

31 de enero de 2020

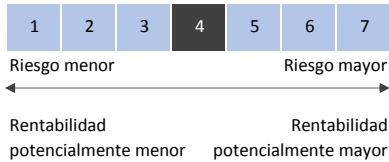
INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	ES0126553033
Sociedad Gestora	Gestifonsa SGIIC
Categoría	Renta Fija Internacional
Registro CNMV	10/06/1998
Divisa	Euro
Patrimonio	13.296.553,03 €
Valor Liquidativo	9,3949
Benchmark	No tiene ^(*)
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	1,00%
Comisión de Depósito	0,10%

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), principalmente de emisores y mercados de la OCDE, y hasta un 20% en países emergentes. El Fondo podrá invertir entre el 0% y el 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, nacionales e internacionales, no pertenecientes al grupo de la gestora. La inversión en IIC no armonizadas no podrá superar el 30%. Los activos en los que se invierta tendrán calidad crediticia tanto alta (mínimo A-) como media (entre BBB+ y BBB-) o la que tenga en cada momento el Reino de España si fuera inferior. No obstante se podrá invertir hasta un máximo del 20% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-) o incluso sin calificar. El fondo podrá tener activos de renta fija de baja liquidez. La duración media de la cartera estará entre 0 y 8 años. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

NIVEL DE RIESGO (DFI)

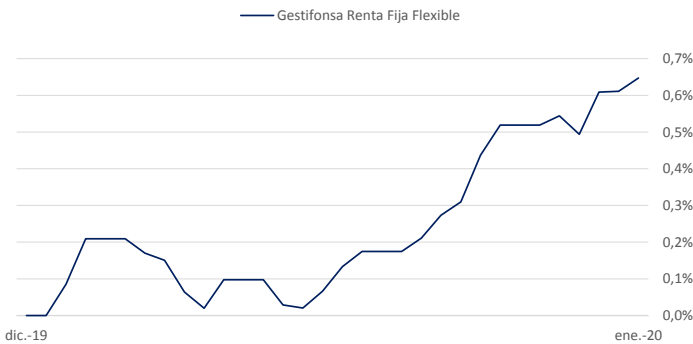


El perfil de riesgo del fondo y del inversor es de 4 en una escala del 1 al 7, porque se gestiona con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 7% anual.

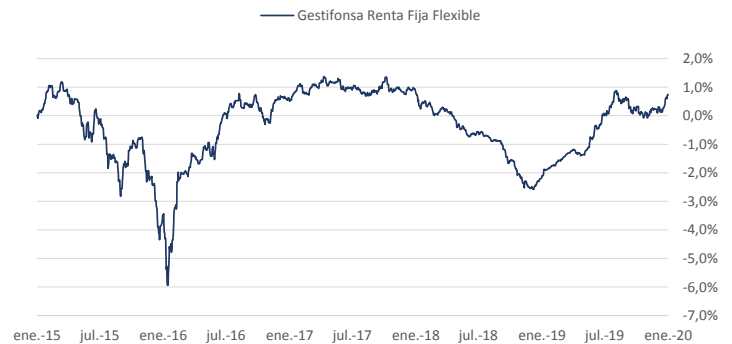
Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (**)

Evolución de la rentabilidad acumulada en lo que va de año



Evolución de la rentabilidad acumulada a cinco años



Rentabilidades acumuladas

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	0,65%	2,69%	-3,25%	0,19%	3,08%	-1,65%	0,65%	0,43%	0,68%	2,92%	0,25%	0,75%

MAYORES POSICIONES EN LA CARTERA DE BONOS

AZORES 1.006 06/15/29	1,57%
CABKSM 1 3/8 06/19/26	1,57%
TELEFO 3 PERP	1,57%
CAIXAB 1 1/2 05/10/23	1,58%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	1,63%
BBVASM 8 7/8 PERP	1,65%
ABESM 3 03/27/31	1,74%
CXGD 10 3/4 PERP	1,79%
CAFP Float 06/15/22	2,26%
IBESM Float 02/20/24	2,29%

MAYORES POSICIONES EN LA CARTERA DE IIC's

NEWCAPITAL WNB-EURIA	2,36%
VONTOBEL-EUR CRP MID YLD-I	2,37%
PRIN GL FIN UN EM FI-I HDG	4,33%

ESTADÍSTICAS DE GESTIÓN A CINCO AÑOS

	Fondo
Volatilidad	1,27%
Tracking Error	4,22%
Beta	-0,05

(*) La Institución no tiene Benchmark por folleto.

(**) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 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

Este documento no supone información contractual y se ha elaborado con fines informativos. La inversión en fondos de inversión está sujeta 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.

El inversor tiene a su disposición el Folleto, el documento Datos Fundamentales de Inversión y el último Informe Semestral disponible, los cuales se encuentran en las páginas web www.gestifonsa.es, www.bancocaminos.es y en cualquiera de los intermediarios autorizados. 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. De la comisión de gestión, el comercializador puede ser perceptor de hasta un 40% de la misma, sin que ello suponga ningún coste adicional para el cliente.

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