



VDOS

RatingVDOS

FONDOS DE INVERSIÓN
PLANES DE PENSIONES

Definición y metodología



ÍNDICE

1. **Objetivos**
2. **Rating VDOS**
3. **Cálculo**

1. Objetivos

El presente documento proporciona al lector claves y definiciones de la estructura del Rating VDOS para fondos de inversión y planes de pensiones según el criterio de VDOS.

2. Rating VDOS

El sistema de rating de fondos de inversión y planes de pensiones de VDOS pretende ser una herramienta que identifique y califique la evolución de un producto de inversión con respecto a los de su misma categoría VDOS.

Viene representado por la asignación de estrellas, en una escala de una a cinco, correspondiendo la calificación de cinco estrellas a los fondos con mejor comportamiento histórico respecto al resto de fondos de su categoría.

Ser reconocido como un fondo cinco estrellas de VDOS es una gran ayuda para aquella gestora que desee destacar la bondad de sus productos, basada en una calificación desinteresada de un tercero.

Uno de los principales beneficios que ofrece a las gestoras la utilización del Rating VDOS en su material promocional y de marketing, es su capacidad de destacar la fortaleza única de sus fondos y de enfatizar su valor con respecto a fondos de similares características.

El Rating VDOS puede ser utilizado en anuncios promocionales en periódicos y revistas, informes anuales, páginas Web corporativas, notas de prensa y otros materiales distribuidos a accionistas y asesores. El Rating VDOS pueden incorporarse en la mayor parte de elementos de un plan de marketing y comunicación de una gestora.

Ser reconocido como un producto con Rating VDOS: 5 estrellas es una consecución importante. Este reconocimiento proporciona una excelente oportunidad de promocionar las fortalezas de un fondo, con la garantía que constituye que ésta sea otorgada por una institución distinta.

3. Tipo VDOS

VDOS produce el rating VDOS, un rating cuantitativo que permite a los inversores identificar la calidad de un fondo de inversión o plan de pensiones frente a un grupo de comparables, según categoría VDOS.

El Ratio VDOS consiste en un Ratio Sharpe frente a la categoría, corregido por la estabilidad en el comportamiento del fondo.

Con el fin de calcularlo, se usa la siguiente fórmula matemática:

$$\text{Ratio VDOS(M/T)} = \text{S(M/T)} \times \exp(-\text{abs}[\text{std}(12) - \text{std}(36)])$$

Donde:

S(M/T)= Índice Sharpe utilizando como activo libre la media de la categoría VDOS; M/T para series mensuales y trimestrales, generando la calificación a uno y tres años respectivamente

std(12)= desviación estándar de la serie de 12 últimas rentabilidades mensuales

std (36)= desviación estándar de la serie de 36 últimas rentabilidades mensuales.

La asignación de estrellas, en función del decil se lleva a cabo mediante el siguiente criterio:

★★★★★	1º decil
★★★★☆	2º y 3º decil
★★★☆☆	4º,5º y 6º decil
★★☆☆☆	7º y 8º decil
★☆☆☆☆	9º y 10º decil
ND	Sin calificación

VDOS utiliza una clasificación iconográfica basada en la asignación de estrellas en función del decil que ocupa dentro de su categoría CNMV, según su ratio VDOS.

En función de este cálculo, la calificación va de 5 estrellas, calificación máxima, a 1 estrella, la mínima. En el caso de que el producto no tenga antigüedad suficiente para poder calcular el rating, se señala con 0 estrellas con la leyenda ND, indicando que la calificación no está disponible aún.