

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 22.01.2015
Patrimonio: 79.980 Miles Eur
V. Liquidativo: 10,496 Eur
ISIN: LU1159838819
Gestor de inversiones y Comercializador
 Merchbolsa Agencia de Valores, S.A.
Sociedad Gestora
 BIL Manage Invest, S.A.
Depositario
 RBC INVESTOR SERVICES BANK, S.A.
Auditor
 DELOITTE AUDIT, S.A.R.L.
Comisión de gestión
 0,90% s/patrimonio
Comisión de depósito
 0,03% sobre patrimonio
Comisión de suscripción
 Sin comisión
Reembolso o Traspaso
 Sin comisión
Ratio total gastos: 1,40%
 (Datos correspondientes al año 2017)
Inversión mínima: no tiene
Divisa: Euro

Cuenta para compra acciones:
 ES73 0144 0001 38 0000052469
 Titular cuenta: Merchbolsa A.V., S.A.

SICAV de acumulación

Fondo denominado en Euros. Se caracteriza por tener el 100% de la exposición total en Renta Fija.

La duración media de su cartera se sitúa entre -2,5 y +7 años.

Nivel de Riesgo



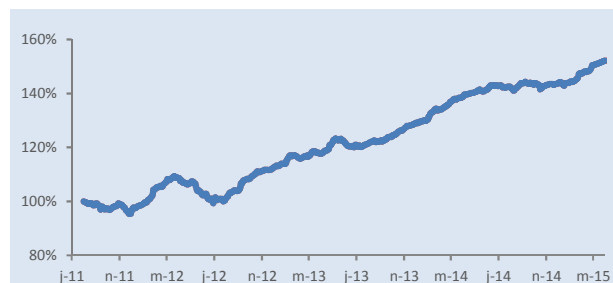
COMENTARIO DE LOS GESTORES

El mes de mayo ha estado marcado por las fuertes correcciones vistas en los mercados de deuda periférica debido al incremento de las incertidumbres políticas en España, y sobre todo en Italia. El bono de gobierno de Italia a 10 años incrementó en el mes de mayo 100 puntos básicos hasta el 2.8%, mientras que el español ascendió 22 p.b. hasta 1.5%. El Bund de Alemania cerró el mes en el 0.34%, con un descenso de la TIR del 22 p.b..

Los mercados de crédito europeos (bonos corporativos y financieros), estuvieron afectados por los movimientos visto en los bonos soberanos, con ampliaciones de diferenciales especialmente relevantes en el sector financiero (sector más ligado al riesgo gubernamental de los países).

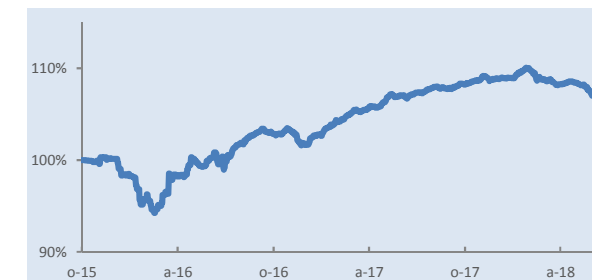
El bono de gobierno a 10 años en USA, se han movido en el mes en un rango entre el 2.85% y el 3.1%, cerrando mayo en la parte baja de éste, sobre todo tras la publicación de las actas de la última reunión de la Reserva Federal y a las tensiones de los activos de riesgo por los conflictos políticos en la periferia europea

Evolución Rentabilidad de BM Renta Fija (*)



Fuente: Merchbanc

Evolución Rentabilidad de M.SICAV Renta Fija Flexible (*)



Fuente: Merchbanc

Rentabilidad histórica de BM Renta Fija

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
2011								-1,1%	-1,5%	1,8%	-3,4%	3,3%	-1,0%
2012	5,5%	2,8%	1,2%	-1,5%	-4,2%	-2,2%	0,7%	2,9%	4,1%	2,8%	1,2%	1,3%	15,3%
2013	1,9%	0,5%	0,7%	3,6%	-0,1%	-0,7%	0,3%	0,8%	1,4%	2,5%	1,6%	1,0%	14,3%
2014	2,9%	2,2%	1,2%	1,3%	0,7%	0,9%	-0,2%	1,0%	-0,3%	-0,2%	0,3%	0,4%	10,6%
2015	2,4%	2,0%	1,1%										5,5%
													52,1%

