

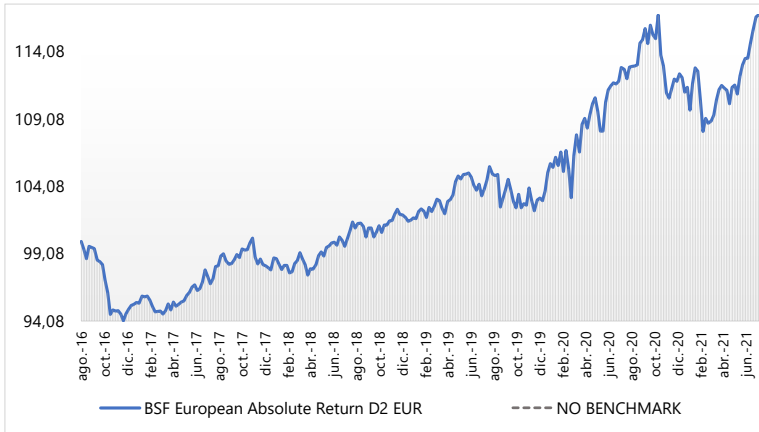
BSF European Absolute Return D2 EUR

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

Es un fondo con enfoque de rentabilidad absoluta que invierte en compañías del MSCI Europe, trata de conseguir rentabilidad anual positiva descorrelacionada con el mercado, con una volatilidad entorno al 3%. La estrategia que sigue es long/short equity con una exposición neta que puede oscilar entre -/+25%. El equipo gestor construye las posiciones largas a través de acciones de compañías con fundamentales sólidos y un mayor potencial de revalorización y las cortas via CFD's. Para conseguir una adecuada diversificación el fondo invierte como máximo un 5% por valor y tienen entre 50 y 150 posiciones (tanto large, mid como small caps).



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0414666189
Constitución	30/04/2009
NAV	157,20
AUM	231.815.300
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	BlackRock (Luxembourg) SA
Gestor	David Tovey, Stefan Gries
Custodio	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Gestión alternativa
Foco geográfico	Europe
Índice	LIBOR EUR 3 Month
Exposición neta	0,20
Exposición bruta	90,15%

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (11:15h)
Reembolso	D+3 (11:15h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	100.000
Comisión de gestión	1,00%

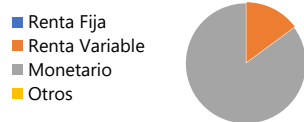
RATINGS

Solventis	SSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	AAA

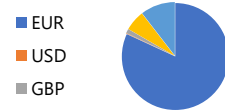
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-2,40%	0,68%	-1,28%	2,12%	0,15%	1,71%	2,98%						3,91%
2020	2,34%	-0,28%	2,57%	0,49%	1,14%	1,04%	2,06%	-0,16%	2,27%	-0,36%	-2,93%	0,68%	9,09%
2019	-0,46%	0,46%	1,13%	-0,15%	1,63%	0,13%	-1,13%	1,25%	-0,78%	-0,54%	0,44%	-0,84%	1,08%
2018		-0,77%	1,12%	-1,50%	1,46%	0,86%	-0,24%	1,65%	-0,34%	-0,42%	0,98%	0,42%	3,88%

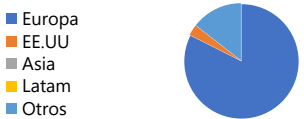
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



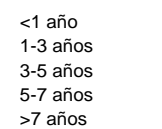
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	1,4%
Consumo básico	4,9%
Salud	3,7%
Energía	0,4%
Telecom	0,4%
Tecs. De la Info.	3,7%
Utilities	0,5%
Finanzas	3,3%
Industrial	12,0%
Consumo no básico	0,8%
Materiales	2,5%
Otros	35,1%

MAYORES POSICIONES a 30/04/2021

EUR CASH	8,0%
BLK ICS EURO LIQ ENVIRON AWARE AGENCY EUR	6,2%
MIZUHO BANK LTD (LONDON BRANCH) 0% 01-JUN-21	4,6%
AXA BANQUE 0% 15-JUN-2021	4,5%
JYSKE BANK A/S 0% 01-JUN-2021	4,2%
CHF CASH	3,8%
DSV PANALPINA A/S ORD	3,8%
LONZA GROUP AG ORD	3,6%
ROYAL UNIBREW A/S ORD	3,4%
BARCLAYS BANK PLC 0% 07-JUL-2021	3,2%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	6,39	4,67	4,31
Correlación	-	-	-
Alpha	0,33	0,48	0,29
Beta	-	-	-
Tracking Error	1,85	1,34	1,24
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-5,54	-5,54	-5,76
Ratio Sharpe	0,18	0,36	0,23
Ratio Información	0,18	0,36	0,23
Ratio Treynor	-	-	-

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
A ACC	EUR		LU0411704413	5000	1,50%		1,87%
D2 ACC	EUR		LU0414666189	100000	1,00%		1,37%
I2 ACC	EUR		LU0776931064	10000000	1,00%		1,07%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

La rentabilidad acumulada del fondo a día de hoy es de +2,55%, cerrando el mes de junio con una rentabilidad de +1,67%. Sigue actuando como gran estabilizador de cartera en los momentos de menos visibilidad, cuando los mercados experimentan más volatilidad, como la del sector tecnológico en febrero y mayo.

Los gestores mantienen su exposición neta positiva en sectores cíclicos como industriales, mientras mantienen posiciones cortas en sectores como energía, materiales y, en especial, finanzas.

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.