

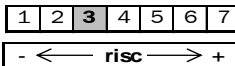


# BSA INVERSIÓ, FI RENDA VARIABLE 25

## Objectiu del Fons

Obtenir una rendibilitat superior a la dels Actius Monetaris i de Renda Fixa, ampliant el ventall de les seves inversions a d'altres classes d'actius com la Renda Variable.

## Perfil de risc



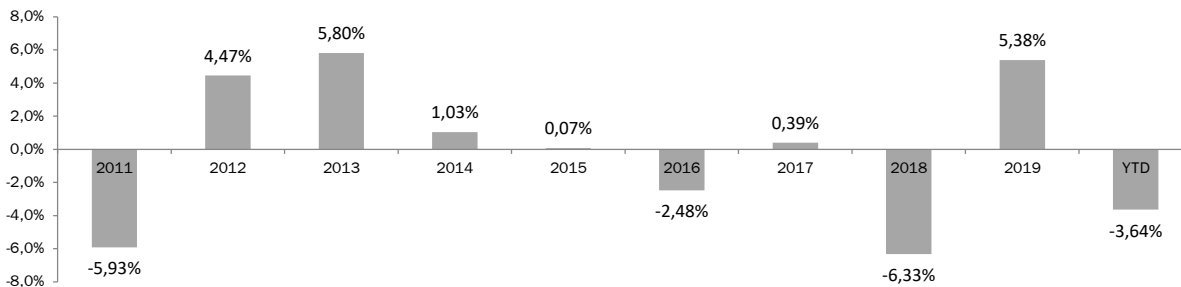
## Dades del Fons

Societat Gestora	Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU
Societat Dipositària	BancSabadell d'Andorra, SA
Vocació	Renda Fixa Mixta - Multidivisa
Data Inici Fons	22/06/2009
Divisa de referència	Euro

## Dades Patrimonials

Patrimoni	9.866.925,25
Número de participacions	98.958,36
Valor liquidatiu de la participació	99,71
Valor liquidatiu de la participació a l'inici	100,00

## Rendibilitat\*



## Evolució del Fons\*

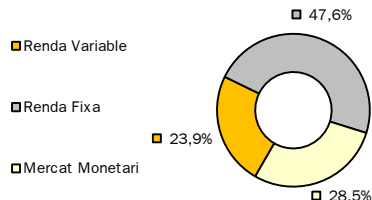


## Principals posicions

BSA SICAV II Estructurats 3 (Fons d'inversió)	18,25%	Nordea Flexible Fixed Income (Fons d'inversió)	4,88%
Candriam Bonds Credit Opp. (Fons d'inversió)	7,03%	Liquiditat	4,71%
JPM Euro Government Bond (Fons d'inversió)	6,73%	BSA Monetari Plus (Fons d'inversió)	4,48%
Nordea Euro Covered Bond (Fons d'inversió)	6,58%	Morgan Stanley Euro Corp Bond (Fons d'inversió)	3,99%
Flossbach Bond Opportunities IT (Fons d'inversió)	4,96%	Pimco GIS Euro Bond Fund (Fons d'inversió)	3,25%
		Diversificació en número de títols/fons	31

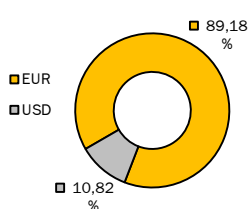
## Estructura de la Cartera

### Distribució d'Actius.

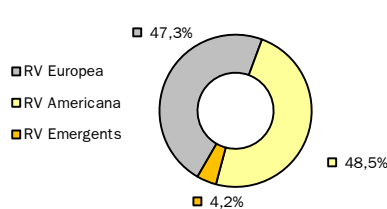


Exposició total a Renda Variable amb derivats 23,9 %

### Distribució per Divises



### Distribució Geogràfica Renda Variable



## Comissions\*\*

Gestió (anual)	1,25%
Dipositària (anual)	0,50%
Subscripció	0,10%
Reemborsament	0,00%

