

31 de diciembre de 2019

INFORMACIÓN GENERAL

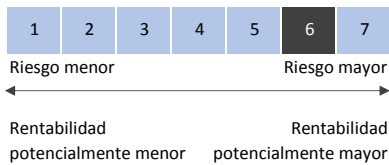
ISIN	ES0142142001
Sociedad Gestora	Gestifonsa SG IIC
Categoría	Renta Variable Internacional
Registro CNMV	23/12/2016
Divisa	Euro
Patrimonio	27.477.548,35 €
Valor Liquidativo	1,1691
Benchmark	Compuesto (*)

Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	1,25% (9% s/rtodos)
Comisión de Depósito	0,10%

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

El Fondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (con un máximo de un 30% en IIC no armonizadas). El fondo tendrá más del 75% de su exposición total, directa o indirectamente a través de IIC, en renta variable de emisores y mercados de países de la OCDE (excluyendo países emergentes) mayoritariamente en empresas de elevada y mediana capitalización, pudiendo invertir de forma minoritaria en compañías de pequeña capitalización. El resto de su exposición total, directa o indirectamente a través de IIC, estará en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos), de emisores y mercados europeos, tanto del área euro como no euro, con diferentes plazos de vencimiento. 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. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta se podrá invertir en mercados no organizados a través de la inversión en IIC financieras.

NIVEL DE RIESGO (DFI)

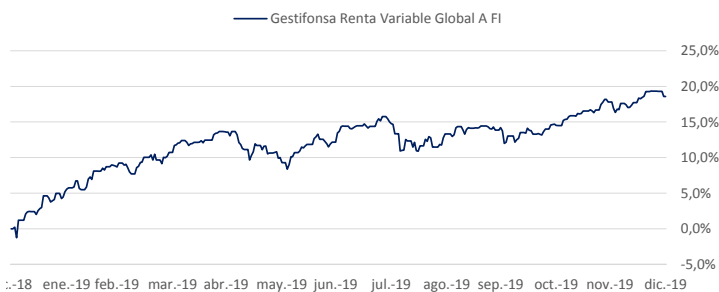


El perfil de riesgo del fondo y del inversor es de 6 en una escala del 1 al 7. Se estima esta categoría ante la gestión activa que lleva a cabo la Sociedad, de tal modo que la volatilidad del mismo está acorde a dicho perfil de riesgo.

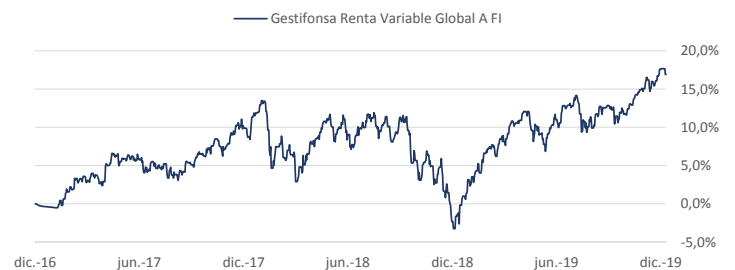
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del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

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (**)

Evolución de la rentabilidad acumulada en lo que va de año



Evolución de la rentabilidad acumulada desde Inicio



Rentabilidades acumuladas

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	18,57%	-9,28%	8,99%	-	-	-	0,65%	3,81%	5,70%	18,57%	17,24%	-

MAYORES POSICIONES EN LA CARTERA DE IIC's

ROBECO-ROB GL CON TR EQ-FUSD	5,29%
MIRABAUD EQ GLB FOCUS-IC EUR	5,35%
DWSI - CROCI US DIVS-TFC	5,46%
HEPTAGON YACKTMAN US EQTY-I	5,76%
DPAM CP-EQUIT US DIVIDEND-F	6,03%
TROWE PRICE-US LG CP GR-Q	6,17%
AB AMER GRWTH-I USD CAP	6,36%
AMERICAN FRANCH FUND-I INC G	6,53%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	6,82%
WELLS FGO LUX WW-US L C-IUSD	6,97%

ESTADÍSTICAS DE GESTIÓN A CINCO AÑOS

	Fondo
Volatilidad	7,21%
Tracking Error	5,57%
Beta	0,63

(*) 50% MSCI Europe NTR/50% MSCI World NTR (EUR)

(**) 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.