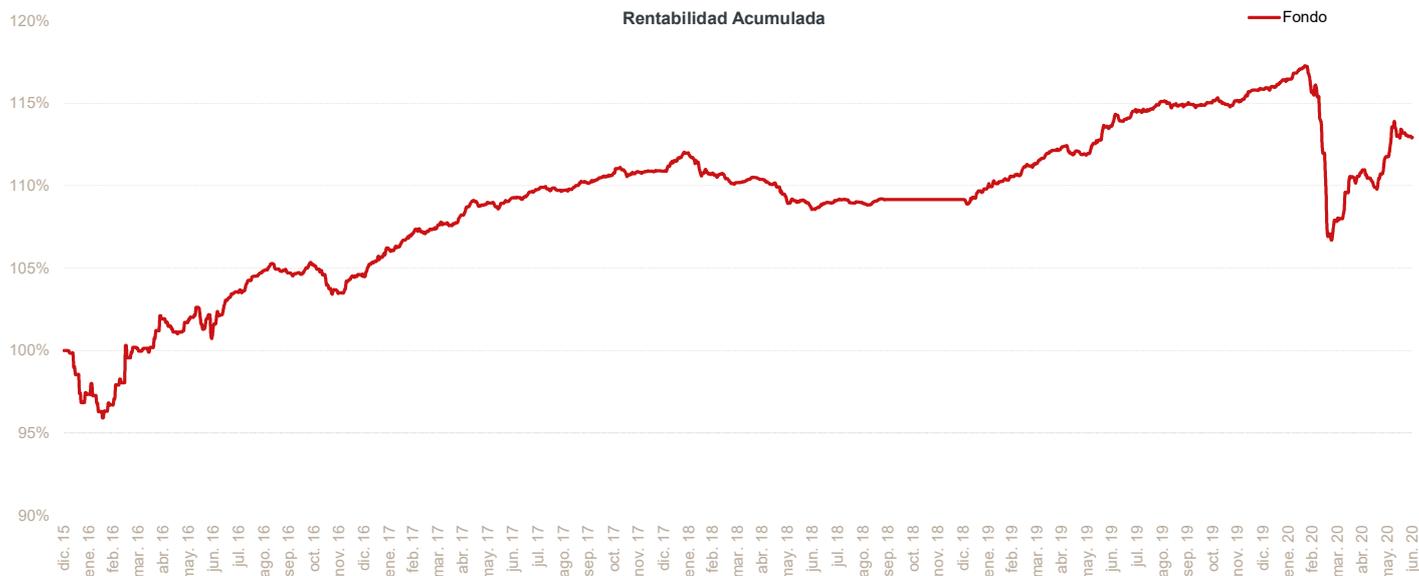


Fondo de renta fija global. El principal objetivo es acumular capital, mediante una cartera diversificada de instrumentos de renta fija, incluyendo deuda pública y privada, mercado monetario, depósitos y divisas, además de activos líquidos.



