

DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield F

agosto-21

Menor riesgo Mayor riesgo

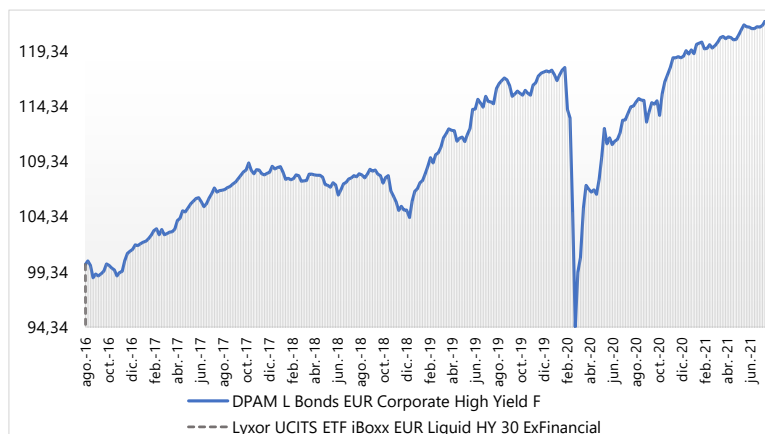
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	155,96
AUM	375.114.600
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	4,29
Duración	3,44

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%	0,37%	0,35%	0,54%	0,18%	0,47%	0,24%						2,39%
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



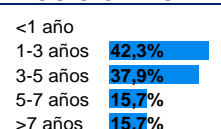
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	0,7%
Consumo básico	13,9%
Salud	
Energía	1,2%
Telecom	21,8%
Tecs. De la Info.	1,9%
Utilities	0,5%
Finanzas	0,2%
Industrial	29,1%
Consumo no básico	28,3%
Materiales	
Otros	

MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-OCT-2026	2,5%
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-OCT-2025	2,0%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 2.386% 17-FE	1,9%
VICTORIA PLC 24-AUG-2026	1,8%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.048% 05-AU	1,8%
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2%	1,8%
LAPILUS PROJEKTE GMBH 9.25% 15-JUL-2025	1,7%
INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 15-JAN-2026	1,6%
VODAFONE GROUP PLC 4.2% 03-OCT-2078	1,6%
SOFTBANK GROUP CORP 4% 19-SEP-2029	1,5%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	4,11	9,29	7,43
Correlación	0,99	0,99	0,99
Alpha	-0,16	-0,01	0,00
Beta	0,98	0,94	0,95
Tracking Error	0,16	0,41	0,35
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-1,15	-14,70	-14,70
Ratio Sharpe	0,56	0,13	0,18
Ratio Información	-1,10	-0,08	-0,06
Ratio Treynor	0,67	0,40	0,41

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

El fondo acumula una rentabilidad del 1,67% en lo que va de año y 0,18% en el último mes. Los diferenciales de crédito se siguen estrechando, encontrándose por debajo de los niveles de la misma fecha tanto en 2020 como en 2019.

En la actualidad, los niveles de impago de deuda se mantienen relativamente bajos y, según Moody's, se espera que caiga aún más hacia finales de 2021, coincidiendo con la rápida recuperación económica propiciada por el alto número de vacunas administradas en lo que va de año, tanto en Europa como Estados Unidos.

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.