

MERCHBANC SICAV FIXED INCOME USD

Nº Registro CNMV: 83

INFORME SEMESTRAL 30 de junio de 2019

SOCIEDAD GESTORA	GESTOR INVERSIONES	ENTIDAD DEPOSITARIA	AUDITOR
BIL MANAGE INVEST, S.A.	MERCHBANC SGIIC, S.A.	RBC INVESTOR SERVICES BANK	DELOITTE AUDIT, S.A.R.L. - Luxembourg
Grupo Financiero: BANQUE INTERNATIONAL A LUXEMBOURG	Grupo Financiero: ANDBANK	Grupo Financiero: ROYAL BANK OF CANADA	

La Sociedad Comercializadora, Merchbolsa A.V., S.A., atenderá las consultas de los clientes relacionadas con Merchbanc SICAV en:

C/ Diputación, 279 - 08007 Barcelona
Tel: 933 933 500

e-mail: informacion@merchbanc.es

C/ Serrano, 51 - 28006 Madrid
Tel: 915 780 233

Asimismo, cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de Registro: 16.04.2015

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA:

Tipo de sociedad: SICAV (Sociedad de Inversión de Capital Variable)

Vocación inversora: Renta Fija Internacional Perfil de riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL:

El sub-fondo Merchbanc SICAV Fixed Income USD está denominado en US Dólares. Los activos financieros en los que invierte son títulos de deuda soberana emitidos por un Estado Miembro de la OCDE o emisores privados, y depósitos bancarios. El sub-fondo puede invertir en distintas divisas.

El objetivo del sub-fondo es buscar un crecimiento de su inversión en US Dólares a medio plazo mediante una cartera de inversiones diversificada en renta fija y en activos financieros.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:

El Sub-Fondo puede operar con opciones y contratos de futuros negociados en mercados organizados de países de la OCDE.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: USD

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	30.06.2019	31.12.2018
Número de Acciones en Circulación (1)	251.693,07	296.048,32
Número de Accionistas (1)	588	606
Dividendos Brutos Distribuidos por Acción	---	---

(1) Datos referidos al último día natural del período

PERÍODO	PATRIMONIO FIN DE PERÍODO (Miles USD)	VALOR LIQUIDATIVO		
		Fin Período	Mínimo	Máximo
Año 2019	1.623	6,449	6,416	6,461
Año 2018	1.900	6,417	6,417	6,518
Año 2017	2.359	6,500	6,494	6,565
Año 2016	3.074	6,565	6,250	6,573

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Semestre Actual			Año 2019				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de Gestión	0,25%		0,25%	0,25%		0,25%	Patrimonio	

Comisión de Depositario	% efectivamente cobrado						Base de cálculo
	Semestre Actual			Año 2019			
	0,30%			0,30%			
							Patrimonio

	Semestre Actual 30.06.2019	Semestre Anterior 31.12.2018	Año 2019	Año 2018
Índice de Rotación de la Cartera	0,31	0,39	0,31	0,95
Rentabilidad Media de la Liquidez (% anualizado)	1,52%	1,08%	1,52%	0,84%

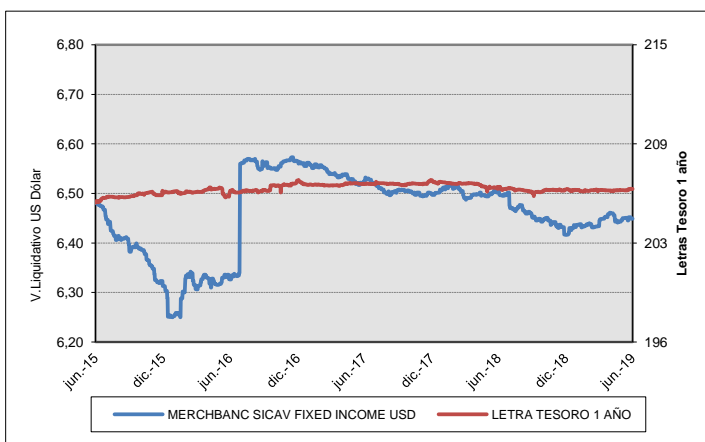
2.2. COMPORTAMIENTO

RENTABILIDAD (% sin anualizar)	TRIMESTRAL					ANUAL			
	Acumulado Año 2019	2º Trimestre Año 2019	1º Trimestre Año 2019	4º Trimestre Año 2018	3º Trimestre Año 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Rentabilidad IIC	0,50%	0,23%	0,26%	-0,54%	-0,81%	-1,28%	-0,99%	3,99%	---