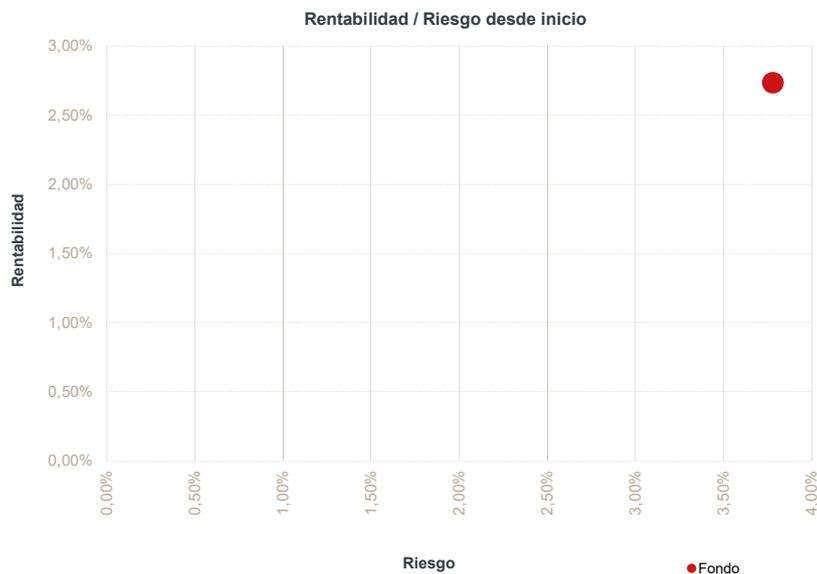
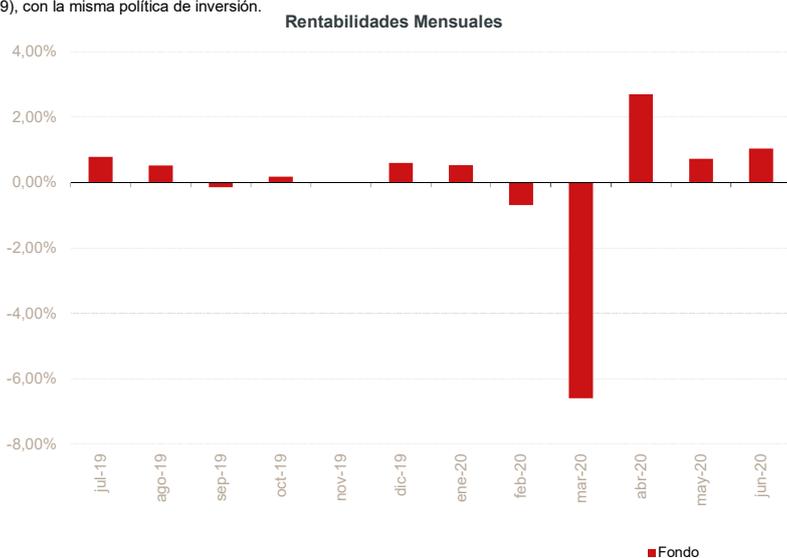
El track record anterior a 2019 no corresponde al Dip Flexible Bonds. El gestor actual gestionaba en ese momento Merchbanc Renta Fija Flexible (LU1159838819), con la misma política de inversión.

Rentabilidades mensuales					
Mes	2016	2017	2018	2019	2020
Enero	-2,66%	1,52%	0,87%	0,88%	0,53%
Febrero	-0,66%	0,95%	-0,97%	0,41%	-0,68%
Marzo	3,38%	0,50%	-0,52%	0,71%	-6,59%
Abril	1,95%	0,55%	0,18%	0,90%	2,70%
Mayo	-0,03%	0,67%	-1,32%	-0,36%	0,73%
Junio	-0,40%	0,30%	-0,32%	1,50%	1,04%
Julio	2,02%	0,47%	0,52%	0,78%	
Agosto	1,26%	-0,06%	-0,20%	0,52%	
Septiembre	-0,14%	0,39%	0,22%	-0,14%	
Octubre	0,42%	0,57%	0,00%	0,18%	
Noviembre	-1,56%	0,07%	0,00%	0,00%	
Diciembre	0,96%	0,03%	0,00%	0,60%	
RA* fondo	4,49%	6,11%	-1,55%	6,13%	-2,52%

*RA: rentabilidad anual

Fondo	
Rentabilidad anualizada desde inicio	2,74%
Rentabilidad YTD (año actual)	-2,52%
Rentabilidad últimos 12 meses	-0,76%
Rentabilidad últimos 30 días	1,04%
Rentabilidad total desde inicio	12,92%
Volatilidad anualizada	3,78%
Ratio de Sharpe	0,72

Datos del fondo	
Nombre del fondo:	DIP - FLEXIBLE BONDS
Código ISIN:	(A) LU0546216986; (C) LU1931527326
Código Bloomberg:	(A) DFBDMAN LX; (C) DIPFLBC LX
Fecha de inicio:	29/10/2010
Manco:	Adepa
Gestora:	A&G Fondos
Auditor:	PWC
Domicilio:	Luxemburgo
Liquidez:	Diaria
Divisa:	EUR
Custodio:	KBL
Comisión de gestión:	(A) 0,8%; (C) 0,64%
Comisión de éxito:	(A and C) 5%

