

CLAVES
— PARA ENTENDER —
LA FICHA
DE UN FONDO DE INVERSIÓN

Los fondos de inversión se han convertido en uno de los productos estrella para los inversores españoles. En un entorno de tipos de interés en mínimos históricos en el cual se ha visto mermada la rentabilidad de los depósitos, gran parte del ahorro se está derivando hacia estos productos.

Cada fondo de inversión tiene su ficha informativa y cada gestora utiliza un formato diferente. Sin embargo, hay una serie de datos básicos que suele recoger la ficha de un fondo para que podamos hacernos una idea de su funcionamiento.

A continuación te explicamos los conceptos clave que recogen estos documentos:

NOMBRE

El nombre del fondo puede dar información de hasta cuatro aspectos fundamentales:

- Gestora ABC
- Inversión en euros
- Acciones / Renta Fija / Monetario...
- A-acc

La clase del fondo que incluye: política de rendimientos, coberturas de divisa y tipo de acción

La **GESTORA DEL FONDO** aparecerá en primer lugar.

A continuación, el **NOMBRE DEL FONDO**, que por regla general suele dar una idea de en qué invierte el fondo.

1

LA GESTORA DEL FONDO
NOMBRE DEL FONDO

A-Hedge Acc
€

"inc" o "D"
"acc" o "C"

Después del nombre comercial, una o varias letras mayúsculas (que varían en función de la gestora) indican **LA CLASE DEL FONDO**, es decir, nos señalan si es un fondo dirigido a un cliente institucional o particular.

La **DIVISA** en la que está denominado el valor liquidativo (o precio) del fondo.

Si el fondo reparte un dividendo, pondría por ejemplo "inc" para income o una "D" para dividendo.

Si acumula los ingresos generados pondrá en muchos casos "acc" para acumulación o una "C" para capitalización.

No hay una norma escrita sobre la nomenclatura, cada gestora tiene su propio criterio, sólo la lectura de la documentación legal o la experiencia previa con fondos de la misma gestora pueden aclarar este punto.

DATOS BÁSICOS

LA FECHA DEL LANZAMIENTO DEL FONDO

Señala el día que el fondo empezó a operar. Proporciona información de la antigüedad del producto, dato relevante para aquellos inversores prudentes que prefieren invertir en fondos con una cierta historia. La fecha de lanzamiento puede actualizarse en el caso de que el fondo cambie de política de inversión.

EL ÍNDICE DE REFERENCIA o "BENCHMARK" con el que se compara el fondo y al que intentará batir en rentabilidad.

LA CATEGORÍA en la que se incluye, que variará en función de su universo de inversión y de la política de inversión.

GESTOR DEL FONDO, nombre y apellidos de la/s persona/s encargadas de gestionar el fondo.

2

DATOS BÁSICOS

Fecha del primer Valor Liquidativo 26/01/1989
Forma jurídica FI / SICAV
Índice de referencia A-Hedge Acc /EUR) (Dividendos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Large Cap-Growth Equity
Divisa de cotización EUR
Gestor del Fondo Nombre Gestor
Aplicación de los resultados Acumulación

ISIN FR1234567890
Código Bloomberg
Patrimonio 6199 Millions €
Valor Liquidativo 125.59 €
Escala de Riesgo 1 2 3 4 5 6 7
Menor riesgo Mayor riesgo

RENDIMIENTOS	FONDO	INDICADOR
Mes	-1.68%	-1.37%
Comienzo del año	14.59%	13.68%

ISIN

(INTERNATIONAL SECURITIES IDENTIFICATION NUMBER). Es el código identificativo del fondo, se podría decir que es como su DNI

EL PATRIMONIO

Es el capital total invertido en ese fondo. Cuanto mayor es el patrimonio, mayor será el número de participes entre los que repartir los costes fijos del fondo y proporcionalmente se disminuye su impacto sobre la rentabilidad neta. También puede ser un indicativo de la popularidad del fondo.

LA ESCALA DE RIESGO

Del 1 al 7 de la política de inversión (siguendo el estándar europeo).

