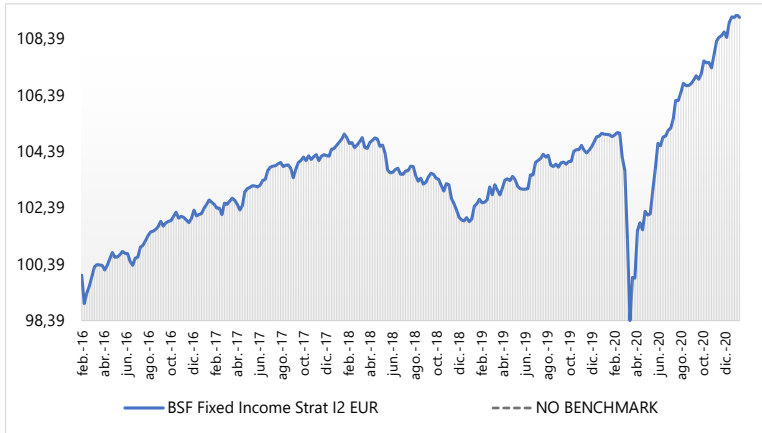


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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 | 131,53 |
| AUM | 1.655.844.600 |
| 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: 0,79% |
| Duración | 0,5 |

DATOS OPERATIVOS

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

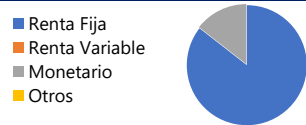
RATINGS

| | |
|-------------|-------|
| Solventis | SSSSS |
| Morningstar | |
| Citywire | -- |

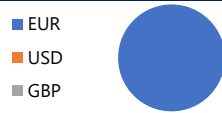
RENTABILIDADES MENSUALES

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | ANUAL |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | -0,01% | | | | | | | | | | | | -0,01% |
| 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% |

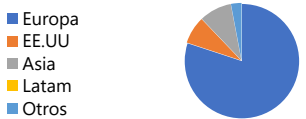
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



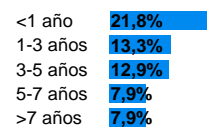
EXPOSICIÓN POR DIVISA



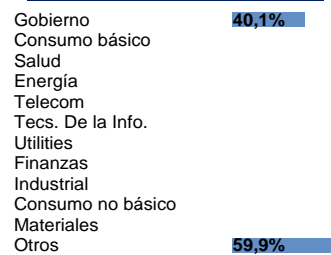
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

| | |
|----------------|------|
| Italia | 5,6% |
| España | 4,3% |
| Grecia | 3,5% |
| Japón | 3,4% |
| Chipre | 3,0% |
| India | 2,2% |
| Eslovenia | 1,6% |
| Estados Unidos | 1,5% |
| China | 1,4% |
| Nueva Zelanda | 1,3% |

DATOS ESTADÍSTICOS

| | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
|-------------------|-------|--------|--------|
| Annual. Std. Dsv. | 5,81 | 3,62 | 2,90 |
| Correlación | 0,77 | 0,52 | 0,48 |
| Alpha | 1,09 | 0,30 | 0,25 |
| Beta | 0,32 | 0,16 | 0,15 |
| Tracking Error | 2,95 | 2,99 | 2,45 |
| | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
| Max Drawdown | -4,98 | -5,01 | -5,01 |
| Ratio Sharpe | 0,22 | 0,15 | 0,19 |
| Ratio Información | 0,89 | 0,34 | 0,30 |
| Ratio Treynor | 1,13 | 0,95 | 1,09 |

CLASES

| CLASE | DIVISA | COBERTURA | ISIN | INV. MIN | DE GESTIÓN | DE ÉXITO | TER |
|-------|--------|-----------|--------------|----------|------------|----------|-------|
| 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% |

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

En el último trimestre del año la estrategia ha seguido dando sus frutos y ha obtenido una rentabilidad de cerca del 2% en el periodo, con lo que cierra un año extremadamente complejo como ha sido este 2020 con una rentabilidad por encima del 4%.

En relación a los cambios han reducido de manera significativa la duración desde 2,35 hasta 0,50 años. Con todo mantienen un vencimiento medio elevado, en torno a los 7 años si bien la tir se ha reducido ligeramente hasta el 0,8%. 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.