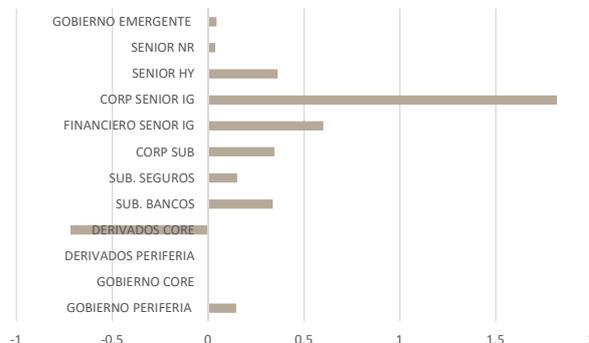


Datos a 30 de junio de 2020
Fuente: Bloomberg

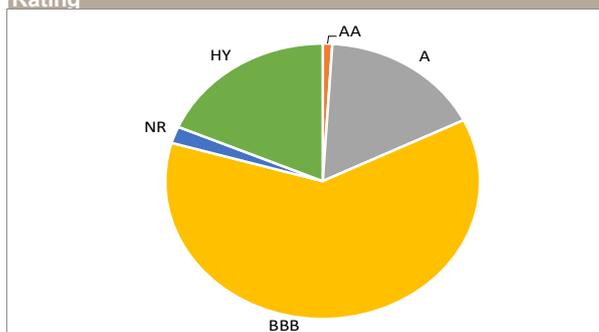
Sectores

	%	Spread	Duration	TIR
SUBORD. ENT. FINANC	17,7%	0,49		3,6%
SUBORD. CORPORATIVO	8,3%	0,35		3,4%
GOBIERNO	1,2%	0,19		2,4%
BANCA	18,4%	0,60		0,8%
SENIOR CORPORATIVO	39,8%	2,22		1,7%
LIQUIDEZ	14,7%	0,00		-0,5%
TOTAL	100,0%	4,48		1,9%

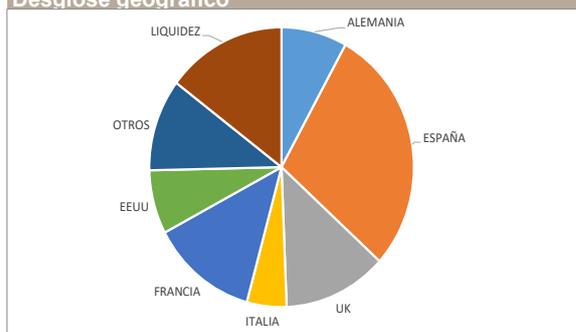
Desglose Sensibilidades



Rating



Desglose geográfico



Duraciones por zona

CONTADO	%	DURACION
EUR	95,6%	3,5
USD	3,4%	0,2
GBP	1,1%	0,1
TOTAL	100,0%	3,7

FUTUROS	%	DURACION
EUR	-10,3%	-0,9
USD	3,0%	0,2
TOTAL	-7,3%	-0,7

Principales posiciones

1	SANTAN 1 % 12/14/22	2,0%
2	BKTSM 2 ½ 04/06/27	1,8%
3	VW 3.875 29-PERP	1,8%
4	CABKSM 3 ½ 2022-2027	1,4%
5	BACR 6 01/14/21	1,4%
6	SANSCF 1 05/26/21	1,3%
7	UBS Float 09/20/22€	1,3%

El presente documento contiene exclusivamente información relativa a cifras y hechos del mercado. La presente documentación no propone, sugiere ni recomienda estrategias de inversión o tomas de decisión sobre valores o instrumentos financieros, no contiene valoraciones o juicios de valor sobre decisiones de inversión, ni constituye un informe de inversiones, un análisis financiero u otra forma de recomendación general relativa a operaciones sobre instrumentos financieros, su precio, su valor presente o futuro o a sus emisores, elaborada con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones. Queda prohibida su transmisión a terceros, copia o reproducción sin el consentimiento previo y expreso de A&G.