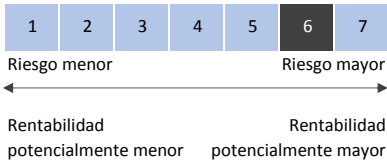


## INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	ES0138168036
Sociedad Gestora	Gestifonsa SGIIC
Categoría	Renta Variable Euro
Registro CNMV	15/03/2001
Divisa	Euro
Patrimonio	8.686.982,82 €
Valor Liquidativo	4,7928
Benchmark	Eurostoxx 50

Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	2,00%
Comisión de Depósito	0,10%

## NIVEL DE RIESGO (DFI)



## OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

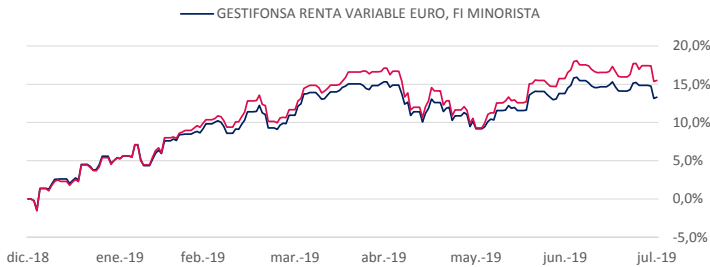
La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El Fondo tendrá al menos el 75% de su patrimonio en renta variable cotizada en los mercados organizados más representativos de la U.E., preferentemente en valores de mayor capitalización bursátil que pertenezcan al Eurostoxx-50 y de forma residual en valores de algunos de los índices más significativos de la U.E. El Fondo tendrá al menos el 60% de exposición a renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro, no existiendo límites sobre la duración de los activos de renta fija. El Fondo podrá invertir en divisa distinta del euro, con una exposición a riesgo divisa máxima del 30%, si bien el peso variará en función de la estrategia inversora establecida para cada momento. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la U.E., una Cdad. Autónoma, una Entidad Local y Organismos Internacionales a los que pertenezca España.

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 de la U.E., con exposición a: riesgo divisa máximo del 30% y renta fija máximo del 25%, no existiendo límites sobre la duración de los activos.

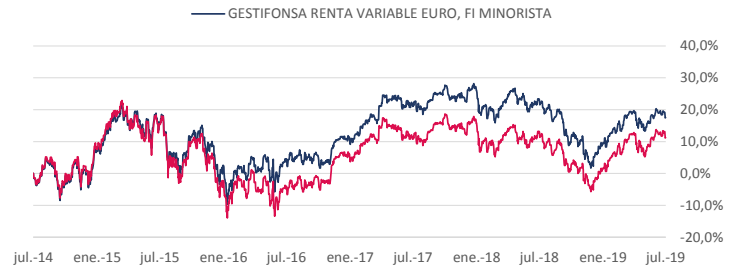
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del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

## EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (\*)

Evolución de la rentabilidad acumulada en lo que va de año



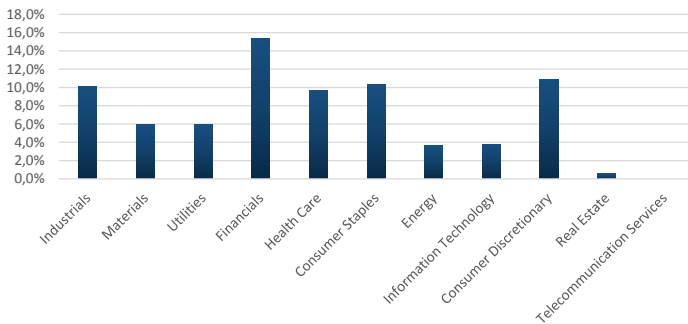
Evolución de la rentabilidad acumulada a cinco años



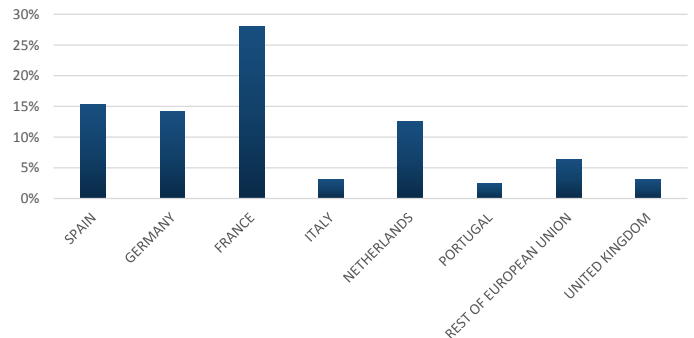
Rentabilidades acumuladas

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	13,29%	-15,38%	10,66%	2,05%	8,78%	-1,87%	-0,44%	-1,75%	7,61%	-4,60%	12,45%	17,59%
Benchmark	15,51%	-14,34%	6,49%	0,70%	3,85%	1,20%	-0,20%	-1,36%	9,73%	-1,66%	15,92%	11,28%
Diferencia	-2,22%	-1,04%	4,17%	1,34%	4,93%	-3,07%	-0,24%	-0,39%	-2,12%	-2,93%	-3,47%	6,31%

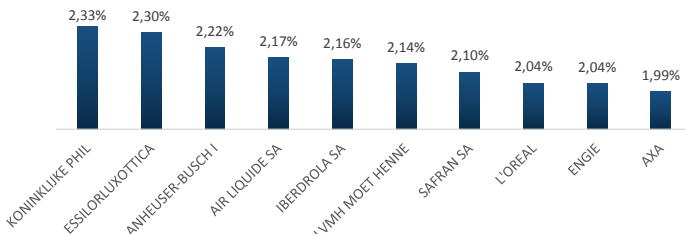
## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA RENTA VARIABLE



## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA RENTA VARIABLE



## MAYORES POSICIONES DE RENTA VARIABLE



## ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN A CINCO AÑOS

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	13,54%	14,73%
Tracking Error	3,92%	-
Beta	0,89	-

(\*) 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 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. Esta disposición no supone información contractual y se ha elaborado con fines informativos. 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.