

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 20.11.2015

**Patrimonio:** 9.455 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 10,549 Eur

**ISIN:** ES0162187001

**Gestora**

Merchbanc SGIC, 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
---	---	---	---	---	---	---

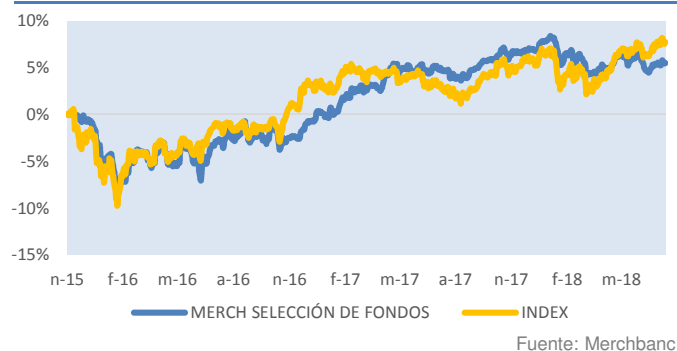
## COMENTARIO DE LOS GESTORES

Mes de Julio marcado por los resultados empresariales presentados en Europa y Estados Unidos correspondientes al segundo trimestre del año. Estos resultados han sido de media superiores a los estimados excepto casos puntuales como Facebook, Twitter... que han provocado caídas en el Nasdaq. Los resultados siguen acompañando el sentimiento alcista de las bolsas, aunque ciertas tensiones comerciales siguen siendo el freno para unas subidas más pronunciadas y una menor volatilidad.

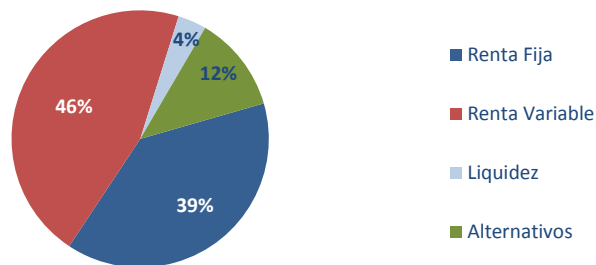
Este mes de Julio además, ha habido comparecencia de Draghi, el cual ha seguido con su discurso "dovish" pero haciendo hincapié en la finalización del programa para Diciembre. Desde entonces el bono alemán a 10 años ha subido su rentabilidad desde el 0,35% hasta el 0,45%, marcando una clara tendencia alcista en cuanto a aumento de rentabilidad exigida.

Para este mes de Agosto se esperan pocos catalizadores que puedan mover bruscamente al mercado, aunque la dialéctica del posible guerra comercial entre Estados Unidos y China sigue en aumento y el gobierno de D. Trump está haciendo todo esto, creemos, para conseguir un acuerdo ventajoso a la hora de reducir el déficit comercial actual que existe. En cuanto a sus disputas con Europa, después de la reunión con Juncker el mercado se relajó y se vieron importantes subidas en el sector autos ya que se prevé un acuerdo de aranceles tipo cero entre Estados Unidos y Europa como medida de mejora actual.

