

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 39.247 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 46,574 Eur

**ISIN:** ES0182105033

### Gestora

Merchbanc SGIIC, S.A.

### Depositarario

BNP Paribas Securities Services

### Auditor

GMP Auditores, S.A.

### Comisión de gestión

1,5% sobre patrimonio

### 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

ES41 0144 0001 39 0000052511

Titular cuenta: Merch-Universal FI

### Fondo de inversión de acumulación

Fondo mixto global que invierte sobre todo en países miembros de la OCDE. El porcentaje mínimo de inversión en renta fija y tesorería es de aproximadamente el 40%. 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

El mes de febrero se ha caracterizado por un repunte de la volatilidad de los principales mercados bursátiles. A su vez, las volatilidades de otros activos financieros: cotizaciones de renta fija, materias primas y divisas, también han repuntado.

A pesar de la continuidad de los buenos resultados empresariales en Estados Unidos, Europa y Asia y de la sincronización del crecimiento económico mundial, febrero ha sido un mes muy diferente al inicio de año. Desde el punto de vista empresarial la oferta hostil de compra de Qualcomm, por parte de Broadcom ha sido la noticia más destacada para las carteras de los fondos. El desenlace de esta parece que no se producirá de inmediato y a lo largo de los próximos meses veremos cómo evoluciona.

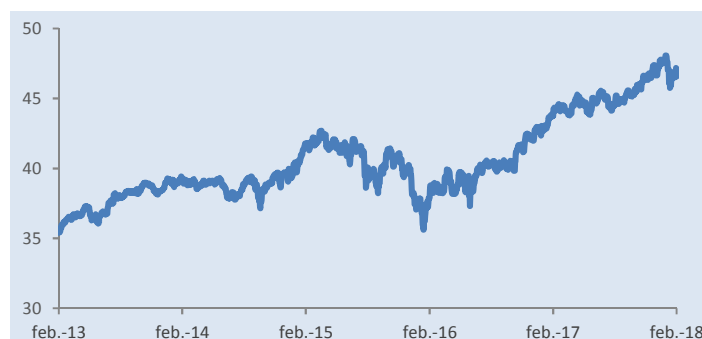
En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido una evolución negativa. En concreto, el Eurostoxx 50 lleva en el año una caída del 1,86%, mientras que el índice selectivo español Ibex-35 ha perdido lo ganado en enero y lleva en el año una caída de un 2,03%.

En Estados Unidos los índices han cerrado el mes con caídas, si bien aún mantienen una ligera rentabilidad positiva a cierre de febrero. Las rentabilidades en 2018 a cierre de febrero, se sitúan para el SP500 ha subido un 1,50% y en un 1,25% para el Dow Jones. Destaca el índice Nasdaq Composite que, si bien ha caído en febrero, se ha anotado una subida en el año de un 5,35%. Mientras que el Nikkei de Japón ha sido el índice que más caído en febrero y su rentabilidad en el año se sitúa en un -4,57%.

Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento dispar en Europa y en Estados Unidos, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,6560% y en el 2,8606%.

El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 60%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

### Evolución NAV (5 años)



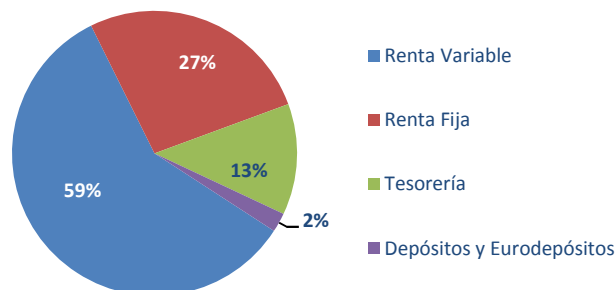
Fuente: Merchbanc

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

|                    | Anualizada | Acumulada |
|--------------------|------------|-----------|
| YTD                | -0,16%     |           |
| 12 meses           | 6,40%      |           |
| 3 años             | 3,74%      | 11,65%    |
| 5 años             | 5,64%      | 31,58%    |
| 10 años            | 4,32%      | 52,62%    |
| Desde constitución | 6,86%      | 674,93%   |

Fuente: Merchbanc

### Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

### Estadísticas de cartera

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Número de valores en cartera     | 44     |
| Rotación cartera (media 2 años)  | 0,22   |
| Exposición neta a divisa no euro | 13,08% |
| Volatilidad (media 3 años)       | 9,43%  |
| Var (media 3 años)               | 4,57%  |