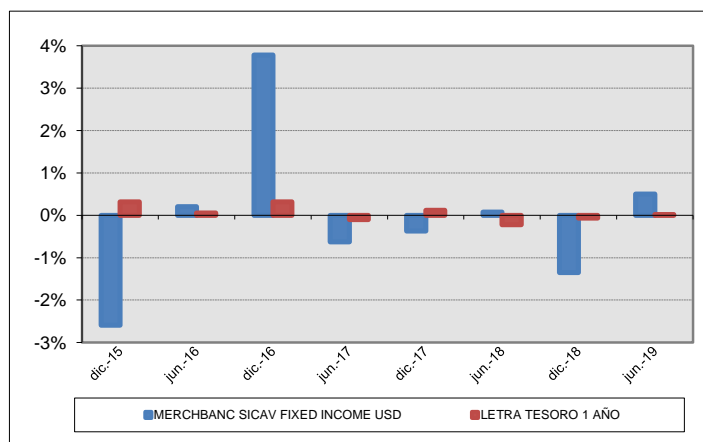
GASTOS (% / Patrimonio Medio)	TRIMESTRAL					ANUAL			
	Acumulado Año 2019	2º Trimestre Año 2019	1º Trimestre Año 2019	4º Trimestre Año 2018	3º Trimestre Año 2018	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Año 2014
Ratio total gastos	1,42%	0,73%	0,69%	0,74%	0,92%	2,99%	2,23%	2,09%	---

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS



2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

DISTRIBUCIÓN DEL PERÍODO	30.06.2019		31.12.2018	
	IMPORTE (Miles USD)	% s/Patrim. a 30.06.2019	IMPORTE (Miles USD)	% s/Patrim. a 31.12.2018
(+) Inversiones Financieras:	1.518	93,53%	1.627	85,63%
. Cartera Interior				
. Cartera Exterior	1.514	93,28%	1.621	85,31%
. Intereses de la Cartera de Inversión	4	0,25%	6	0,32%
. Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio				
(+) Liquidez (Tesorería)	115	7,09%	281	14,79%
(+/-) Resto	-10	-0,62%	-8	-0,42%
Total Patrimonio	1.623	100,00%	1.900	100,00%

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto Fin del Semestre Anterior 31.12.2018
	Variación del Semestre Actual 30.06.2019	Variación del Semestre Anterior 31.12.2018	Variación del Año 2019	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (Miles USD)	1.900	2.159	1.900	
+/- Compra / Venta de Acciones (Neto)	-15,50%	-11,92%	-15,50%	23,00%
- Dividendos a Cuenta Brutos Distribuidos				
+/- Rendimientos Netos:	0,53%	-1,36%	0,53%	-136,21%
(+) Rendimientos de Gestión:	2,01%	0,37%	2,01%	421,79%
+ Intereses	0,75%	0,81%	0,75%	-11,80%
+ Dividendos				
+/- Resultados en R.Fija (realizados o no)	1,62%	-0,35%	1,62%	-540,99%
+/- Resultados en R.Vble (realizados o no)				
+/- Resultados en Depósitos (realizados o no)				
+/- Resultados en Derivados (realizados o no)	-0,36%	-0,09%	-0,36%	266,73%
+/- Resultados en IIC (realizados o no)				
+/- Otros Resultados				-24,64%
+/- Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos:	-1,48%	-1,73%	-1,48%	-18,51%
- Comisión de Sociedad Gestora	-0,30%	-0,30%	-0,30%	-4,13%
- Comisión de Depositario	-0,30%	-0,33%	-0,30%	-14,36%
- Gastos por Servicios Exteriores	-0,09%	-0,08%	-0,09%	10,02%
- Otros Gastos de Gestión Corriente	-0,78%	-1,02%	-0,78%	-27,21%
- Otros Gastos Repercutidos	-0,01%		-0,01%	1.195,61%
(+) Ingresos:				
+ Comisiones de Descuento a Favor de la IIC				
+ Comisiones Retrocedidas				
+ Otros Ingresos				
+/- Revalorización Inmuebles Uso Propio y Resultados por Enajenación Inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (Miles USD)	1.623	1.900	1.623	

