

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987
Patrimonio: 8.293 Miles Eur
V. Liquidativo: 22,832 Eur
ISIN: ES0162333035
Gestora
 Merchbank SGIIC, S.A.
Depositario
 BNP Paribas Securities Services
Auditor
 GMP Auditores, S.A.
Comisión de gestión
 1% s/patrimonio y 8 % s/resultados, con un límite conjunto del 1,5%
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
 ES20 0144 0001 31 0000052505
 Titular cuenta: Merchrenta FI

Fondo de inversión de acumulación
 Fondo de renta fija. Invierte, a cualquier plazo, mayoritariamente en la OCDE, en activos monetarios, bonos y obligaciones, tanto privados como públicos. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a medio 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 diciembre ha continuado 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.

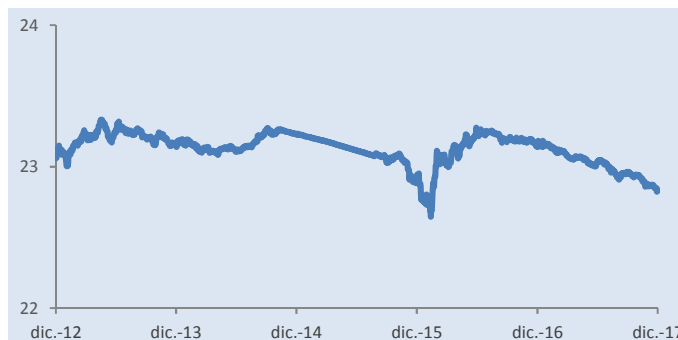
El buen comportamiento bursátil se ha fundamentado en los buenos resultados trimestrales presentados por numerosas empresas en Estados Unidos, Europa y Asia. La sincronización del crecimiento económico mundial está ganando fuerza entre las economías desarrolladas y emergentes y ha impulsado el crecimiento bursátil en el mes de diciembre. Paralelamente, la reforma fiscal aprobada en Estados Unidos también ha contribuido positivamente en el ánimo de los inversores. En el ámbito empresarial, los buenos resultados empresariales han permitido que los fondos gestionados por Merchbank con mayor peso en renta variable hayan tenido un buen comportamiento en el año.

En Europa, los principales mercados bursátiles, han tenido una evolución ligeramente negativa. En concreto, el Eurostoxx 50 ha cerrado diciembre con una caída de un 2% El índice selectivo español Ibex-35 ha caído un 1,78% en el mes.

En Estados Unidos los índices han cerrado el mes con subidas para el SP500 de un 1,16% y de un 2,26% para el Dow Jones. El índice Nasdaq Composite se ha anotado una subida de un 0,54%. Mientras que el Nikkei de Japón ha caído un 0,28%. 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 0,4270% y en el 2,4054%. En el mes de diciembre la Reserva Federal ha subido los tipos de interés en 0,25%, hasta dejarlos en el 1,25%-1,5%. Con esta subida la Reserva Federal ha llevado a cabo tres subidas de tipos de interés en 2017.

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 invertido alguna emisión de renta fija corporativa de empresas cotizadas en dólares.

Evolución NAV (5 años)



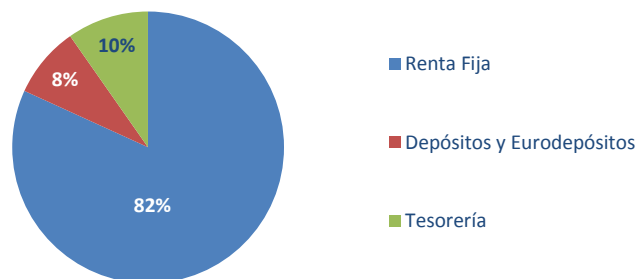
Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

YTD	-1,33%	
12 meses	-1,33%	
3 años	-0,57%	-1,69%
5 años	-0,88%	-4,32%
10 años	0,58%	5,98%
Desde constitución	4,44%	279,89%

Fuente: Merchbank

Composición de la cartera



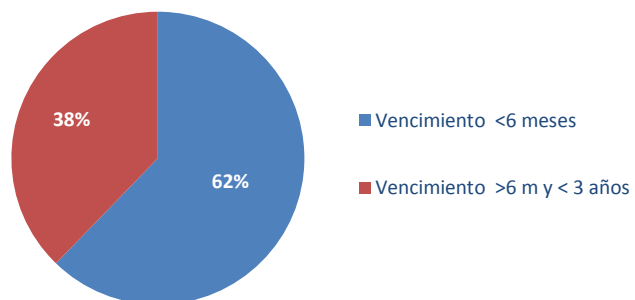
Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	16
Volatilidad (media 3 años)	0,93%
Var (media 3 años)	0,74%
TIR de la cartera	1,17%

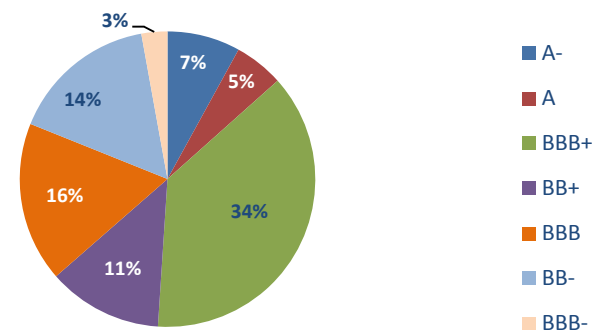
Fuente: Merchbank

Distribución por vencimientos



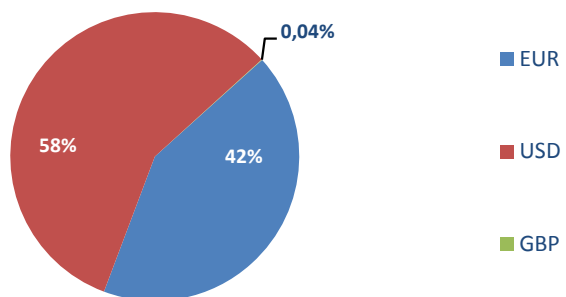
Fuente: Merchbanc

Distribución por rating



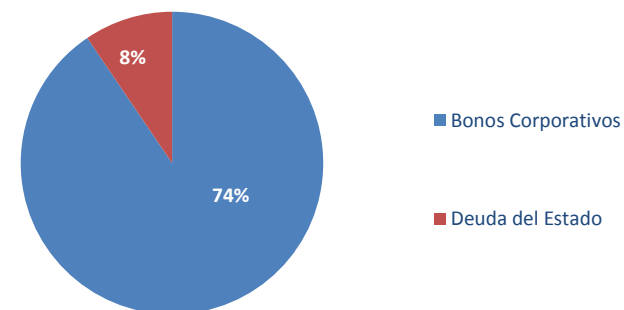
Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Merchbanc