

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 27.08.1990

Patrimonio: 4.831 Miles Eur

V. Liquidativo: 1.480,916 Eur

ISIN: ES0162331039

Gestora

Merchbanc SGIIC, S.A.

Depositario

BNP Paribas Securities Services

Auditor

GMP Auditores, S.A.

Comisión de gestión

0,6% s/patrimonio y 33% s/resultados, con un límite conjunto del 1% 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

ES35 0144 0001 30 0000052478.

Titular cuenta: Merchbanc Fondtesoro C.P., F.I.

Fondo de inversión de acumulación

Fondo de máxima seguridad. Invierte únicamente en Deuda del Estado español u otra Deuda del Estado de la zona euro con igual o superior nivel de rating y a corto plazo, con la excepción de los activos afectos al coeficiente de liquidez. El inversor en este fondo puede, por tanto, plantear su inversión para cualquier horizonte temporal.

Nivel de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

COMENTARIO DE LOS GESTORES

En 2018 los mercados financieros están teniendo un comportamiento más volátil en un entorno que se caracteriza por un crecimiento económico sincronizado en prácticamente todo el mundo. El temor a una guerra comercial entre Estados Unidos y China ha marcado el devenir de los mercados en los últimos meses.

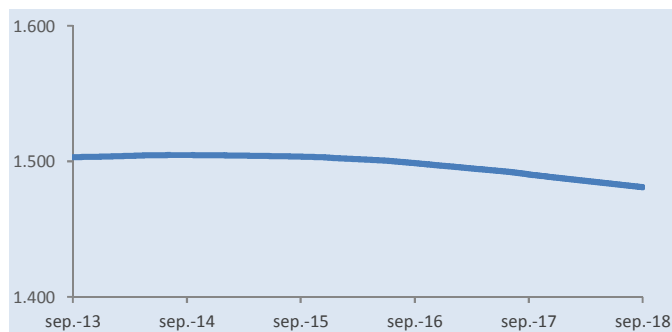
Paralelamente, el riesgo del elevado endeudamiento de las economías occidentales y en concreto de las europeas, ha vuelto a ponerse de manifiesto en Italia, lo que ha disparado la prima de riesgo italiana y ha generado dudas respecto a la capacidad de cumplimiento de los compromisos de déficit por parte de los gobiernos populistas europeos.

En Norteamérica, la Reserva Federal ha continuado subiendo los tipos de interés de referencia a corto plazo hasta situarlos en el 2,00%-2,25%. Los tipos de interés han ido subiendo también en diferentes plazos, con lo que el diferencial de tipos de interés respecto a Europa se ha ido incrementando. En Europa, la normalización de la política monetaria es probable que se inicie este mismo año, y se esperan las primeras subidas de los tipos de interés a corto plazo a lo largo de 2019. Este proceso de normalización monetaria es positivo para la economía en su conjunto y puede hacer más atractivos los activos en renta fija sin asumir grandes riesgos.

Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, situándose respectivamente las rentabilidades a cierre del mes en el 0,4700% y en el 3,0612%.

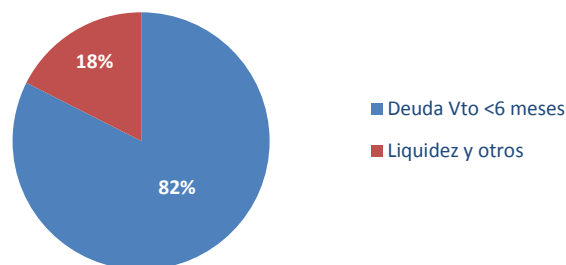
La política de inversión en activos de renta fija del fondo se ha limitado a invertir en emisores de elevada solvencia y a muy corto plazo.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD	-0,47%	
12 meses	-0,63%	
3 años	-0,50%	-1,50%
5 años	-0,30%	-1,48%
10 años	0,03%	0,28%
Desde constitución	3,26%	146,40%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	8
Volatilidad (media 3 años)	0,03%
Var (media 3 años)	0,07%

Fuente: Merchbanc