# DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

MERCHBANC

**El presente documento recoge la información clave para el inversor sobre este Sub-Fondo. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información al inversor para ayudarle a comprender la naturaleza del Sub-Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.**

## MERCHFONDO, un Sub-Fondo de MERCHBANC SICAV

**ISIN: LU1159839544**

**Este Sub-Fondo está autorizado en Luxemburgo y regulado por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF)**

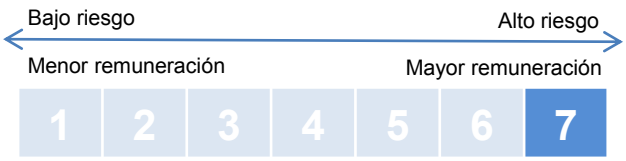
**Compañía Gestora: BIL Manage Invest, S.A. (Luxemburgo)**

**Gestor de Inversiones: Merchbanc, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

## Objetivos y Política de Inversión

- El objetivo del Sub-Fondo es buscar un crecimiento de su inversión en Euros a largo plazo mediante una cartera de inversiones diversificada en acciones y en instrumentos financieros.
- El Sub-Fondo invertirá sin límite en acciones y valores de renta fija.
- Los activos financieros en los que invertirá son acciones que cotizan en mercados organizados de países de la OCDE, y/o en otros mercados regulados del mundo; títulos de deuda soberana emitidos por Estados Miembros de la OCDE; y depósitos bancarios.
- El Sub-Fondo puede operar con opciones y contratos de futuros negociados en mercados organizados de países de la OCDE.
- Este Sub-Fondo no reparte los rendimientos obtenidos que quedan acumulados en su valor liquidativo.
- El Sub-Fondo está denominado en Euros.
- El valor liquidativo de la acción se calcula cada Martes y Jueves (los "Días de Valoración"). Los inversores pueden comprar y vender acciones de este Sub-Fondo en cualquiera de los Días de Valoración siempre que ese día sea laborable en Luxemburgo. Las solicitudes de compra o venta deberán realizarse no más tarde de las 12 horas del mediodía del Lunes o Miércoles previo al Día de Valoración.
- El Sub-Fondo realiza una gestión activa.
- El Sub-Fondo no sigue un índice de referencia.
- Este Sub-Fondo puede no ser adecuado para aquellos inversores que prevean vender sus acciones en este Sub-Fondo en un plazo de menos de 5 años. La inversión en este Sub-Fondo debería contemplarse como una inversión a largo plazo.

## Perfil de Riesgo y de Remuneración




- Los datos históricos utilizados para el cálculo del Indicador Sintético de Riesgo y de Remuneración pueden no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Sub-Fondo.
- La categoría de riesgo y remuneración del Sub-Fondo no constituye garantía alguna y puede variar en el futuro.
- La categoría más baja no significa que la inversión esté exenta de riesgos, ni que no se puedan producir pérdidas moderadas.
- Su inversión en este Sub-Fondo no está garantizada.
- El Sub-Fondo está expuesto a los siguientes riesgos que no se reflejan en el indicador sintético de riesgo:
  - Riesgo de mercado: El valor de las inversiones efectuadas por el Sub-Fondo puede disminuir.
  - Riesgo de crédito: A pesar de que el Sub-Fondo invierte en valores de deuda pública emitidos por Estados Miembros de la OCDE, así como en depósitos bancarios, sus calificaciones pueden rebajarse y el valor de las inversiones pueden disminuir.
  - Riesgo de liquidez: El Sub-Fondo puede invertir en valores que, de determinadas circunstancias, tengan un nivel de liquidez relativamente bajo, y puedan tener un impacto en el nivel de riesgo de liquidez del Sub-Fondo.
  - Riesgo operativo: El Sub-Fondo puede estar sujeto al riesgo de posibles errores o procedimientos inadecuados causados por el personal, por los sistemas internos o por circunstancias externas.

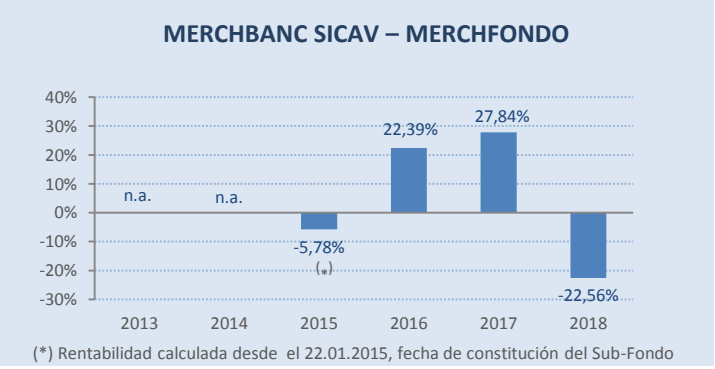
# Comisiones y gastos

Las comisiones y gastos que paga se destinan a financiar los costes del funcionamiento del Sub-Fondo, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de la inversión.

