

Merchbanc Renta Fija Flexible

Risk Level 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

ANDBANK /
asset management

Datos fundamentales

Fecha de la Cartera	31/12/2023
Nombre	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A
ISIN	LU222028099
Domicilio	Luxembourg
Estructura Legal	FCP
Entidad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg
Patrimonio	262.523.373 €
Divisa	Euro
NAV	105,00 €
Morningstar Rating Overall	★★★
TIR	4,88%
Duración	3,33
Rating	BBB+

Evolución del fondo vs Benchmark

Time Period: Since Common Inception (20/11/2020) to 31/12/2023



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 divisas. La gestión del fondo es activa, dinámica y flexible. Su índice de referencia es el Bloomberg Euro-Aggregate Index.

Retorno por Periodos

	Return
1 mes	2,2
3 meses	5,0
6 meses	6,4
YTD	9,1
12 meses	9,1
Desde Inicio	15,1

Ratios de Riesgo

Time Period: Since Common Inception (20/11/2020) to 31/12/2023	
Alpha	
Beta	
Volatilidad (Std Dev)	3,1
Downside Deviation	2,9
R2	
Sharpe Ratio	
Return	1,8
Tracking Error	5,1

Rentabilidades mensuales

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Año
2023	1,7	-0,3	-0,5	0,6	0,7	0,2	1,3	0,2	-0,2	0,4	2,3	2,2	9,1
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

*Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades a futuro

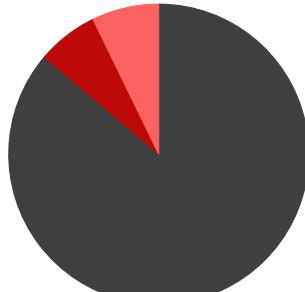
Principales posiciones

Portfolio Date: 31/12/2023

	Peso %
Caixabank S.A. 5,375%	1,5
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FXDFR PFS PERPETUAL EUR 200000 - ES08132	1,4
Commerzbank AG 6,75%	1,2
Unicaja Banco S.A. 7,25%	1,2
AIB Group PLC 5,25%	1,2
Dexia Banque Internationale a Luxembourg (London Branch)	1,1
Scyrsim 07/29/24	1,1
ABANCA Corporacion Bancaria S.A. 5,875%	1,0
OTP Bank Nyrt 6,125%	1,0
Slovenska Sporitelna AS 5,375%	1,0

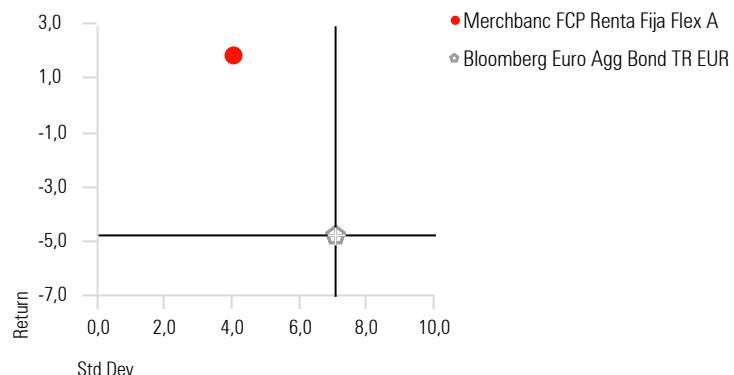
Distribución de los activos*

Portfolio Date: 31/12/2023



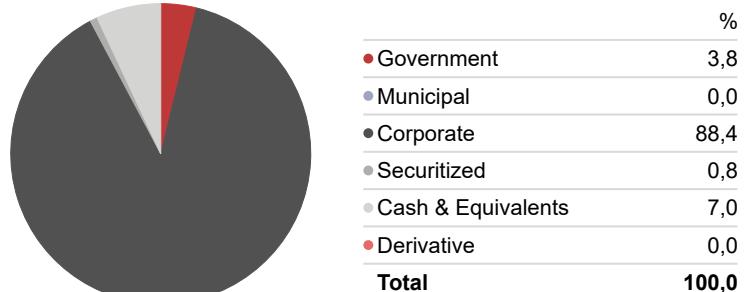
	%
Renta Variable	0,0
Renta Fija	86,2
Efectivo	6,6
Otros	7,2
Total	100,0

Retorno-Riesgo desde lanzamiento (Anualizado)



Sectores - Renta Fija

Portfolio Date: 31/12/2023



	%
Government	3,8
Municipal	0,0
Corporate	88,4
Securitized	0,8
Cash & Equivalents	7,0
Derivative	0,0
Total	100,0

*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.

DISCLAIMER:
Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal prevista, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.