

Datos a 31 de Julio de 2017

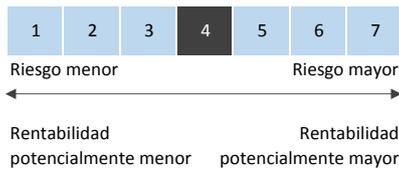
INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	ES0183791039
Sociedad Gestora	Gestifonsa SGIC
Categoría	Sociedad de Inversión. Global.
Registro CNMV	25/07/2002
Divisa	Euro
Patrimonio	7.813.530,99 €
Valor Liquidativo	12,7010
Índice de Referencia	No dispone
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	1,25% (9% s/resultados)
Comisión de Depósito	0,10%

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija en la composición que se considere oportuna. Podrá invertir en depósitos a la vista o a plazo hasta un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existen restricciones a la inversión por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni por duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por país. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición en divisa puede llegar al 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La operativa con derivados se realiza, de forma directa, solamente en mercados organizados, y de forma indirecta (inversión en IIC), en todo tipo de mercados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, CCAA. Corporaciones Locales, Organismos Internacionales a los que pertenezca España y Estados con rating no inferior al de España.

NIVEL DE RIESGO (DFI)

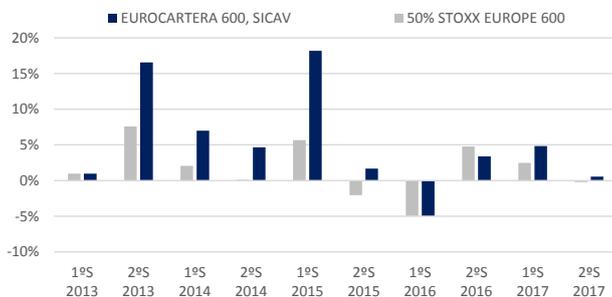


El perfil de riesgo del fondo y del inversor es de 4 en una escala del 1 al 7. Se estima esta categoría ante la gestión activa que lleva a cabo la Sociedad, de tal modo que la volatilidad del mismo está acorde a dicho perfil de riesgo.

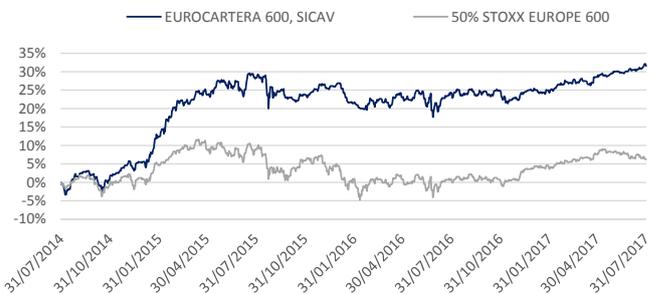
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del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

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (*) (**)

Rentabilidades semestrales



Evolución de la rentabilidad acumulada a 3 años

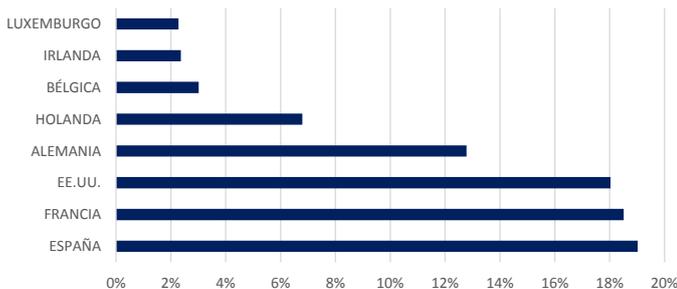


Rentabilidades acumuladas

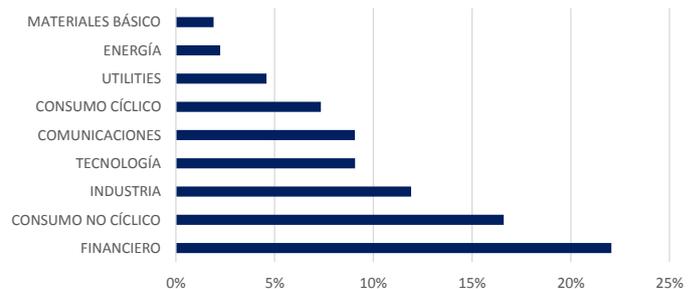
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	5,41%	-1,68%	20,16%	11,97%	17,70%	8,74%	0,54%	2,33%	5,85%	5,77%	31,52%	73,28%
Índice	2,27%	-0,60%	3,40%	2,18%	8,68%	7,18%	-0,20%	-1,19%	2,46%	5,26%	6,23%	22,28%
Diferencia	3,14%	-1,08%	16,76%	9,80%	9,02%	1,56%	0,74%	3,52%	3,39%	0,51%	25,29%	51,00%

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Distribución geográfica



Distribución sectorial

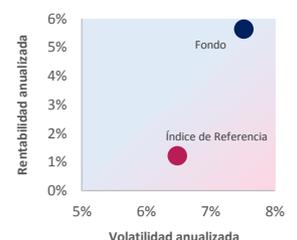


MAYORES POSICIONES

1º	BANCO SANTANDER	3,8%
2º	DIA	3,1%
3º	BANCO SABADELL	3,1%
4º	DEUTSCHE LUFT-RG	2,4%
5º	TELEKOM AUSTRIA	2,0%

ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN A 3 AÑOS

	Fondo	Comparativo
Volatilidad	7,52%	6,49%
Ratio de Sharpe	1,32	0,37
Ratio de Treynor	21,99%	5,36%
Tracking Error		8,51%
Alpha de Jensen anual		8,86%
Beta		0,5



(**) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

(*) La IIC no dispone de Índice de Referencia. El utilizado en la ficha sirve de comparativo interno.

Datos a 31 de Julio 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.

TRAKING ERROR:

El Traking 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, 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.