

BSF European Absolute Return D2 EUR

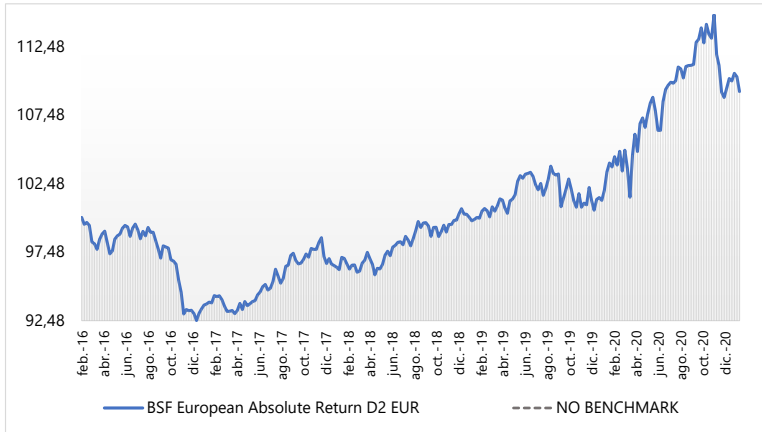
enero-21

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 148,03
 AUM 379.505.300
 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 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%

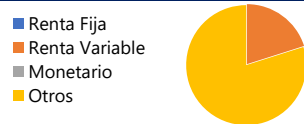
RATINGS

Solventis **SSSS**
 Morningstar
 Citywire AAA

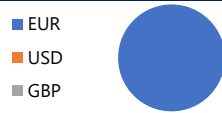
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-2,36%												-2,36%
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



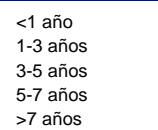
EXPOSICIÓN POR DIVISA



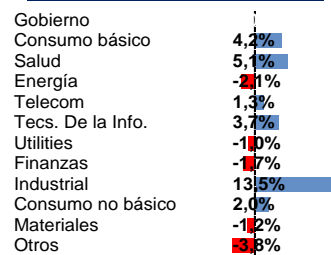
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

ROYAL UNIBREW A/S	3,6%
LONZA GROUP AG	3,1%
DSV PANALPINA A/S	3,0%
RELX PLC	2,8%
AUTO TRADER GROUP PLC	2,6%
TELEPERFORMANCE	2,2%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2,0%
NOVO NORDISK A/S	2,0%
LAFARGEHOLCIM LTD	2,0%
LVMH	1,9%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	5,35	4,09	3,93
Correlación	-	-	-
Alpha	0,76	0,41	0,19
Beta	-	-	-
Tracking Error	1,54	1,18	1,13
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-3,28	-3,28	-7,67
Ratio Sharpe	0,49	0,35	0,16
Ratio Información	0,49	0,35	0,16
Ratio Treynor	-	-	-

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN	
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO
A	EUR		LU0411704413	5000	1,50%	1,89%
D	EUR		LU0414666189	100000	1,00%	1,39%
I	EUR		LU0776931064	10000000	1,00%	1,10%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

La rentabilidad acumulada del fondo a cierre de año ha sido de +9,4%, actuando como gran estabilizador de la cartera en los momentos de menos visibilidad del año, cuando las bolsas registraban caídas de más de 10 puntos porcentuales.

Con muchas incógnitas despejadas durante el último trimestre del año, los gestores se sitúan con una exposición neta positiva en sectores cíclicos como industriales, mientras mantienen posiciones cortas en sectores como energía.

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.