DINVALOR GLOBAL FI

28 de febrero de 2019

INFORMACIÓN GENERAL

ISIN	ES0126553033
Sociedad Gestora	Gestifonsa SGIIC
Categoría	Fondo de Fondos. Global
Registro CNMV	10/06/1998
Divisa	Euro
Patrimonio	10.539.885,53 €
Valor Liquidativo	9,1053
Benchmark	No tiene (*)

Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión	1,00%
Comisión de Depósito	0,10%

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

El patrimonio del Fondo estará invertido en valores de renta fija a largo plazo tanto pública como privada, fundamentalmente denominados en euros, cotizada en mercados organizados españoles y en los más representativos de los Estados miembros de la O.C.D.E. Es intención de la gestora dirigir la inversión fundamentalmente hacia valores emitidos por Emisores Públicos, si bien esta orientación puede modificarse a juicio de la gestora en función de la coyuntura y características del mercado. El objetivo es obtener los mayores niveles de rentabilidad consiguiendo al mismo tiempo un crecimiento sostenido del valor liquidativo. El Fondo invertirá como mínimo un 51% en activos tanto de calificación crediticia alta (rating mínimo de"A-") como mediana (rating entre "BBB+" y ""BBB-"). El resto de la cartera estará invertida en activos de baja calificación crediticia (rating entre "B" y "BB+") y hasta un máximo del 20% en activos sin calificación crediticia. La duración media de la cartera de Renta Fija se adecuará en cada momento a la expectativa y evolución de los tipos de interés, manteniendo una duración mayor a 2 años. El Fondo tiene una exposición máxima al riesgo divisa del 5% del patrimonio.

NIVEL DE RIESGO (DFI)

1	2	**3**	4	5	6	7

Riesgo menor — Riesgo mayor

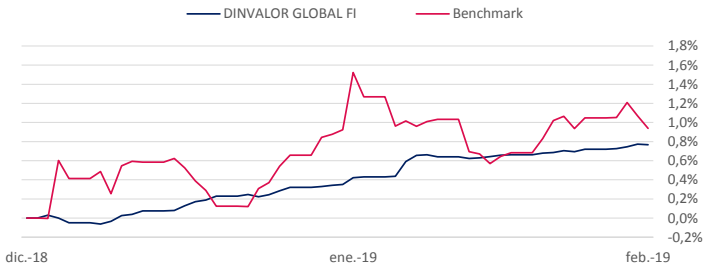
Rentabilidad potencialmente menor — Rentabilidad potencialmente mayor

El perfil de riesgo del fondo y del inversor es de 3 en una escala del 1 al 7. Se estima esta categoría porque la volatilidad es inferior al 5% anual.

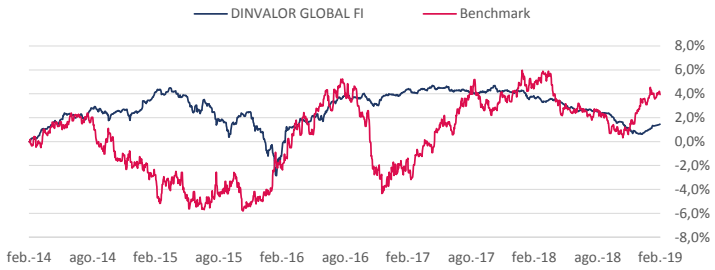
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del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

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES (**)

Evolución de la rentabilidad acumulada en lo que va de año



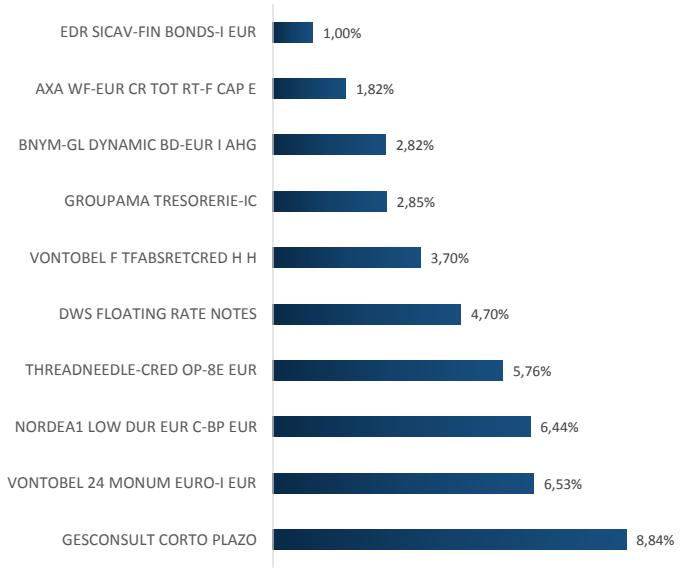
Evolución de la rentabilidad acumulada a cinco años



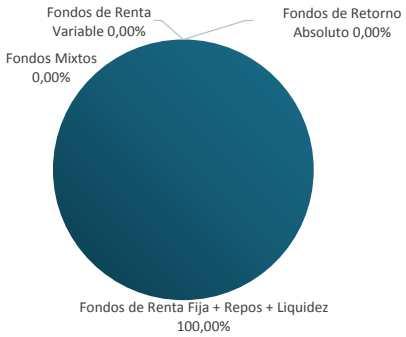
Rentabilidades acumuladas

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	**0,77%**	**-3,25%**	**0,19%**	**3,08%**	**-1,65%**	**4,36%**	**0,44%**	**0,34%**	**-1,07%**	**-2,27%**	**2,70%**	**1,45%**
Benchmark	0,94%	-1,20%	7,39%	2,09%	-3,15%	0,59%	0,09%	3,33%	1,20%	-0,57%	6,28%	3,94%
Diferencia	-0,17%	-2,05%	-7,21%	0,99%	1,50%	3,78%	0,34%	-2,99%	-2,27%	-1,71%	-3,58%	-2,49%

MAYORES POSICIONES EN LA CARTERA DE IIC's



DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVOS



ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN A CINCO AÑOS

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	1,31%	3,89%
Ratio de Sharpe	0,46	0,28
Ratio de Treynor	-9,07%	-16,38%
Traking Error	4,34%	-
Alpha de Jensen anualizada	0,67%	-
Beta	-0,07	-

(*) La Institución no tiene Benchmark por folleto. El aplicado de uso interno está formado por el el Índice de Renta Fija Bloomberg-Barclays Global Aggregate, que se asimila a la filosofía de gestión de la institución.

(**) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

DINVALOR GLOBAL FI

DESCPRIPCIÓN 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, 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.