

Datos a 31 de Mayo de 2017

## INFORMACIÓN GENERAL

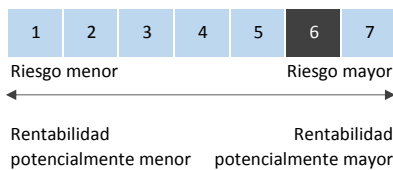
ISIN	ES0116565039
Sociedad Gestora	Gestifonsa SGIC
Categoría	Renta Variable Euro
Registro CNMV	23/12/1998
Divisa	Euro
Patrimonio	10.788.016,96 €
Valor Liquidativo	3.569,2944
Índice de Referencia	IBEX 35

Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	2,00%
Comisión de Depósito	0,15%

## OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX-35, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. En particular, el límite del 20% del patrimonio en valores de un mismo emisor se podrá ampliar al 35% cuando la ponderación de dicho emisor en el índice supere el 20%. El patrimonio del Fondo estará invertido principalmente en activos de Renta Variable pertenecientes al Índice Ibx-35 y de manera residual en activos que pertenezcan a algunos de los índices más representativos de la U.E. El Fondo tendrá al menos el 75% de exposición a renta variable de emisores españoles. El porcentaje restante que no esté invertido en Renta Variable se destinará a inversiones en activos de Renta Fija, negociados en mercados organizados de países de la Unión Europea, principalmente de Deuda Pública de los Estados miembros y Renta Fija Privada de la máxima liquidez y con rating equivalente al que tenga en cada momento el Reino de España o BBB según S&P, no existiendo límites sobre la duración de dichos activos, que en cada momento formen la cartera. Los activos estarán denominados principalmente en moneda euro, con un máximo del 5% de exposición a riesgo divisa. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

## NIVEL DE RIESGO (DFI)

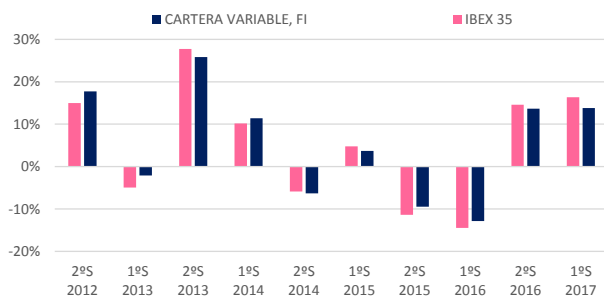


El perfil de riesgo del fondo y del inversor es de 6 en una escala del 1 al 7. Se estima esta categoría por invertir más del 75% en renta variable de emisores españoles, con exposición a riesgo divisa máxima del 5% y en renta fija máximo 25%, no existiendo límites sobre la duración de los activos.

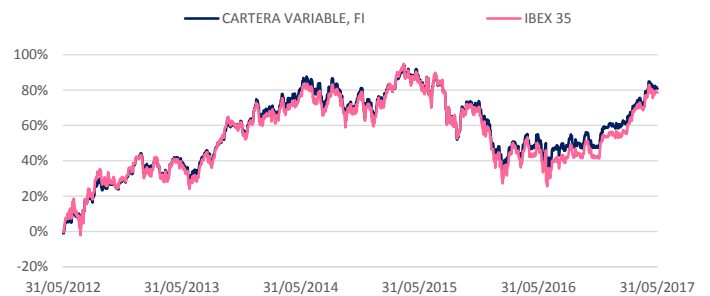
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

## EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (\*) (\*\*)

Rentabilidades semestrales



Evolución de la rentabilidad acumulada a 5 años

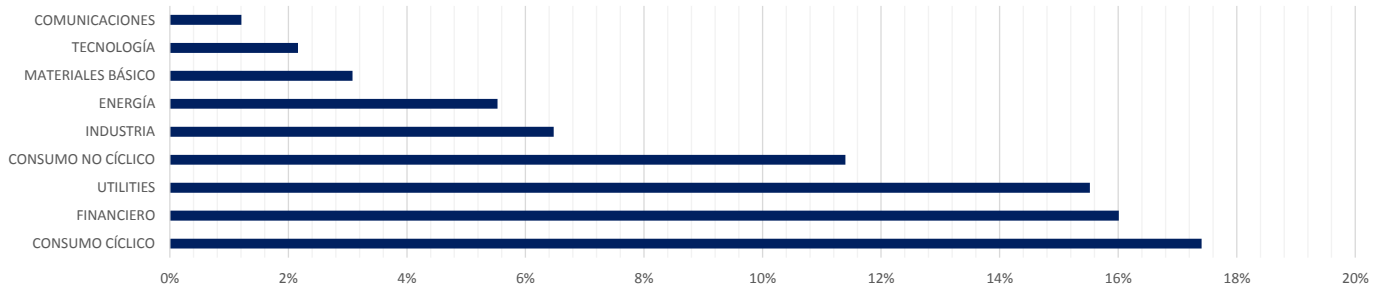


Rentabilidades acumuladas

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Fondo</b>	<b>13,82%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>-6,11%</b>	<b>4,34%</b>	<b>23,14%</b>	<b>6,60%</b>	<b>1,31%</b>	<b>11,77%</b>	<b>21,86%</b>	<b>17,92%</b>	<b>0,12%</b>	<b>80,96%</b>
Índice	16,34%	-2,01%	-7,15%	3,66%	21,42%	-4,66%	1,53%	13,86%	25,23%	20,43%	0,75%	78,66%
Diferencia	-2,52%	1,03%	1,04%	0,69%	1,73%	11,26%	-0,23%	-2,09%	-3,37%	-2,51%	-0,64%	2,30%