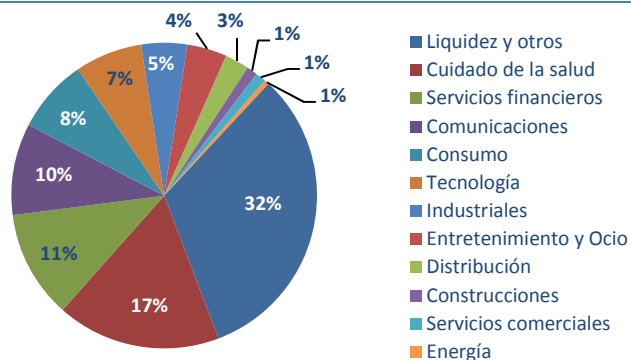
Fuente: Merchbanc

**Principales posiciones en Renta Variable**

|                              |                        |               |   |
|------------------------------|------------------------|---------------|---|
| QUALCOMM                     | Comunicaciones         | 7,40%         | <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.   |
| PORTOLA PHARMACEUTICALS      | Cuidado de la salud    | 6,45%         | <b>PTLA (EE.UU., Nasdaq):</b> es una biotecnológica que desarrolla productos y tratamientos novedosos para la trombosis y varios desórdenes hematológicos. Una vez aprobado su primer fármaco para la comercialización en EE.UU., está pendiente de la aprobación de un 2º fármaco.               |
| BANK OF AMERICA              | Servicios Financieros  | 2,56%         | <b>BAC (EE.UU., NYSE)</b> es una de las mayores instituciones financieras del Mundo, con activos totales de más de 2,2b\$. Ofrece servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios de gestión financiera y de riesgos.   |
| AXA                          | Servicios Financieros  | 2,31%         | <b>CS (Paris, Euronext):</b> multinacional especializada en el negocio de protección financiera que desde 1983 también realiza gestión de activos. Es uno de los grupos aseguradores más grandes del mundo  |
| ALLIANZ                      | Servicios Financieros  | 2,22%         | <b>AZ (Alemania, Xetra):</b> multinacional alemana de servicios financieros con sede en Múnich. Es uno de los grupos aseguradores y proveedores de servicios financieros más importantes del mundo. Sus ingresos ascendieron a más de 125 billones de euros en el 2015.                           |
| INCYTE                       | Cuidado de la salud    | 2,15%         | <b>INCY (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.                                    |
| TWITTER                      | Entretenimiento y ocio | 2,00%         | <b>TWTR (EE.UU., NYSE):</b> es una plataforma en tiempo real empleada para la auto-expresión y comunicación. La mayor parte de sus ingresos provienen de los ingresos de publicidad generados al explotar sus bases de datos.   |
| ROCHE                        | Cuidado de la salud    | 1,94%         | <b>ROG (Suiza):</b> en la actualidad casi más una biotecnológica. Se ha convertido en la compañía más importante en tratamientos contra el cáncer (compró por ejemplo una compañía que es Genentech).   |
| GILEAD SCIENCES              | Cuidado de la salud    | 1,70%         | <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. |
| TAPESTRY INC.                | Consumo                | 1,59%         | <b>TPR (EE.UU., NYSE):</b> es un conglomerado de marcas de lujo que engloba COACH, KATE SPADE y STUART WEITZEMAN. Cotiza en la bolsa americana y tiene su sede en Nueva York.   |
| <b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b> |                        | <b>30,32%</b> |   |

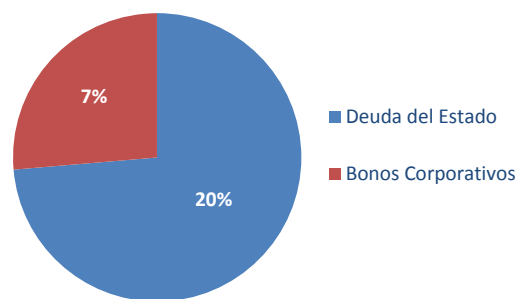
Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Variable**



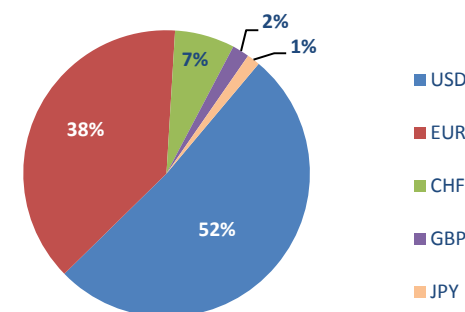
Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Fija**



Fuente: Merchbanc

**Distribución por divisa**



Exposición neta a divisa no-euro: 13,08%