

## Datos fundamentales

Fecha de la Cartera	31/01/2023
Nombre	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A
ISIN	LU2222028099
Domicilio	Luxembourg
Estructura Legal	FCP
Entidad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg
Patrimonio	154.999.638 €
Divisa	Euro
NAV	99,10 €
Morningstar Rating Overall	★★★
TIR	5.78%
Duración	2.43
Rating	BBB+

## Evolución del fondo vs Benchmark

Time Period: Since Common Inception (20/11/2020) to 31/01/2023



## Objetivo de Inversión

Fondo de inversión de Renta Fija flexible denominado en Euro. La duración media de la cartera va desde -2,5 años a los 7 años como máximo. El rating medio de la cartera será siempre *Investment Grade*, pudiendo invertir en *High Yield* hasta un rating mínimo de B, y el fondo puede tener una exposición máxima del 30% en otras divisivas. La gestión del fondo es activa, dinámica y flexible. Su índice de referencia es el Bloomberg Euro-Aggregate Index.

## Retorno por Periodos

Periodo	Return
1 mes	1,7
3 meses	4,2
6 meses	2,7
YTD	1,7
12 meses	-2,6
Desde Inicio	7,4

## Ratios de Riesgo

Time Period: Since Common Inception (20/11/2020) to 31/01/2023

Ratio	Value
Alpha	
Beta	
Volatilidad (Std Dev)	3,0
Downside Deviation	3,1
R2	
Sharpe Ratio	
Return	-0,7
Tracking Error	5,3

## Rentabilidades mensuales

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Año
2023	1,7												1,7
2022	-0,3	-3,1	-0,7	-0,3	0,1	-2,5	1,4	0,0	-2,2	0,7	2,3	0,1	-4,6
2021	0,2	0,8	-0,1	0,2	0,0	0,7	-0,2	0,5	0,6	-0,4	-1,0	0,1	1,4
2020	0,3	0,0	-10,0	2,2	1,0	0,7	1,7	0,5	0,0	0,2	1,6	0,0	-2,5
2019	0,6	0,2	0,6	0,6	0,0	1,6	0,7	1,7	-0,1	-0,4	-0,1	0,4	6,1
2018	0,9	-1,0	-0,5	0,2	-1,3	-0,3	0,5	-0,2	0,2	-0,8	-1,0	-0,4	-3,7

\*Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades a futuro

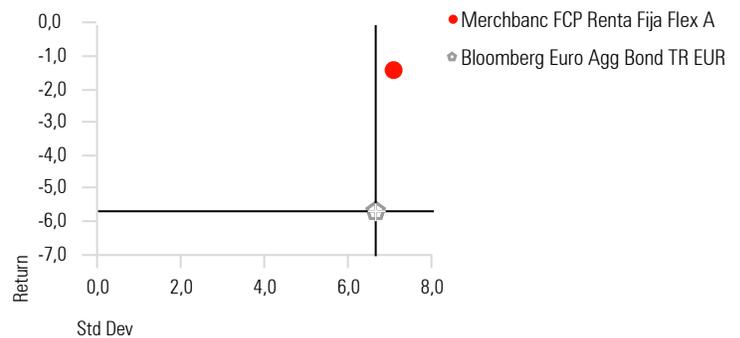
## Principales posiciones

Portfolio Date: 31/01/2023

Posición	Peso %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2,1
San Marino (Republic of) 3.25%	2,0
Dexia Banque Internationale a Luxembourg (London Branch)	2,0
Petroleos Mexicanos	1,6
ING Groep N.V. 5.25%	1,4
Ibercaja Banco S.A.	1,3
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 4.625%	1,2
Aedas Homes OPKO S L U	1,2
Ibercaja Banco S.A. 9.125%	1,1

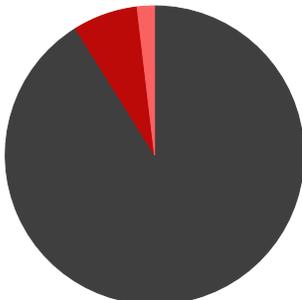
## Retorno-Riesgo desde lanzamiento (Anualizado)

Time Period: 01/02/2020 to 31/01/2023



## Distribución de los activos\*

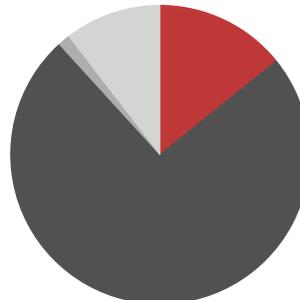
Portfolio Date: 31/01/2023



Categoría	%
Renta Variable	0,0
Renta Fija	91,1
Efectivo	7,0
Otros	1,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Sectores - Renta Fija

Portfolio Date: 31/01/2023



Sector	%
Government	14,2
Municipal	0,0
Corporate	74,0
Securitized	1,3
Cash & Equivalents	10,4
Derivative	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

\*La distribución de activos y la distribución geográfica de la renta variable se ha calculado usando los datos de cada uno de los activos del fondo.