## Dades estadístiques

Ràtio de Sharpe (12 mesos)	-0,2
Duració actual de la cartera	0,78 anys
Volatilitat (12 mesos)	5,01%

\* Els resultats passats no són un indicador fiable de resultats futurs

\*\* Impostos indirectes no inclosos

BSA Inversió, FI Renda Variable 25 classe B està inscrit a l'AFA sota el número 0001-03-02

### **Ràtio de Sharpe**

Mesura la rendibilitat ajustada al risc de l'OIC, tenint en compte la rendibilitat d'una inversió lliure de risc (Euribor 12 mesos). La ràtio permet a l'inversor valorar si l'OIC està generant resultats adequats per al nivell de risc que assumeix. Com més gran sigui el ràtio, millor haurà estat la rendibilitat ajustada al risc. Si la ràtio és negativa, significa que l'OIC ha generat menys rendiment que la taxa lliure de risc. La ràtio es calcula restant la rendibilitat de l'actiu lliure de risc de la rendibilitat de l'OIC i dividint el resultat entre la volatilitat de l'OIC.

### **Duració**

S'utilitza per la Renda Fixa per mesurar el venciment mitjà ponderat per tot els fluxes que paga cada bo.

### **Volatilitat**

Mesura la variabilitat de la rendibilitat d'un OIC comparat amb la seva mitjana històrica (també coneguda com a "desviació estàndard"). Dos OICs poden generar la mateixa rendibilitat durant un període. L'OIC amb una rendibilitat mensual que hagi variat menys tindrà una volatilitat anualitzada més baixa i es considerarà que ha aconseguit aquesta rendibilitat assumint menys risc.

## **Riscos**

---

### **Risc de mercat**

El risc de mercat és un risc de caràcter general existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment del comportament dels mercats financers, així com de la evolució dels emissors que, per la seva part, es veuen influenciats per la situació general de la economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre els respectius països. En particular les inversions en renda fixa tenen un risc de variacions de tipus d'interès que afecten al preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament al preu d'aquests actius mentre que baixades de tipus es tradueixen per augments del seu preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és major com més llarg és el seu venciment. D'altra banda part de les inversions tenen un risc de mercat per inversió en renda variable derivat de les variacions en el preu dels actius. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general una volatilitat alta, el que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de forma significativa, d'altra banda els preus poden oscil·lar per l'efecte de distribució de dividends. També hi pot haver risc de tipus de canvi com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents a la divisa de referència del compartiment, aquests risc vindrà derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

### **Risc de crèdit de contrapart**

Risc que l'emissor pugui pagar total o parcialment el principal i/o els interessos d'una emissió abans de la liquidació definitiva d'aquesta.

### **Risc de falta de liquiditat**

Risc d'una possible penalització en el preu obtingut en desfer la inversió, en el cas que fos necessari realitzar la venda amb rapidesa. En casos extrems, podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

Degut a la naturalesa dels actius de l'OIC, el llistat de possibles riscos no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els riscos associats a una inversió en l'oic, d'altra banda en tractar-se d'un oic que pot invertir fins a un 30% en renda variable, està subjecte a una certa volatilitat i el valor de les accions pot baixar o pujar i el partícip pot no recuperar la seva inversió, i tenir una pèrdua en termes monetaris.

#### **Avis:**

*Aquest document no constitueix una oferta o recomanació per a l'adquisició o venda, o per realitzar qualsevol altra transacció. Cap informació continguda en el present informe s'ha d'interpretar com a assessorament o consell. Les decisions d'inversió o desinversió en el Fons hauran de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents informatius previstos per la normativa vigent. Tots els documents informatius del Fons es poden consultar a la web [www.bsandorra.com](http://www.bsandorra.com) o a qualsevol oficina de BancSabadell d'Andorra. La informació es presenta a l'últim dia del mes informat al títol de la fitxa. Font: Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU (SGOIC-08/00).*