

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 35.192 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 44,915 Eur

**ISIN:** ES0182105033

### Gestora

Merchbanc SGIIC, S.A.

### Depositario

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

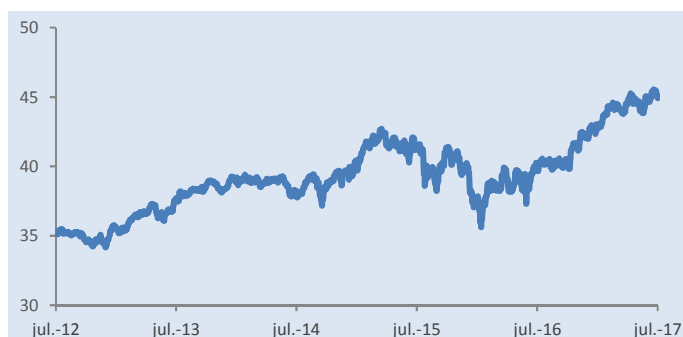
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## COMENTARIO DE LOS GESTORES

Un mes más, la atención de los mercados volvió a estar en julio muy centrada en todos aquellos indicadores que dieran algo más de información sobre la futura evolución de las políticas monetarias, en un entorno macroeconómico donde la recuperación económica sigue consolidándose a nivel global. Durante el mes además se fueron publicando a ambos lados del Atlántico los resultados del primer semestre de las compañías, que demostraron que aún persiste un crecimiento sólido a nivel corporativo. Para el mes de agosto gran parte de la atención se dirigirá hacia la reunión de Jackson Hole, donde se lleva a cabo la reunión anual de los bancos centrales, para ver si el BCE vuelve a mostrar alguna señal clara de cambio en su política monetaria.

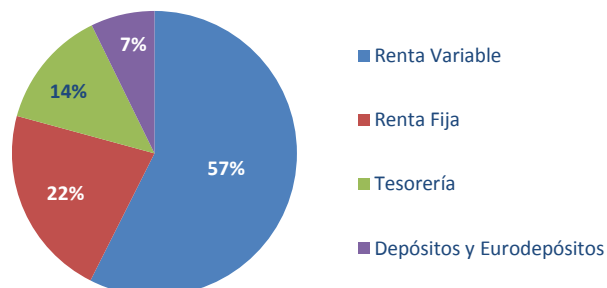
En el mes de julio los principales mercados bursátiles experimentaron ganancias; con la excepción del mercado nipón. Los índices de renta variable, experimentaron en EE.UU. fuertes subidas, las cuales permitieron cerrar el mes los índice Nasdaq Composite y al S&Ps en sus máximos históricos. El Dow Jones, por su parte, se anotó una ganancia del 2,5% en el mes. En Europa, si bien es cierto que el EuroStoxx 50 consiguió cerrar el mes en positivo tras la corrección del 3,2% del mes anterior, lo cierto es que dicha ganancia fue muy modesta (+0,22%) y que plazas como la francesa o la alemana continuaron arrojando un saldo negativo. Esta última corrección obedece en cierta medida a que en el mercado se está descontando un cambio del BCE hacia una política monetaria más restrictiva de la que se había estado estimando. Esto mismo provocó un nuevo repunte en las rentabilidades de los bonos europeos (con el 10 años alemán cerrando en el mes en el 0,55%, vs. el 0,47% de junio). En cambio, por su parte, los bonos estadounidenses experimentaron un mejor comportamiento, al ceder ligeramente la rentabilidad del bono a 10 años (del 2,304% de junio pasó al 2,2996% del cierre de julio).

