

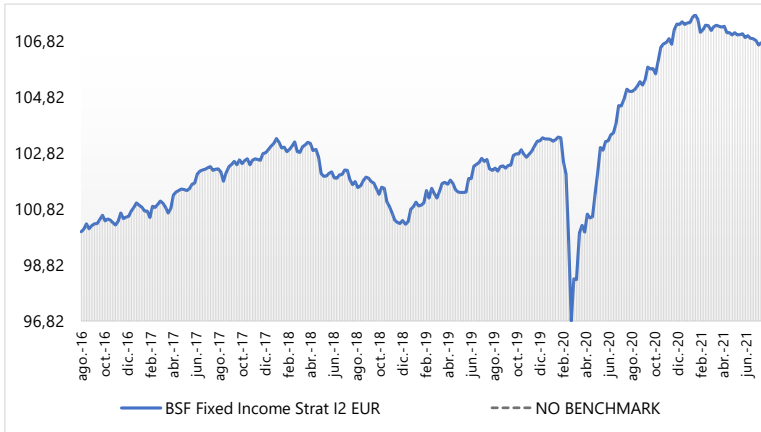
BSF Fixed Income Strat I2 EUR

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

Se trata de un fondo de renta fija que combina varias estrategias, diversificando e intentando obtener rentabilidad de cada una de ellas. Para aplicar esta diversificación de estrategias puede tener posiciones largas, largas sintéticas y cortas sintéticas, todo ello con cualquier tipo de activo de renta fija como titulaciones, CDS, bonos ligados a la inflación... Una de sus estrategias a destacar es la de duración, ya que puede tener duración negativa o positiva (entre -3% y 3%).



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0438336777
Constitución	30/09/2009
NAV	130,66
AUM	1.658.094.300
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	BlackRock (Luxembourg) SA
Gestor	Johan Sjogren, Michael Krautzberger, Tom M
Custodio	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	EONIA
Rating medio	A
TIR	YTW: 0,48%
Duración	-0,08

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (10:00h)
Reembolso	D+3 (10:00h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	7.355.586
Comisión de gestión	0,60%

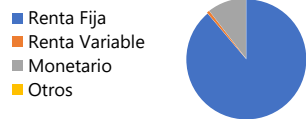
RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	☆☆☆
Citywire	

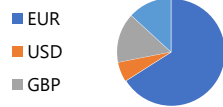
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,06%	-0,32%	0,15%	0,05%	-0,20%	-0,15%	-0,28%						-0,68%
2020	-0,02%	-0,72%	-4,28%	2,56%	1,49%	1,07%	1,12%	0,64%	0,26%	0,31%	1,14%	0,53%	4,02%
2019	0,60%	0,32%	-0,15%	0,62%	-0,42%	0,49%	0,62%	-0,25%	0,02%	0,48%	-0,02%	0,48%	2,83%
2018		-0,31%	-0,13%	0,32%	-1,45%	0,26%	0,38%	-0,73%	0,34%	-0,52%	-0,71%	-0,25%	-2,34%

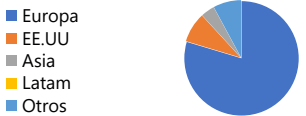
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



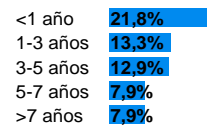
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	35,9%
Consumo básico	
Salud	
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	
Utilities	
Finanzas	
Industrial	
Consumo no básico	
Materiales	
Otros	64,2%

MAYORES POSICIONES a 30/04/2021

EUR CASH	10,5%
BLACKROCK ICS EURO LIQ AGENCY ACC T0	3,9%
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) .5% 01-FEB-2	3,3%
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) .95% 01-MAR-	3,0%
GERMANY, FEDERAL REPUBLIC OF (GOVERNMENT	2,4%
GERMANY, FEDERAL REPUBLIC OF (GOVERNMENT	2,0%
CYPRUS, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) .625% 03-F	1,5%
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB .5% (1,0%
NEW ZEALAND (GOVERNMENT) 2% 20-SEP-2025	0,8%
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.3% 15-MAY-	0,8%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	1,45	3,50	2,84
Correlación	0,14	0,49	0,46
Alpha	0,21	0,24	0,22
Beta	0,02	0,14	0,13
Tracking Error	2,90	3,25	2,63
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,74	-4,98	-5,01
Ratio Sharpe	0,52	0,15	0,18
Ratio Información	0,04	0,25	0,26
Ratio Treynor	11,16	1,12	1,14

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
D2 - ACC	EUR		LU0438336421	100000	0,60%		0,87%
A2 - ACC	EUR		LU0438336264	5000	1,00%		1,27%
A4 - ACC	EUR		LU1040967272	5000	1,00%		1,27%
I2 - ACC	EUR		LU0438336777	10000000	0,60%		0,68%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo registra en el año actual pérdidas de -0,46% y cierra el mes de junio con pérdidas de -0,15%. La subida de los rendimientos de los bonos en el año ha perjudicado la rentabilidad de la cartera.

En relación a los cambios han reducido la duración desde 0,50 años a una duración negativa -0,08. Con todo mantienen un vencimiento medio elevado, en torno a los 5,45 años, que también se ha visto reducido respecto a finales del año anterior. El rating promedio se ha mantenido en torno a A.

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.