

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987
Patrimonio: 7.582 Miles Eur
V. Liquidativo: 22,632 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.

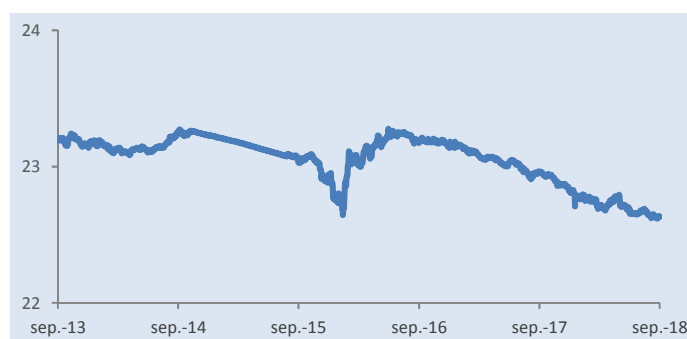
Nivel de Riesgo

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

COMENTARIO DE LOS GESTORES

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 corto plazo. Paralelamente, se ha invertido alguna emisión de renta fija corporativa de empresas cotizadas en dólares.

Evolución NAV (5 años)



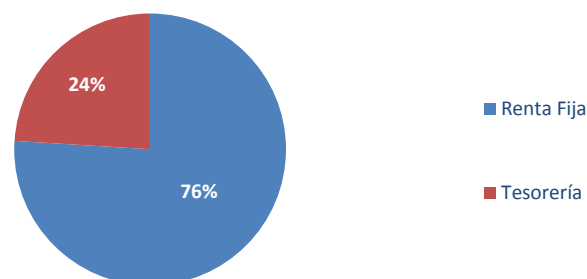
Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD	-0.87%	
12 meses	-1,39%	
3 años	-0,59%	-1,76%
5 años	-0,50%	-2,48%
10 años	0,14%	1,36%
Desde constitución	4,30%	276,57%

Fuente: Merchbank

Composición de la cartera



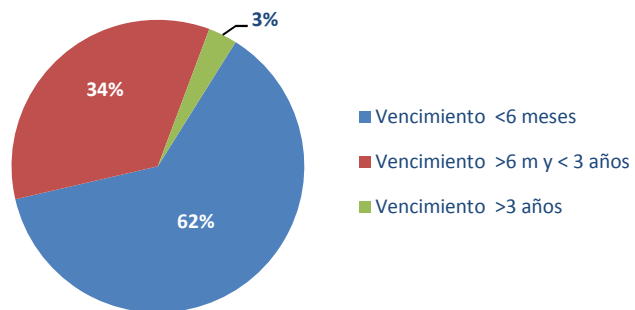
Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	18
Volatilidad (media 3 años)	1,04%
Var (media 3 años)	0,77%
TIR de la cartera	1,31%

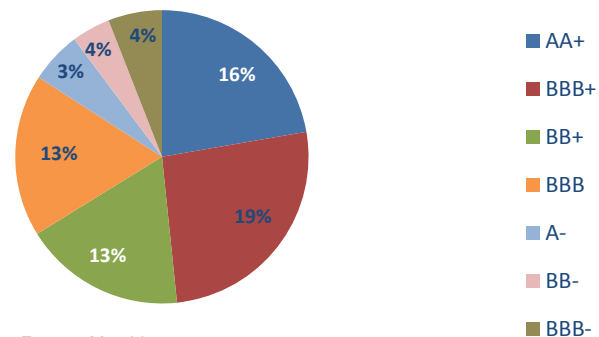
Fuente: Merchbank

Distribución por vencimientos



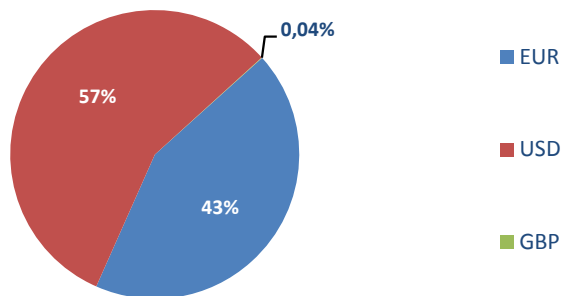
Fuente: Merchbanc

Distribución por rating



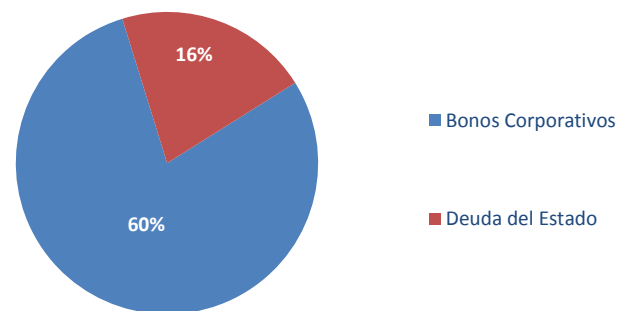
Fuente: Merchbanc

Distribución por divisas



Fuente: Merchbanc

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Merchbanc