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

### Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD	6,97%	
12 meses	11,73%	
3 años	5,73%	18,18%
5 años	5,00%	27,66%
10 años	3,54%	41,63%
Desde constitución	6,87%	643,34%

Fuente: Merchbanc

### Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	44
Rotación cartera (media 2 años)	0,19
Exposición neta a divisa no euro	12,69%
Volatilidad (media 3 años)	9,53%
Var (media 3 años)	4,63%

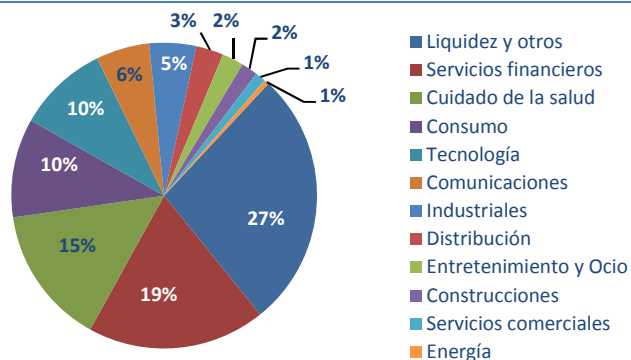
Fuente: Merchbanc

**Principales posiciones en Renta Variable**

PORTOLA PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,84%	<b>PTLAC (EE.UU., Nasdaq):</b> es una biotecnológica que desarrolla productos y tratamientos novedosos para la trombosis y varios desórdenes hematológicos. Está cerca de lanzar su primer producto a mercado.
QUALCOMM	Comunicaciones	3,49%	<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.
AXA	Servicios Financieros	3,24%	<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	3,07%	<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.
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	3,01%	<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.
LULULEMON ATHLETICA	Consumo	2,96%	<b>LULU (Canadá):</b> compañía especializada en ropa deportiva. En concreto comenzaron a vender ropa de yoga. Recientemente se ha producido un cambio en su equipo gestor que ha ido diversificando hacia otros deportes y también ha decidido lanzar una marca para chicas jóvenes.
AKAMAI	Tecnología	2,60%	<b>AKAM (EE.UU., Nasdaq):</b> proporciona servicios en la nube para entregar, optimizar y asegurar el contenido online y las aplicaciones de negocios. Sus soluciones incluyen, desde la entrega de contenido convencional en sitios web, a las herramientas que soportan la entrega y operación de aplicaciones en la nube, así como soluciones de seguridad y de vídeo en streaming.
ROCHE	Cuidado de la salud	2,43%	<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).
SPLUNK	Tecnología	2,22%	<b>SPLK (EE.UU., Nasdaq):</b> desarrolla y produce software para la búsqueda, seguimiento y análisis de grandes volúmenes de datos, a través de una interfaz de estilo web.
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	Consumo	1,84%	<b>CFR (Suiza):</b> empresa englobada en lo que se considera Hard Luxury. Tiene cuatro áreas de negocio: relojes, joyas, instrumentos de escritura y ropa. Es una de las mayores compañías de bienes de lujo (Cartier, Vacheron Constantin, Van Cleef & Arpels, Piaget, Jaeger-LeCoultre, Officine Panerai, IWC, Chloé...).
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>28,70%</b>	

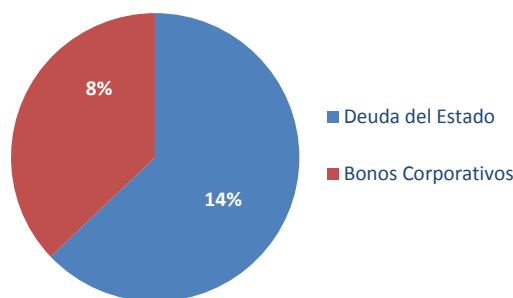
Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Variable**



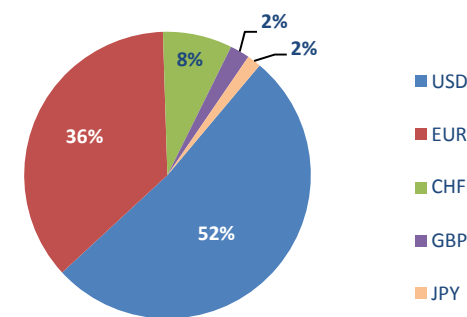
Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Fija**



Fuente: Merchbanc

**Distribución por divisa**



Fuente: Merchbanc