

DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield F

enero-21

Menor riesgo Mayor riesgo

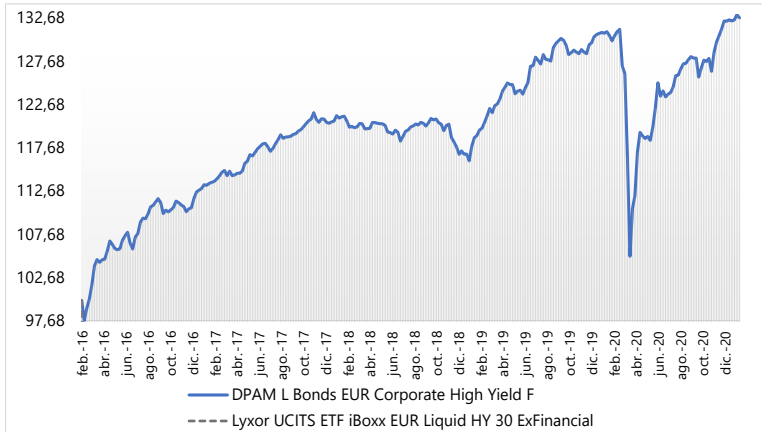
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo invierte principalmente en bonos denominados en euros y emitidos por empresas de cualquier parte del mundo que ofrezcan un alto rendimiento. Dentro de su universo de inversión encontramos emisiones de cupón fijo, flotantes, así como pagarés, bonos subordinados o bonos cupón cero. No entran en su universo de inversión los bonos emitidos por entidades del sector financiero.

El fondo está gestionado de forma activa sobre la base de un análisis macroeconómico y financiero que busca los valores que presentan un potencial de rentabilidad ventajoso en relación con el riesgo asumido, lo que significa que el gestor de la cartera no



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0966249640
Constitución	08/11/2013
NAV	152,15
AUM	222.760.500
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Degroof Petercam Asset Services SA
Gestor	Bernard Laliere, Marc Leemans
Custodio	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	--
Rating medio	BB
TIR	YTW: 4,23%
Duración	3,9

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+2 (12:15h)
Reembolso	D+2 (12:15h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	25.000
Comisión de gestión	0,40%

RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	--

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,22%												0,22%
2020	-0,67%	-2,24%	-12,15%	6,31%	3,01%	0,98%	2,04%	1,47%	-1,15%	0,10%	3,89%	0,78%	1,18%
2019	2,36%	2,08%	0,93%	1,44%	-0,97%	2,66%	0,76%	1,25%	-0,17%	-0,73%	0,79%	1,04%	11,98%
2018		-0,59%	-0,30%	0,57%	-1,17%	-0,59%	1,39%	0,35%	0,31%	-0,79%	-1,81%	-0,70%	-3,17%

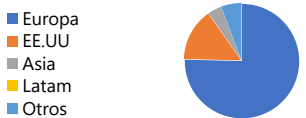
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



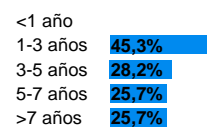
EXPOSICIÓN POR DIVISA



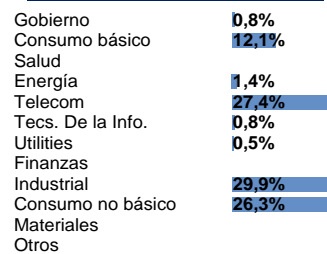
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

VODAFONE GROUP PLC 4.200% 03-OCT-2078	2,4%
CMA CGM SA 5.250% 15-JAN-2025	2,3%
MAXEDA DIY HLDG 5.875% 01-OCT-2026	2,2%
TELECOM IT FIN 7.750% 24-JAN-2033	2,1%
TELEFONICA EUROP PERP	2,1%
SOFTBANK GROUP CORP 4.000% 19-SEP-2029	2,0%
STELLANTIS NV 4.500% 07-JUL-2028	2,0%
SPIE SA 2.625% 18-JUN-2026	1,9%
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-OCT-2028	1,9%
REXEL SA 2.750% 15-JUN-2026	1,6%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	15,70	9,40	7,71
Correlación	0,99	0,99	0,99
Alpha	-0,11	0,01	0,05
Beta	0,94	0,94	0,95
Tracking Error	0,58	0,41	0,37
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-14,70	-14,70	-14,70
Ratio Sharpe	0,03	0,10	0,21
Ratio Información	-0,22	-0,03	0,06
Ratio Treynor	0,14	0,31	0,50

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
F ACC	EUR		LU0966249640	25000	0,40%		0,60%
B ACC	EUR		LU0966249301		0,80%		1,09%
ACC	EUR		LU0966249996	1000	1,20%		1,44%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Los diferenciales de crédito se han continuado estrechando, si bien han cerrado el año más altos de lo que lo empezaron. Con todo los gestores han logrado cerrar el año con una rentabilidad positiva del 1,2%, tras lograr una rentabilidad cercana al 4% en el trimestre.

En la actualidad, los niveles de impago de deuda se mantienen relativamente bajos, aunque si que estamos presenciando como las agencias de calificación crediticia continúan bajando dicha valoración a las empresas.

Dado que los tipos de interés parece que van amantenerse bajos durante un largo tiempo y la deuda de grado de inversión no ofrece una rentabilidad interesante, los gestores creen que el mercado de deuda de baja calificación será una opción muy interesante de cara los próximos meses si se es capaz de seleccionar bien a los emisores, ya que en el contexto actual no todo vale.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.