### Evolución NAV (desde constitución)



### Composición de la cartera



### RENTABILIDAD

### Acumulada

MTD	0,78%
YTD	-1,20%
1 año	0,84%
2 años	8,54%
Desde inicio	5,49%

Fuente: Merchbank

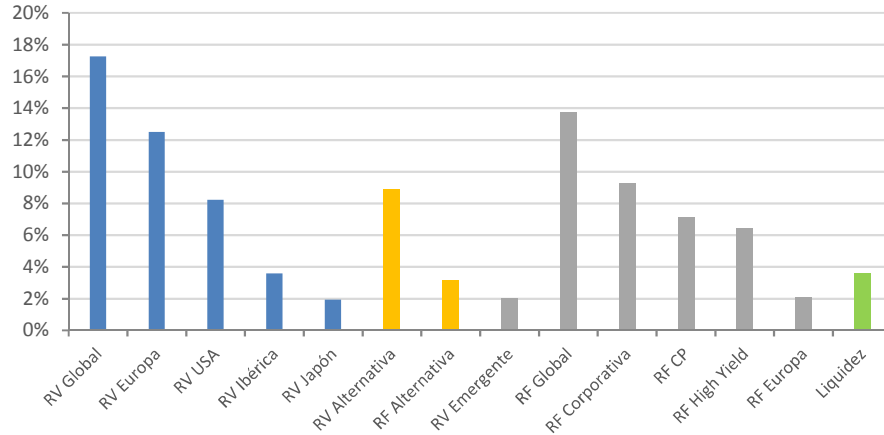
### Estadísticas de cartera

% inversión 5 primeras posiciones	21,45%
% inversión 10 primeras posiciones	36,74%
Volatilidad a 1 año	2,86%
Volatilidad desde inicio	4,74%

Fuente: Merchbank

# MERCH-SELECCIÓN DE FONDOS FI

## Composición de la cartera

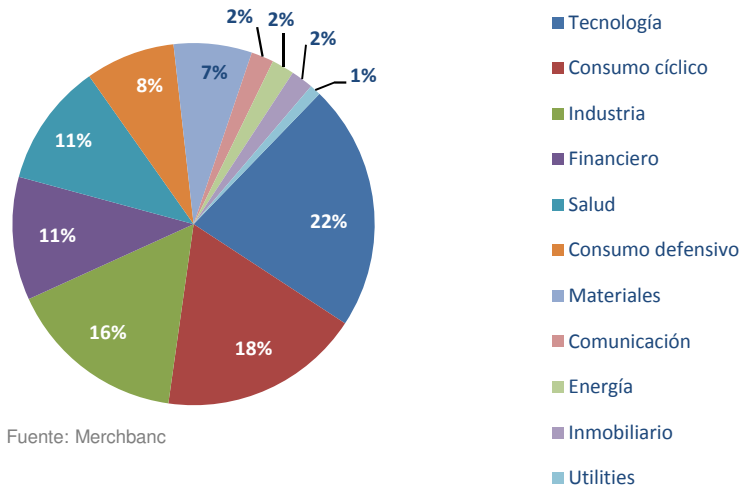


## Rentabilidad Mensual

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
<b>2018</b>	0,90%	-1,06%	-2,03%	0,48%	0,28%	-0,52%	0,78%						<b>-1,20%</b>
<b>2017</b>	0,63%	1,84%	1,37%	0,97%	0,59%	-0,32%	0,13%	-0,50%	1,16%	1,04%	0,31%	0,05%	<b>7,48%</b>
<b>2016</b>	-3,42%	-1,95%	1,88%	0,33%	0,97%	-1,75%	2,23%	0,90%	-0,26%	0,34%	-0,53%	1,76%	<b>0,34%</b>
<b>2015</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-0,04%	-0,95%	<b>-0,99%</b>

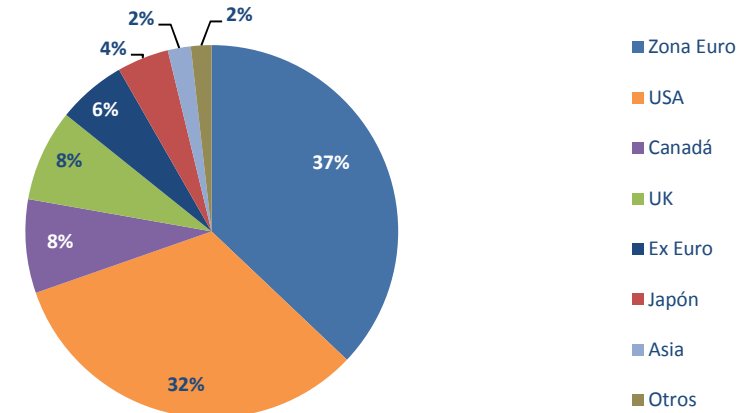
Fuente: Merchbanc

## Distribución Sectorial Renta Variable



Fuente: Merchbanc

## Distribución Geográfica Renta Variable



Fuente: Merchbanc