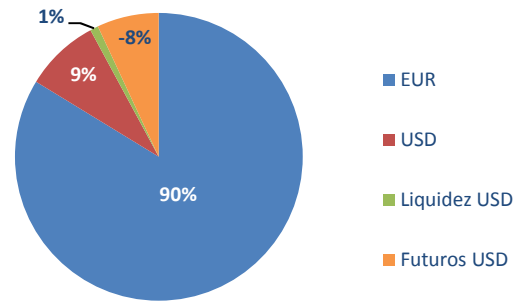
Rentabilidad histórica de M.SICAV Renta Fija Flexible

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
2015										-0,1%	0,2%	-1,9%	-1,8%
2016	-2,7%	-0,3%	3,0%	2,0%	0,0%	-0,4%	2,0%	1,3%	-0,1%	0,4%	-1,6%	1,0%	4,5%
2017	1,5%	0,9%	0,5%	0,5%	0,7%	0,3%	0,5%	-0,1%	0,4%	0,6%	0,1%	0,0%	6,1%
2018	0,9%	-1,0%	-0,5%	0,2%	-1,3%								-1,8%
													7,0% (**)

(*) El equipo gestor de MERCHBANC SICAV Renta Fija Flexible desde Octubre de 2015 es el mismo que gestionó BM RENTA FIJA hasta Mayo de 2015

(**) Rentabilidad calculada geoméricamente desde el inicio de la gestión.

Distribución por divisa



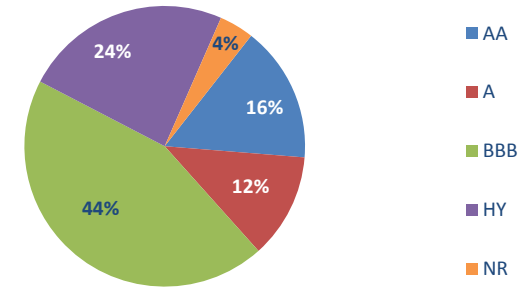
Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

TIR media cartera	1,54%
Rating medio cartera	BBB+
Duración de cartera	1,51
Volatilidad	1,34%
Número de valores en cartera	88

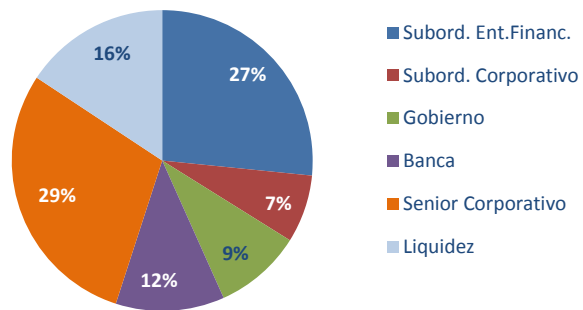
Fuente: Merchbank

Distribución por rating



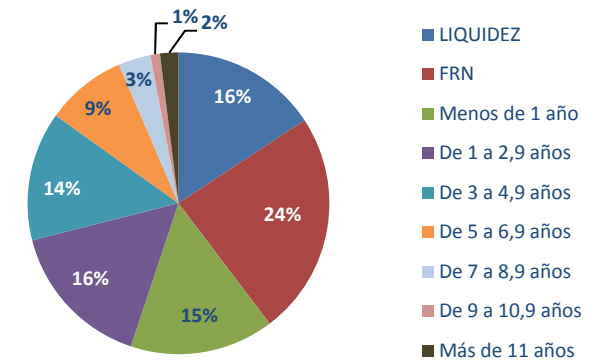
Fuente: Merchbank

Distribución sectorial



Fuente: Merchbank

Distribución por vencimientos



Fuente: Merchbank