

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 16.04.2015
Patrimonio: 2.492 Miles USD
V. Liquidativo: 6,503 USD
ISIN: LU1169223713
Comercializadora
 Merchbolsa Agencia de Valores, S.A.
Depositario
 RBC SERVICES BANK, S.A.
Auditor
 DELOITTE AUDIT, S.A.R.L.
Comisión de gestión
 0,50% s/patrimonio
Comisión de depósito
 0,03% sobre patrimonio
Comisión de suscripción
 Sin comisión
Reembolso o Traspaso
 Sin comisión
Ratio total gastos: 2,10%
 (Datos correspondientes al año 2016)
Inversión mínima: no tiene
Divisa: USD
Cuenta para compra acciones:
 ES03 0144 0001 34 0000052470
 Titular cuenta: Merchbolsa A.V., S.A.

SICAV de acumulación

Fondo denominado en USD. Invierte en títulos de deuda soberana emitidos por un Estado Miembro de la OCDE, o emisores privados y depósitos bancarios. El objetivo es el crecimiento de la inversión en US Dólares a medio plazo.

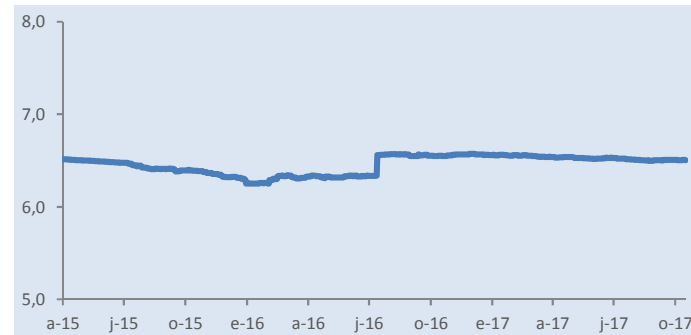
Nivel de Riesgo



COMENTARIO DE LOS GESTORES

El mes de octubre ha finalizado con avances en las cotizaciones de los principales mercados bursátiles. A su vez las volatilidades de los diferentes activos financieros: cotizaciones empresariales, cotizaciones de renta fija, precio del petróleo y divisas, se ha mantenido en niveles muy reducidos. El buen comportamiento bursátil se ha fundamentado en los buenos resultados trimestrales presentados por numerosas empresas en Estados Unidos y en Europa. Las grandes compañías tecnológicas como Alphabet o Apple, con gran peso en los índices, han destacado con resultados muy positivos. A su vez, los buenos datos macroeconómicos en Estados Unidos y Europa han permitido un sentimiento de complacencia respecto a los activos de riesgo. Paralelamente, los mercados emergentes y especialmente Japón también han tenido también un comportamiento destacable en el mes. En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido una evolución positiva, aunque más discreta que el resto de bolsas, mientras que IBEX-35 ha experimentado una mayor volatilidad, como consecuencia de la incertidumbre política actual. En Estados Unidos los índices han cerrado el mes con subidas para el SP500 de un 2,50% y de un 4,92% para el Dow Jones. El índice Nasdaq Composite se ha anotado una subida de un 4,31%. Mientras que el Nikkei de Japón ha subido un 8,43%. Por lo que hace referencia a los bonos a 10 años, tanto en Europa como en Estados Unidos, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento dispar, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,3630% y en el 2,3793%. La política de inversión en activos de renta fija del fondo se ha limitado a invertir en emisores de elevada solvencia y a corto plazo. Paralelamente, se ha continuado invirtiendo en renta fija corporativa de empresas cotizadas en dólares con vencimientos de medio plazo. La cotización del dólar norteamericano ha subido con respecto al euro en el mes en un 1,42%, cerrando octubre a 1,1653 USD/€

Evolución NAV (desde constitución)



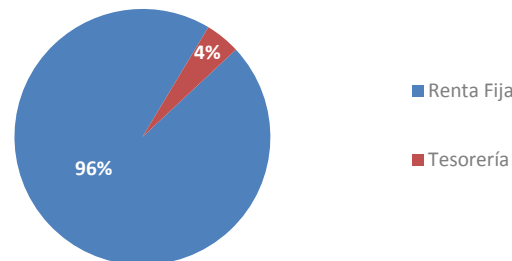
Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD	-0,94%	
12 meses	-0,73%	
3 años	N.D.	N.D.
5 años	N.D.	N.D.
10 años	N.D.	N.D.
Desde constitución	-0,07%	-0,17%

Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



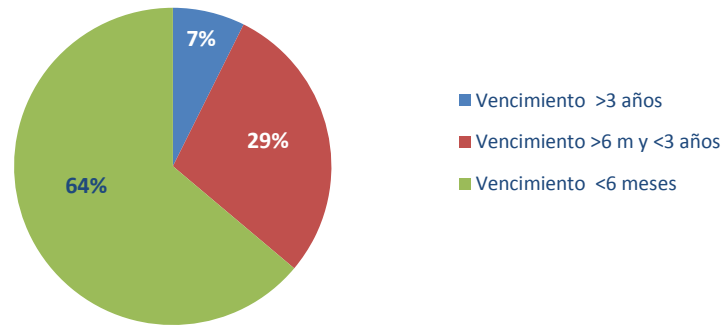
Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	17
Rotación cartera (media 2 años)	0,86
TIR	1,26%
Volatilidad (media 3 años)	2,33%
Var (media 3 años)	1,83%

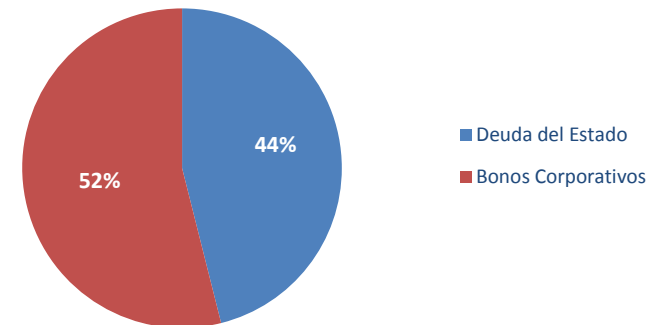
Fuente: Merchbanc

Distribución según vencimientos



Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Merchbanc