| **Comisiones y gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión** | |
|---|---|
| **Comisión de suscripción** | Hasta 5% |
| **Comisión de venta** | Ninguna |
| Ésta es la máxima comisión que se puede cargar antes de la suscripción | |
| **Gastos aplicados al Sub-Fondo durante un año** | |
| **Gastos de funcionamiento** | 1,99% |
| **Gastos aplicados al Sub-Fondo en ciertas circunstancias** | |
| Comisión sobre Rendimientos:<br>9% por acción sobre el incremento del valor del activo neto. El cálculo se realizará al final del año fiscal. Comisión sobre Rendimientos cargada durante el año 2018: 0,13%. | |

- Las comisiones de suscripción y venta indicadas son las cifras máximas. En algunos casos usted podría pagar menos (se le aconseja que consulte a su asesor financiero o distribuidor al respecto).
- La cifra de los gastos de funcionamiento se basa en los costes acumulados durante el año 2018. Esta cifra puede variar de un año a otro. Excluye la comisión sobre rendimientos o los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de una comisión de suscripción/venta pagada por el Sub-Fondo al comprar o vender participaciones en otra institución de inversión colectiva.
- Para más información sobre las comisiones y gastos, consulte la sección "Comisiones y Gastos" del Folleto de Merchbanc Sicav, que está disponible en www.merchbanc.es y www.bilmanageinvest.lu.

# Rentabilidad histórica




(*) Rentabilidad calculada desde el 22.01.2015, fecha de constitución del Sub-Fondo

- La rentabilidad pasada no es un indicador de rentabilidades futuras.
- Las rentabilidades indicadas incluyen todos los gastos.
- El Sub-Fondo se constituyó el 22 de Enero de 2015.
- Las rentabilidades anuales se han calculado en Euros.

# Información práctica

- El Depositario de este Sub-Fondo es RBC Investor Services Bank, S.A., de Luxemburgo.

- El Folleto y los informes anuales y semi-anuales se pueden obtener en inglés, sin coste alguno, en la sede social de la Sicav 11/13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo, así como en la página web de la Compañía Gestora: www.bilmanageinvest.lu. La información también puede obtenerse en español, sin coste alguno, en la sede social del distribuidor Merchbanc, S.G.I.I.C., S.A., C/ Serrano 51, 28006 Madrid, España.

- Los valores liquidativos y otra información práctica pueden obtenerse en la sede social de la Sicav o en las páginas web: www.merchbanc.es y www.bilmanageinvest.lu.

- La política de remuneración de la Compañía Gestora, incluyendo pero no limitada a, una descripción de cómo se calcula la remuneración y los beneficios, y las normas establecidas para la revisión de las políticas de remuneración de beneficios y sus prácticas, está disponible en www.bilmanageinvest.lu. Se puede disponer de una copia escrita de la política de remuneración, solicitándola, sin coste alguno, a BIL Manage Invest, S.A.

- La legislación fiscal de Luxemburgo puede incidir en la situación tributaria personal del inversor, y debería consultar a un asesor fiscal.

- Merchbanc Sicav únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las correspondientes partes del Folleto de la Sicav.

- Este documento describe un Sub-Fondo de la Sicav, mientras que el Folleto y los informes periódicos se refieren a la totalidad de Merchbanc Sicav.

- Cada Sub-Fondo mantiene segregados por ley los activos y pasivos de cada Sub-Fondo. En consecuencia, los derechos de los inversores y acreedores respecto de cada Sub-Fondo están limitados a los activos de su Sub-Fondo específico.

- Siempre y cuando cumplan las condiciones de propiedad, los inversores tienen derecho a canjear sus acciones por acciones de otro Sub-Fondo de Merchbanc Sicav. Puede obtenerse información adicional en las sedes sociales de la Sicav y de su distribuidor, Merchbanc, S.G.I.I.C., S.A.

- De acuerdo con la regulación FATCA ("US Foreign Account Tax Compliance Act"), la SICAV ha elegido ser clasificada como **Fondo Restringido**. Las Acciones de Merchbanc Sicav no pueden ofrecerse o venderse, directa o indirectamente, a una "Persona Estadounidense", o en nombre de una "Persona Estadounidense".