EL VALOR LIQUIDATIVO

Indica el valor de una participación a la fecha de referencia de la ficha. Se calcula sumando el valor de todos los activos del fondo y dividiéndolo por el número de participaciones emitidas.

ESTRATEGIA GLOBAL DE FONDO

Resume la política de inversión del fondo con su ámbito geográfico y los activos que pueden formar parte de su patrimonio, los principales objetivos de inversión y metodología de selección de valores.

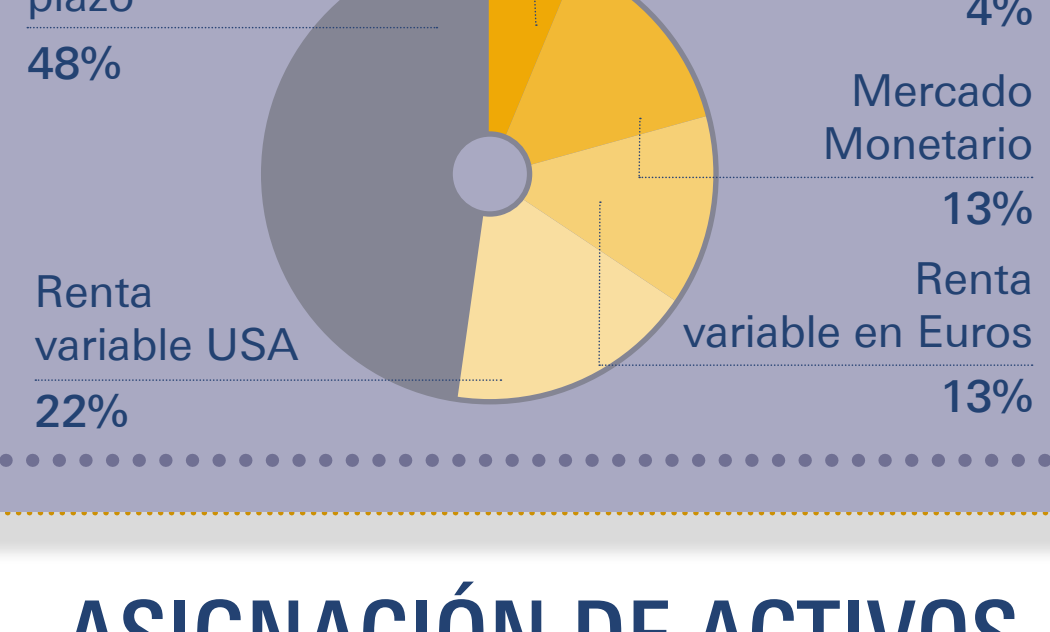
3

ESTRATEGIA GLOBAL

- ✓ Ambito geográfico
- ✓ Activos
- ⊕ Objetivos de Inversión
- ⊕ Metodología de selección de valores

