

# BSF Fixed Income Strat D2 EUR

Febrero-20

Menor riesgo Mayor riesgo

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

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

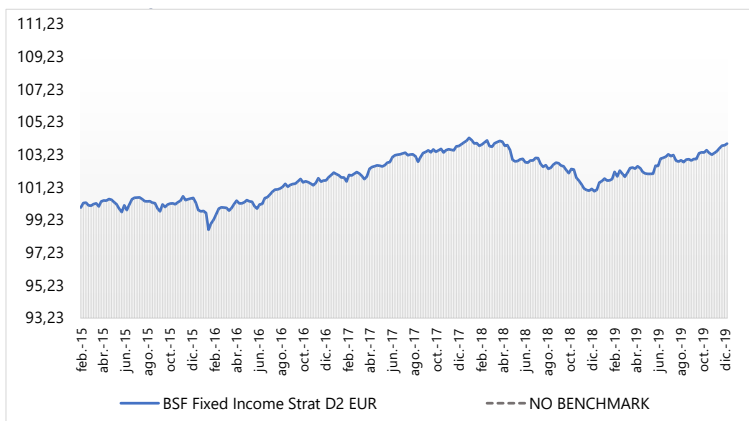
## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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%).

Su rentabilidad objetivo es el índice EONIA+2% y una volatilidad inferior al 3%.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0438336421  
 Constitución 30/09/2009  
 NAV 125,83  
 AUM 996.472.200  
 Divisa Euro  
 Distribución Acumulación  
 Gestora BlackRock (Luxembourg) SA  
 Gestor Johan Sjogren, Michael Krautzberger, Tom M  
 Custodio State Street Bank Luxembourg S.C.A.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija  
 Foco geográfico Global  
 Índice EONIA  
 Rating medio A  
 TIR YTW: 0,54%  
 Duración 1,88

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (10:00h)  
 Reembolso D+3 (10:00h)  
 Liquidez Diaria  
 Inversión inicial 100.000  
 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
<b>2019</b>	0,58%	0,31%	-0,16%	0,62%	-0,44%	0,48%	0,60%	-0,26%	0,00%	0,46%	-0,02%	0,46%	<b>2,64%</b>
<b>2018</b>	0,44%	-0,32%	-0,16%	0,30%	-1,46%	0,24%	0,36%	-0,74%	0,33%	-0,54%	-0,73%	-0,26%	<b>-2,52%</b>
<b>2017</b>	0,34%	-0,32%	0,40%	0,28%	0,19%	0,52%	0,22%	-0,22%	0,30%	0,11%	0,09%	0,16%	<b>2,07%</b>
<b>2016</b>		-0,52%	0,72%	0,43%	0,12%	-0,38%	0,63%	0,40%	0,24%	0,11%	-0,09%	0,20%	<b>1,07%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



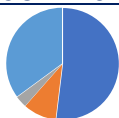
## EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno **43,9%**  
 Consumo básico  
 Salud  
 Energía  
 Telecom  
 Tecs. De la Info.  
 Utilities  
 Finanzas  
 Industrial  
 Consumo no básico  
 Materiales **56,1%**  
 Otros

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

Italia 8,7%  
 KFW 4,7%  
 Japón 3,4%  
 España 3,3%  
 Grecia 2,2%  
 Estados Unidos 1,9%  
 Portugal 1,9%  
 Gran Bretaña 1,8%  
 Nykredit Realkredit A/S 1,5%  
 Francia 1,5%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual Std. Dsv.	1,30	1,58	1,58
Correlación	0,52	0,29	0,29
Alpha	0,24	0,10	0,10
Beta	0,08	0,05	0,05
Tracking Error	2,24	2,34	2,34
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,44	-2,95	-2,95
Ratio Sharpe	0,53	0,17	0,17
Ratio Información	0,30	0,21	0,21
Ratio Treynor	2,48	1,46	1,46

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
D2	EUR		LU0438336421	100000	0,60%		0,85%
A2	EUR		LU0438336264	5000	1,00%		1,25%
A4	EUR		LU1040967272	5000	1,00%		1,25%
I2	EUR		LU0438336777	10000000	0,60%		0,66%

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

En el cuarto trimestre del año, el fondo ha registrado una rentabilidad de +0,90%, acumulando un total de +2,64% en 2019.

A pesar de que los datos macroeconómicos europeos siguen en una tendencia bajista, Alemania consigue repuntar en algunos aspectos, como son el IFO y precios al consumidor.

La sobreexposición a inflación europea, estadounidense y japonesa ha sumado a la rentabilidad del fondo, así como los bonos soberanos europeos.

El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento. El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera. El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID. Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

## **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 inversion 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.