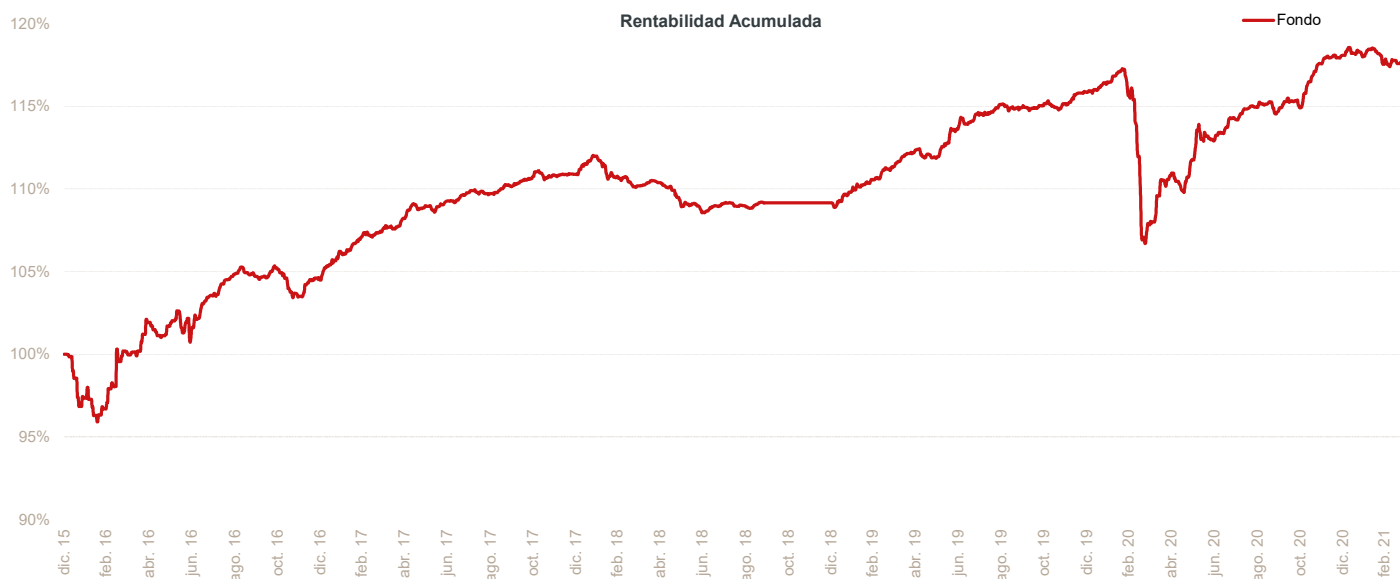


Fondo de renta fija global. El principal objetivo es acumular capital, mediante una cartera diversificada de instrumentos de renta fija, incluyendo deuda pública y privada, mercado monetario, depósitos y divisas, además de activos líquidos.



El track record anterior a 2019 no corresponde al Dip Flexible Bonds.

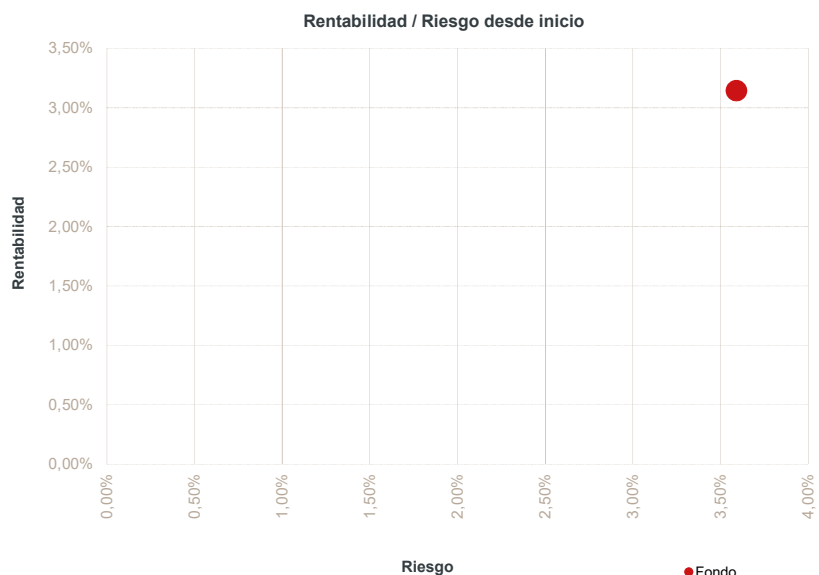
El gestor actual gestionaba en ese momento Merchbanc Renta Fija Flexible (LU1159838819), con la misma política de inversión.

