

## Resultados de los Globos de la Gestión 2015

El martes 3 de noviembre, la revista *Gestion de Fortune* celebró en París la IVª edición de los Globos de la Gestión en colaboración con Quantalys, donde se galardonó a 41 fondos entre los aplausos de 110 asistentes.



El objetivo de la selección consiste en dar con fondos que hayan logrado batir a su índice a largo plazo, así como resistido a las considerables bajadas estivales del mercado en 2011 y 2015.

Los fondos se seleccionan con arreglo a su índice de Sortino a 5 años. Dicho índice es comparable al de Sharpe, pero sustituye la volatilidad global del denominador por el DSR (*down side risk*). El DSR expresa la volatilidad, pero sólo cuando el mercado es bajista (en concreto, cuando baja de cierto valor, que en este caso equivale al índice Eonia). En otros términos, consiste en considerar que la volatilidad (la amplitud de las variaciones de un valor en torno a su media) sólo es problemática en un contexto bajista.

Por otro lado, siempre en aras de premiar fondos resilientes en caso de crack, sólo se toman en cuenta fondos cuya pérdida máxima en un plazo de cinco años sea inferior a la pérdida máxima media de la categoría a la que pertenezca.

Todas las rentabilidades se calcularon a 30 de septiembre de 2015.

FONDOS PATRIMONIALES					PÉRDIDA MÁX. 5 AÑOS: 9,00%			
Nº	Nombre del fondo	Código ISIN	Divisa	Sociedad gestora	Sortino 5 años	YTD	5A anualizado	5A acumulado
1	<a href="#">SLF (F) Defensive P</a>	<a href="#">FR0010308825</a>	EUR	Swiss Life Asset Managers	2,33	- 1,33%	7,36%	42,64%
2	<a href="#">Nordea 1 – Stable Return Fund</a>	<a href="#">LU0227384020</a>	EUR	Nordea	1,97	0,78%	6,20%	35,07%
3	<a href="#">Eurose</a>	<a href="#">FR0007051040</a>	EUR	DNCA	1,47	1,36%	5,20%	28,87%

Investments

**BONOS CONVERTIBLES**

**PÉRDIDA MÁX. 5 AÑOS:  
14,77%**

Nº	Nombre del fondo	Código ISIN	Divisa	Sociedad gestora	Sortino 5 años	YTD	5A anualizado	5A acumulado
1	<a href="#">DNCA Invest Convertibles</a>	<a href="#">LU0401809073</a>	EUR	DNCA Investments	1,55	2,83%	4,88%	26,89%
2	<a href="#">UBAM Convertibles Euro 10-40</a>	<a href="#">FR0010644674</a>	EUR	UBAM	1,55	1,69%	5,36%	29,86%
3	<a href="#">Oddo Convertibles Taux</a>	<a href="#">FR0000980989</a>	EUR	Oddo Meriten AM	1,47	3,21%	4,82%	26,56%



En conjunto con