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Distribución sectorial

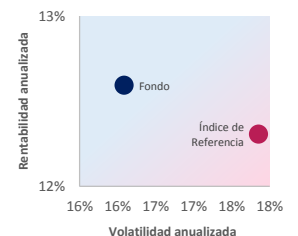


## MAYORES POSICIONES

1º	INDITEX	9,8%
2º	IBERDROLA	5,9%
3º	REPSOL	5,5%
4º	CIE AUTOMOTIVE	3,3%
5º	GAS NATURAL	3,3%

## ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN A 5 AÑOS

	Fondo	Índice Ref.
Volatilidad	16,08%	17,85%
Radio de Sharpe	0,81	0,71
Ratio de Treynor	14,66%	14,33%
Tracking Error		3,74%
Alpha de Jensen anual		1,76%
Beta		0,9



(\*) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Datos a 31 de Mayo de 2017

## DESCRIPCIÓN E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN

### **VOLATILIDAD:**

La volatilidad de un fondo mide la variabilidad de los resultados que consigue. En nuestro caso, la variabilidad de las rentabilidades mensuales de los últimos ocho años. La volatilidad se expresa en tanto por ciento. Una mayor volatilidad implica un mayor riesgo, ya que indica la existencia de valores muy distantes (por arriba o por abajo) del valor medio del fondo.

### **BETA:**

La Beta indica la sensibilidad de un fondo respecto a los movimientos del mercado. Una beta superior a 1 indica que el fondo es más sensible a las variaciones de mercado que su índice de referencia; una beta inferior a 1 indica que el fondo es menos sensible que su índice de referencia; y por último, una beta igual a 1 indica que el comportamiento del fondo se iguala en volatilidad y en correlación al índice de referencia.

### **RATIO DE SHARPE:**

El ratio de Sharpe es una medida de rentabilidad-riesgo que divide la rentabilidad del fondo entre su volatilidad, tras ajustar la rentabilidad por la tasa libre de riesgo. Lo que este ratio mide es la rentabilidad obtenida por cada unidad de riesgo asumido. Cuanto mayor sea este ratio, mayor es la rentabilidad del fondo teniendo en cuenta el riesgo que se ha asumido, o lo que es lo mismo, cuanto mayor sea este ratio, mayor es la eficacia del equipo gestor.

### **RATIO DE TREYNOR:**

El ratio de Treynor mide el diferencial de rentabilidad que el fondo obtiene sobre el activo libre de riesgo por una unidad de riesgo, considerando el riesgo por el coeficiente Beta. Es por tanto, un ratio que mide el exceso de rentabilidad (que se define como la diferencia entre la rentabilidad media de la cartera y la tasa libre de riesgo), ganado por unidad de riesgo sistemático (beta). Cuanto mayor sea el ratio de Treynor mejor habrá sido la gestión de la cartera en el pasado.

### **TRACKING ERROR:**

El Tracking Error mide la magnitud en la que un fondo se desvía de su índice de referencia. Matemáticamente, es la desviación típica de las diferencias entre el fondo y el índice de referencia.

### **ALPHA JENSEN:**

El Alfa de Jensen explica la diferencia entre la rentabilidad esperada, es decir, la que corresponde al riesgo sistemático asumido, y la realmente obtenida por el fondo. Cuanto mayor es el Alfa del fondo, mejor ha sido su gestión.

El activo libre de riesgo utilizado para el cálculo de los estadísticos ha sido la rentabilidad las letras españolas a 12 meses.

## AVISO LEGAL

La información incluida en el presente documento está sujeta a cambios, ha sido recopilada de fuentes que GESTIFONSA S.A.U, S.G.I.I.C. considera fiables aunque su exactitud no ha podido ser confirmada ni verificada. GESTIFONSA no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento, el cual no constituye una oferta, recomendación, asesoramiento o consejo para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción. La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido. Rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. Las decisiones de inversión o desinversión en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento, los cuales se encuentran a disposición de los inversores en las páginas web [www.gestifonsa.es](http://www.gestifonsa.es), [www.bancocaminos.es](http://www.bancocaminos.es) y en cualquiera de los intermediarios autorizados. De la comisión de gestión de cada uno de los fondos gestionados por Gestifonsa, el comercializador y otros intermediarios financieros pueden ser perceptores de hasta un 85% de las mismas, sin que ello suponga ningún coste adicional para el cliente.

© GESTIFONSA S.A.U, S.G.I.I.C. Todos los derechos reservados.