Rentabilidades mensuales					
Mes	2017	2018	2019	2020	2021
Enero	1,52%	0,87%	0,88%	0,53%	-0,05%
Febrero	0,95%	-0,97%	0,41%	-0,68%	-0,41%
Marzo	0,50%	-0,52%	0,71%	-6,59%	0,09%
Abril	0,55%	0,18%	0,90%	2,70%	
Mayo	0,67%	-1,32%	-0,36%	0,73%	
Junio	0,30%	-0,32%	1,50%	1,04%	
Julio	0,47%	0,52%	0,78%	1,12%	
Agosto	-0,06%	-0,20%	0,52%	0,65%	
Septiembre	0,39%	0,22%	-0,14%	-0,18%	
Octubre	0,57%	0,00%	0,18%	0,17%	
Noviembre	0,07%	0,00%	0,00%	2,32%	
Diciembre	0,03%	0,00%	0,60%	0,43%	
<b>RA* fondo</b>	<b>6,11%</b>	<b>-1,55%</b>	<b>6,13%</b>	<b>1,93%</b>	<b>-0,37%</b>

\*RA: rentabilidad anual

	Fondo
Rentabilidad anualizada desde inicio	3,14%
Rentabilidad YTD (año actual)	-0,37%
Rentabilidad últimos 12 meses	8,90%
Rentabilidad últimos 30 días	-0,11%
Rentabilidad total desde inicio	17,66%
Volatilidad anualizada	3,59%
Ratio de Sharpe	0,88

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

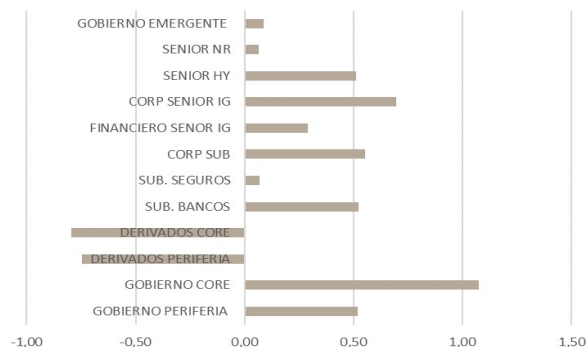


Datos a 31 de marzo de 2021  
Fuente: Bloomberg

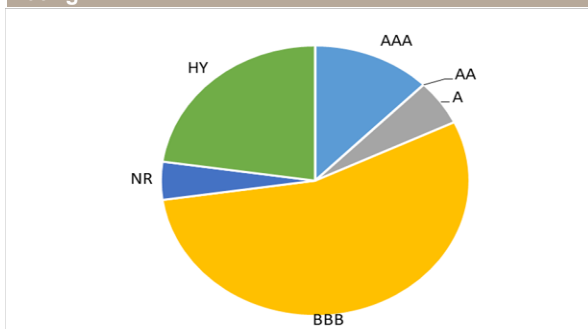
## Sectores

	%	Spread	Duración	TIR
SUBORD. ENT. FINANC	15,5%	0,59		2,3%
SUBORD. CORPORATIVO	8,2%	0,55		2,4%
GOBIERNO	28,8%	1,68		0,1%
BANCA	8,5%	0,29		0,5%
SENIOR CORPORATIVO	25,3%	1,27		1,7%
LIQUIDEZ	13,8%	0,00		-0,5%
	<b>100,0%</b>	<b>4,39</b>		<b>1,0%</b>

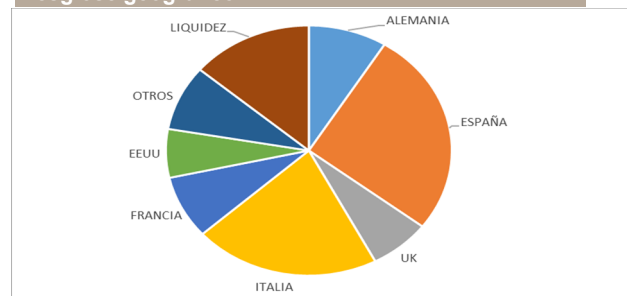
## Desglose Sensibilidades



## Rating



## Desglose geográfico



## Duraciones por zona

CONTADO	%	DURACION
EUR	91,9%	4,2
USD	7,6%	6,1
GBP	0,6%	3,7
	<b>100,0%</b>	<b>4,3</b>

FUTUROS	%	DURACION
EUR	-14,4%	11,6
USD	1,7%	6,3
GBP	0,0%	0,0
	<b>-12,7%</b>	<b>-1,6</b>

## Principales posiciones

1	DBR 0 02/15/31	7,8%
2	BOTS 0 02/14/22	5,7%
3	SGLT 0 01/15/21	5,2%
4	BTPS 0.6 08/01/31	4,3%
5	T 0 ¾ 01/31/28	4,7%
6	CABKSM 3 ½ 2022-2027	2,3%
7	CAZAR 2.75 25-30	1,7%

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.