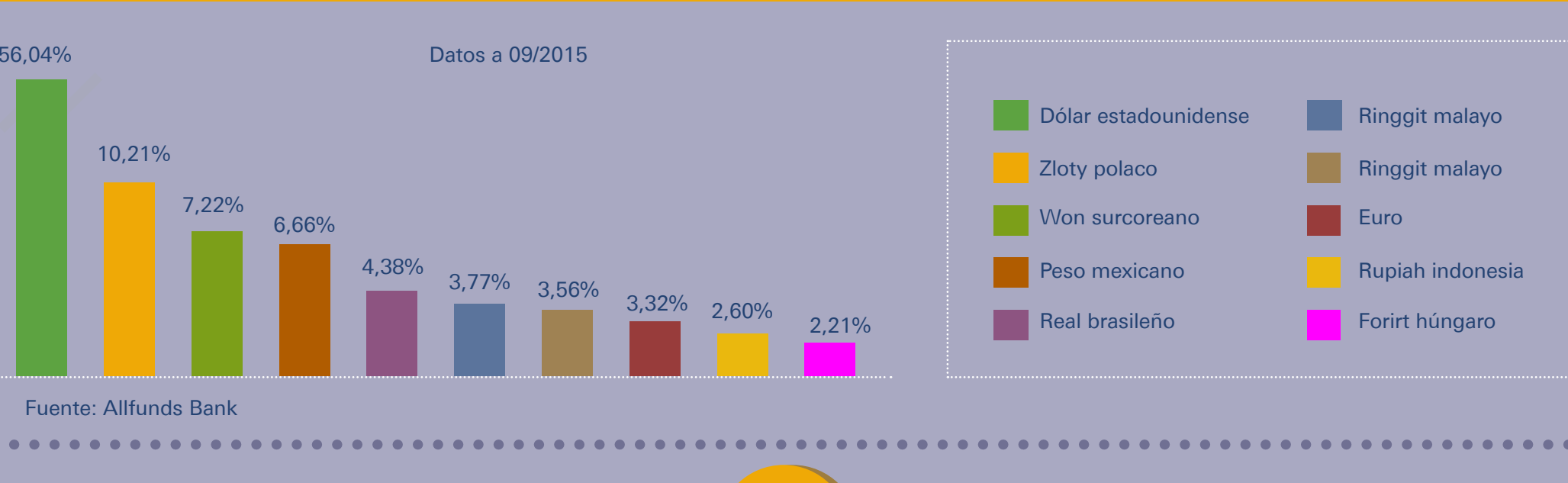
4

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

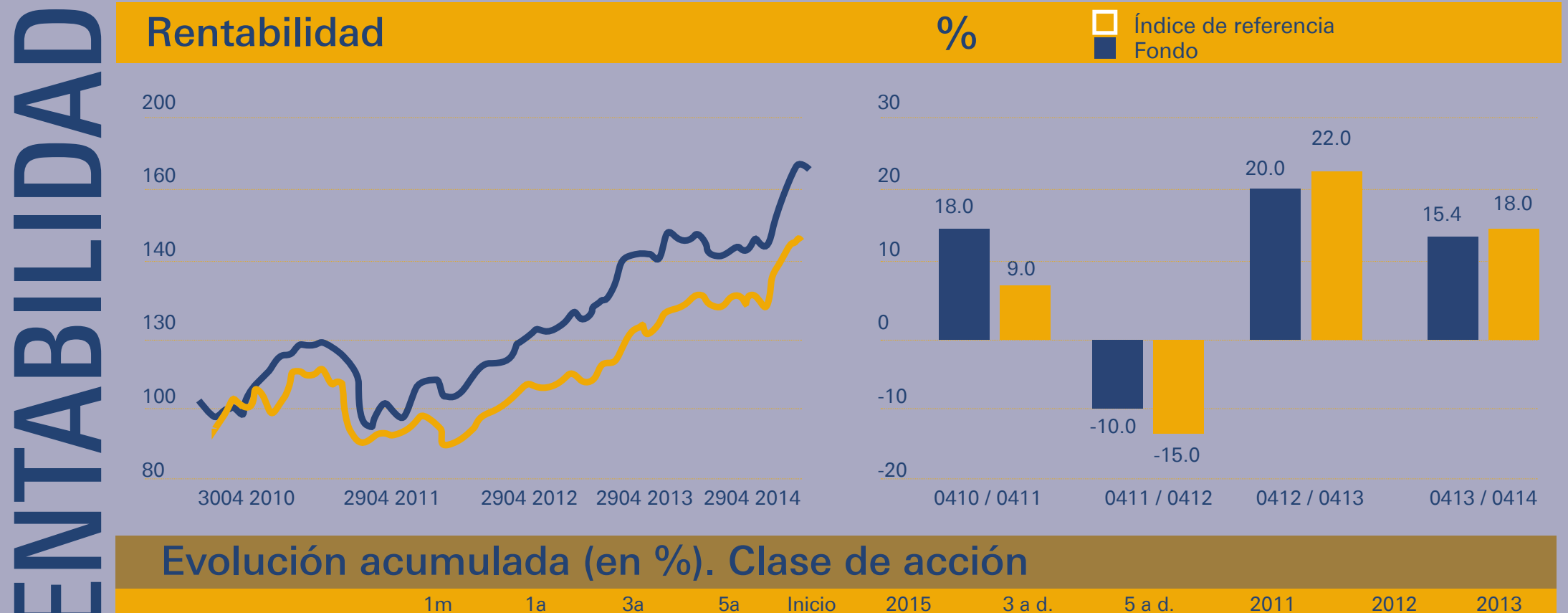


5

DISTRIBUCIÓN POR DIVISAS



6



EVOLUCIÓN DEL FONDO Y RENTABILIDAD

Recoge la evolución del fondo desde su lanzamiento y en los últimos meses. Incluye una comparativa entre su rentabilidad y la rentabilidad del índice de referencia para que el inversor conozca de un solo vistazo cómo se ha comportado el fondo.



ESTADÍSTICAS

VOLATILIDAD HISTÓRICA DEL FONDO

Es una primera aproximación para valorar el riesgo de un fondo. La volatilidad nos indica si el valor del fondo ha experimentado en el pasado desviaciones importantes al alza o a la baja (mucha volatilidad) o si por el contrario se ha mantenido estable (poca volatilidad).

VOLATILIDAD DEL INDICADOR

Indica la volatilidad del índice de referencia que también suele aparecer en la ficha. Este dato es importante para tener una medida del mercado en cuestión. Por regla general, la volatilidad esperada de un

mercado de renta fija suele situarse por debajo de la de un mercado de renta variable del mismo país o de la misma región.

RATIO DE SHARPE

Mide la calidad de la gestión del fondo. Este ratio relaciona la rentabilidad y el riesgo del fondo, la rentabilidad es más valiosa cuando viene acompañada de un riesgo o una volatilidad menor. Cuanto mayor sea el índice de Sharpe, mejor es la gestión del fondo. Un ratio de Sharpe por encima de 1 se considera positivo.

BETA

La beta mide en qué medida suele un fondo seguir la evo-

lución del mercado en el que invierte. Si la beta es superior a 1, el fondo captura más de un 100% del movimiento de su índice y por tanto es más volátil.

