

31 de enero de 2020

## INFORMACIÓN GENERAL

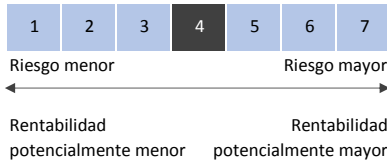
ISIN	ES0142101007
Sociedad Gestora	GestifonSA SGIIC
Categoría	Fondo de Fondos. RF Mixta Internacional
Registro CNMV	05/05/2017
Divisa	Euro
Patrimonio	17.598.136,87 €
Valor Liquidativo	0,9872
Benchmark	No tiene (*)

Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Gestión (**)	0,75%
Comisión de Depósito	0,10%

## OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

El Fondo invertirá entre un 50% y un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un rango entre el 75% y el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos). El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta variable, directa o indirectamente a través de IIC. Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, emisores, divisas, países, sectores ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE/UE, y hasta un 10% en emisores y/o mercados de países emergentes. El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100%. Se podrá invertir hasta un máximo del 25% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-) o incluso sin calificar. Se podrá invertir en bonos convertibles en acciones de forma minoritaria. No se invertirá en bonos convertibles contingentes. De forma directa, solo se operará con derivados en mercados organizados. De forma indirecta se podrá invertir en mercados no organizados (OTC) a través de la inversión en IIC financieras. Se podrá invertir más del 35% en valores de 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. 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

## NIVEL DE RIESGO (DFI)

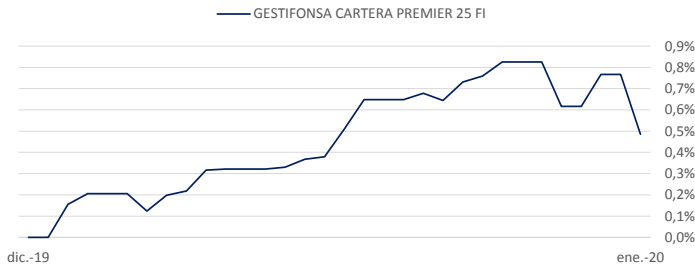


El perfil de riesgo del fondo y es de 4 en una escala del 1 al 7. Se estima esta categoría por su moderada exposición a renta variable, su reducida exposición en riesgo divisa y por la calidad crediticia de la renta fija.

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 de gestión



Rentabilidades acumuladas (No hay evidencia mínima suficiente para mostrar todos los periodos)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años
Fondo	0,49%	4,52%	-4,37%	-	-	-	0,49%	1,11%	1,39%	3,77%	-	-

## MAYORES POSICIONES EN LA CARTERA DE IIC'S

GAMCO-MERGER ARBITRAGE-IUSD	3,64%
DIP - FLEXIBLE BONDSC	3,69%
EURIZON FUND ABSOL PRUDENT-Z	3,72%
GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	4,02%
MIRABAUD EQ GLB FOCUS-IC EUR	4,49%
CANDRIAM RISK ARBITRAGE-I	4,59%
DWS FLOATING RATE NOTES	4,60%
EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5,53%
DPAM L-BONDS UNIV UNCO-F	6,43%
GESTIF R F MED Y LARGO PLZ-M	25%

## ESTADÍSTICOS DE GESTIÓN A CINCO AÑOS

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	1,40%	1,42%
Tracking Error	0,91%	-
Beta	0,78	-

(\*) La Institución no tiene Benchmark por folleto. El aplicado de uso interno está compuesto por dos bloques: Uno de Renta Fija al 85% (EONIA y EuroAggregate 1-3 Años) y otro de Renta Variable al 15% (Stoxx 600 y S&P 500).

(\*\*) La comisión de gestión se establece en función a tres tramos dependiendo de la rentabilidad del Bono a 2 años Español. Más información en el Informe DFI de la Institución.

(\*\*\*) 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](http://www.gestifonsa.es), [www.bancocaminos.es](http://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.