

# Merchbanc Renta Fija Flexible

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

ANDBANK  
asset management

## Datos fundamentales

Fecha de la Cartera	12/31/2024
Nombre	Merchbanc FCP Renta Fija Flex A
ISIN	LU2222028099
Domicilio	Luxembourg
Estructura Legal	FCP
Entidad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg
Patrimonio	476.861,624 €
Divisa	Euro
NAV	113.10 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
TIR	4.97%
Duración	5.16
Rating	BBB+

## Evolución del fondo vs Benchmark

Time Period: Since Common Inception (11/20/2020) to 12/31/2024



## 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

Periodo	Return
1 mes	-0.1
3 meses	1.7
6 meses	5.2
YTD	7.3
12 meses	7.3
Desde Inicio	23.5

## Ratios de Riesgo

Time Period: Since Common Inception (11/20/2020) to 12/31/2024

Alpha	
Beta	
Volatilidad (Std Dev)	3.1
Downside Deviation	2.8
R2	
Sharpe Ratio	
Return	3.1
Tracking Error	4.9

## Rentabilidades mensuales

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Año
2024	0.6	-0.3	1.3	-0.5	0.5	0.2	2.0	0.4	1.1	-0.2	1.9	-0.1	7.3
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

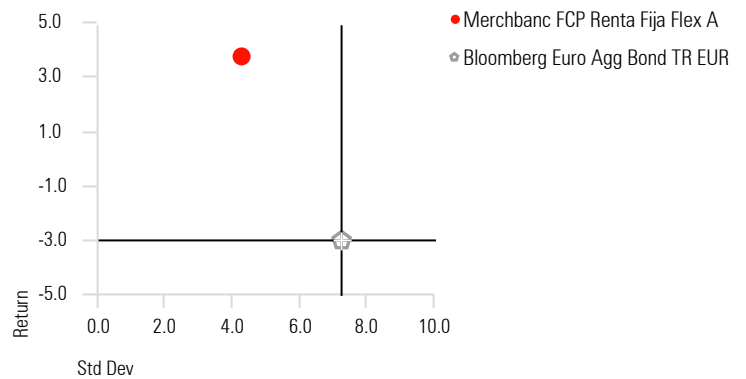
\*Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades a futuro

## Principales posiciones

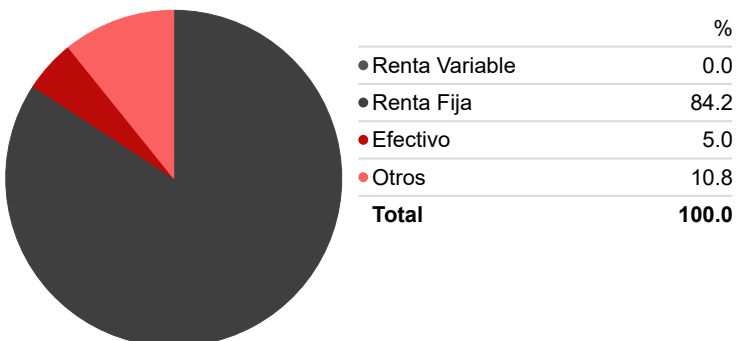
Portfolio Date: 12/31/2024

	Peso %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FXDFR PFS PERPETUAL EUR 200000 - ES08132	1.5
Bankinter SA	1.3
Ceska Sporitelna AS 4.824%	1.2
Romania (Republic Of) 5.625%	1.2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375%	1.1
Hungary (Republic Of) 5.375%	1.0
Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 7.5%	1.0
Italy (Republic Of) 4.45%	0.9
Compania Espanola De Petroleos Sa finance SAU 4.125%	0.9
Societatea Nationala De Gaze N Romgaz Sa 4.75%	0.9

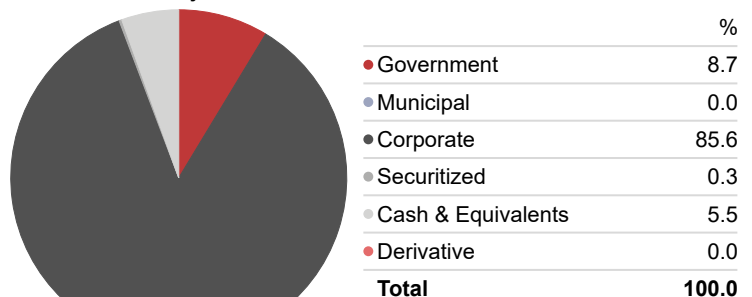
## Retorno-Riesgo desde lanzamiento (Anualizado)



## Distribución de los activos\*



## Sectores - Renta Fija



\*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 preceptiva, 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](http://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 entidades 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.