ALFA

Mide la rentabilidad (positiva o negativa) que se debe únicamente a la labor del gestor y no a la evolución del mercado. Tener un alfa positiva indica que el gestor del fondo está añadiendo valor. El alpha de un fondo te dice que rentabilidad ofrece el fondo independiente de su mercado de referencia, gracias al gestor.

7

ESTADÍSTICAS

Estadísticas	%	1 año	3 años
Volatilidad del fondo		12.58	8.08
Volatilidad del indicador		13.14	7.46
Ratio de Sharpe	1.70	1.73	
Beta	0.86	0.87	
Alfa	1.25	1.07	

8

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Tipo de activo	%
Renta Fija	0,47%
Renta Variable	-2,07%
Liquidez	0,00%
Total	-1,60%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Analiza qué rentabilidad han obtenido cada uno de las clases de activos en los que invierte el fondo.

PRINCIPALES POSICIONES

Tabla que recoge los principales valores en los que invierte el fondo. Puede incorporar la información de un sector o simplificado de venta. El folleto de venta contiene la información detallada de las empresas en las que invierte y sector al que pertenecen.

9

PRINCIPALES POSICIONES

Nombre del emisor	%
Empresa participada 1	8,16
Empresa participada 2	6,49
Empresa participada 3	3,84
Empresa participada 4	3,4
Empresa participada 5	2,8
Empresa participada 6	2,77
(% del Total)	

10

RATING AGENCIA DE CALIFICACIÓN

Agencia de Calificación
CALIFICACIÓN **AA+**

RATING

Es la calificación que le han otorgado casas de rating como Morningstar o Standard & Poor's al fondo. Una calificación alta eleva la reputación del fondo y suele reconocer una buena labor por parte del equipo gestor.

Calificación