3. INVERSIONES FINANCIERAS

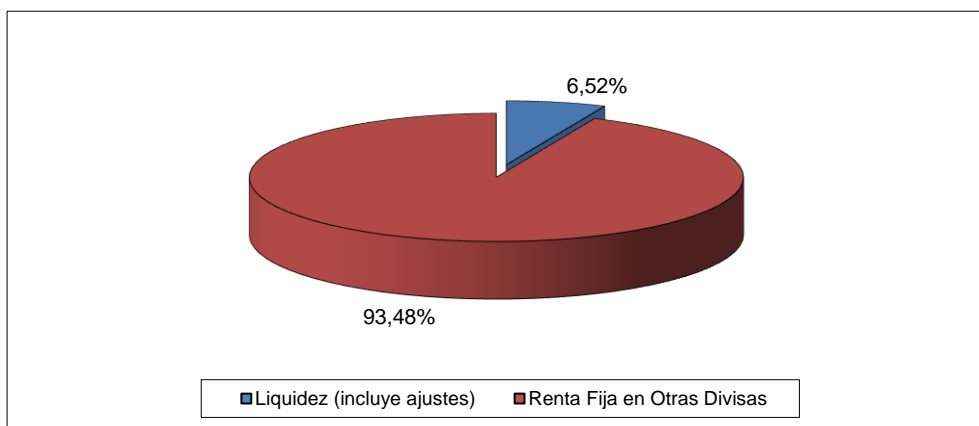
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN

DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN	30.06.2019		31.12.2018	
	VALOR MERCADO (Miles USD)	% s/Patrim. a 30.06.2019	VALOR MERCADO (Miles USD)	% s/Patrim. a 31.12.2018
Total Deuda Pública Cotizada Más de 1 Año	150	9,24%	394	20,74%
Total Deuda Pública Cotizada Menos de 1 Año	698	43,01%	449	23,63%
Total Renta Fija Privada Cotizada Más de 1 Año	531	32,72%	729	38,37%
Total Renta Fija Privada Cotizada Menos de 1 Año	135	8,32%	50	2,63%
Total Renta Fija Cotizada	1.514	93,28%	1.621	85,32%
TOTAL RENTA FIJA	1.514	93,28%	1.621	85,32%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.514	93,28%	1.621	85,32%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.514	93,28%	1.621	85,32%

Nota: Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A CIERRE DEL PERÍODO

Distribución por Tipo de Activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

Resumen de las posiciones abiertas a cierre del período (importes en miles de USD):

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 US Dólares.

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		x
b. Reanudación de la negociación de acciones		x
c. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
d. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
e. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		x
f. Otros hechos relevantes		x

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		x
b. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según art. 4 de la LMV)		x
c. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
d. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
f. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
g. Otras informaciones u operaciones vinculadas		x

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

No aplicable.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

MERCHBANC SICAV FIXED INCOME IN USD invierte globalmente en activos de renta fija emitidos por entidades públicas y por empresas, en todos los plazos de la curva de tipos. El valor de la acción se ha depreciado un 0,42% en el último semestre. Los activos de Renta Fija se periodifican de forma lineal simple. Los saldos mantenidos en cuenta corriente a finales del primer semestre se situaban alrededor del 16,3% del patrimonio.