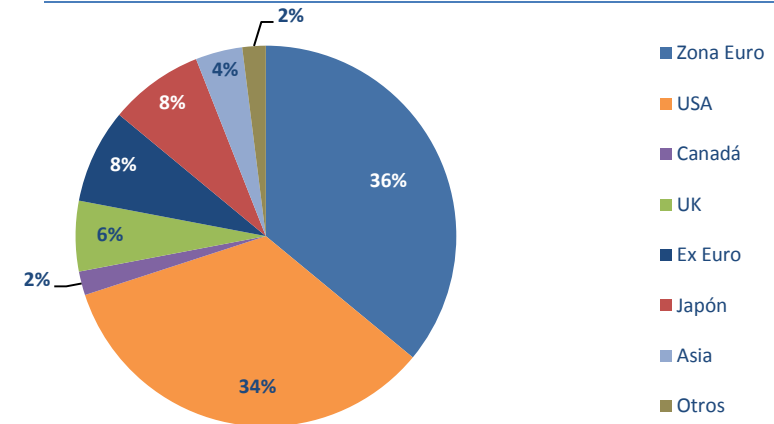
Fuente: Merchbanc

Distribución Sectorial Renta Variable



Fuente: Merchbanc

Distribución Geográfica Renta Variable



Fuente: Merchbanc