

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987
Patrimonio: 7.323 Miles Eur
V. Liquidativo: 22,779 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.

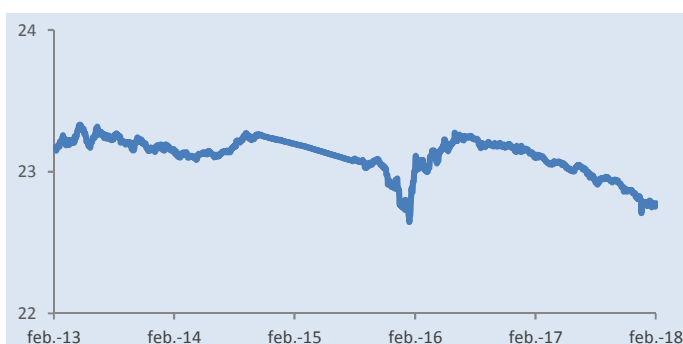
Nivel de Riesgo

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

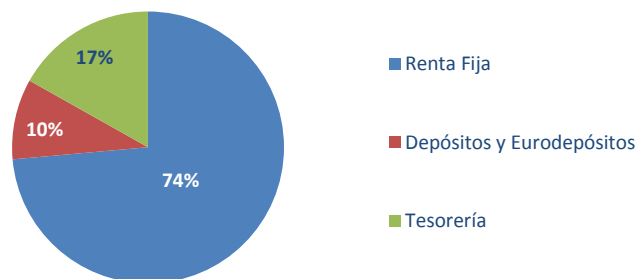
El mes de febrero se ha caracterizado por un repunte de la volatilidad de los principales mercados bursátiles. A su vez, las volatilidades de otros activos financieros: cotizaciones de renta fija, materias primas y divisas, también han repuntado. A pesar de la continuidad de los buenos resultados empresariales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

Composición de la cartera



Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Annualizada	Acumulada
YTD	-0,23%	
12 meses	-1,37%	
3 años	-0,60%	-1,80%
5 años	-0,34%	-1,67%
10 años	0,43%	4,42%
Desde constitución	4,41%	279,02%

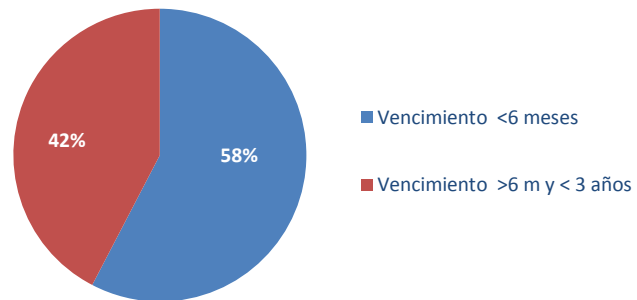
Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	14
Volatilidad (media 3 años)	0,00%
Var (media 3 años)	0,74%
TIR de la cartera	1,94%

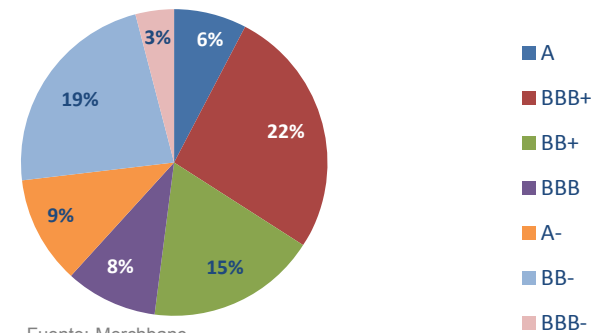
Fuente: Merchbank

Distribución por vencimientos



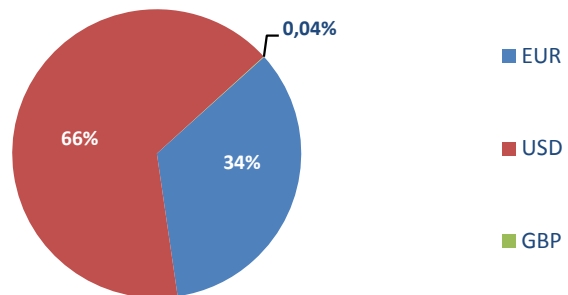
Fuente: Merchbanc

Distribución por rating



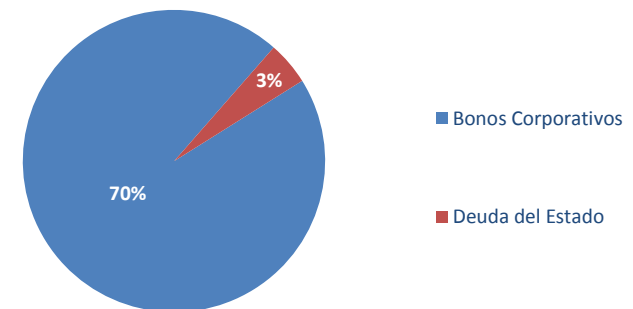
Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Merchbanc