

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

31/12/11

Fecha de Lanzamiento
ISIN
Categoría
Rating Morningstar

28-9-2004
ES0112357035
Renta Variable Nacional

Valor liquidativo: 15,1844 €
Patrimonio del Fondo: 7.568.220 €

PREMIO: Base Ibx 2008. Bolsas y Mercados Españoles

FILOSOFÍA Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de inversión

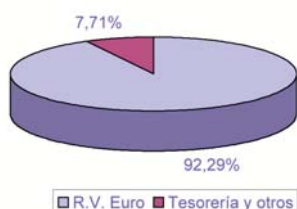
Las inversiones del fondo se dirigirán principalmente al mercado español. La selección de valores se realizará basándose en la identificación mediante análisis fundamental de valores cuyo valor intrínseco no haya sido recogido por su cotización bursátil, invirtiendo en todo tipo de valores, tanto de alta como de baja capitalización bursátil, valores negociados en el mercado continuo y corros de las Bolsas y Mercados Españoles, sin especial predilección por algún sector.

Filosofía de inversión

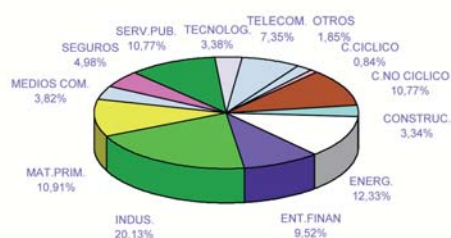
Value o Búsqueda de valor.

COMPOSICIÓN DEL FONDO

Nivel de Inversión



Distribución Sectorial



Principales Posiciones

REPSOL	11,53%
CAF	9,71%
MIQUEL Y CO	7,66%
TELEFÓNICA	7,35%
VISCOFAN	5,49%
Resto	58,26%

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

Performance acumulado desde inicio



En el eje horizontal aparece la rentabilidad presentada en intervalos. En el eje vertical aparece el número de meses, en porcentaje. El gráfico indica el número de meses (en porcentaje) en los que se ha obtenido una rentabilidad mensual (positiva o negativa).

RENTABILIDAD HISTÓRICAS

Año	Fondo	Ibex 35	Resultado Relativo
2005	17,27%	18,20%	-0,94%
2006	38,74%	31,79%	6,95%
2007	14,18%	7,32%	6,86%
2008	-36,50%	-39,43%	2,93%
2009	34,59%	29,84%	4,74%
2010	-2,74%	-17,43%	14,69%

RENTABILIDAD ANUAL

31/12/11	-5,94%	-13,11%	7,17%
----------	--------	---------	-------

RENTABILIDAD MENSUALES 2010

Mes	Fondo	Ibex 35	Resultado Relativo
DICIEMBRE	6,95%	5,95%	1,00%
ENERO	6,93%	9,23%	-2,29%
FEBRERO	1,61%	0,32%	1,29%
MARZO	0,13%	-2,38%	2,51%
ABRIL	3,02%	2,65%	0,37%
MAYO	-2,09%	-2,05%	-0,05%
JUNIO	-1,79%	-0,98%	-0,81%
JULIO	-4,81%	-5,69%	0,88%
AGOSTO	-7,51%	-8,34%	0,83%
SEPTIEMBRE	-4,16%	-1,62%	-2,55%
OCTUBRE	5,41%	4,58%	0,84%
NOVIEMBRE	-2,53%	-4,12%	1,58%
DICIEMBRE	0,68%	1,23%	-0,55%

Rentabilidad acumulada desde lanzamiento

Fondo	51,84%	Ibex 35	1,76%	Resultado Relativo	50,09%
-------	--------	---------	-------	--------------------	--------

Rentabilidad media acumulada desde lanzamiento

Fondo	6,00%	Ibex 35	0,16%	Resultado Relativo	5,83%
-------	-------	---------	-------	--------------------	-------

VOLATILIDAD Y RIESGO

Tracking E	7,67%
Beta	0,81
Alfa	2,23%

ESTADÍSTICA RENTABILIDAD

% Meses Rentabilidad Positiva	56,76%
Rentabilidad Mejor Mes	11,11%
Rentabilidad Peor Mes	-9,96%

COMISIONES Y CARACTERÍSTICAS

Comisión de Gestión	1,50%	Comisión de Reembolso < 3 meses	2%	Inversión Mínima	1 part.
Comisión de Depósito	0,09%	Comisión de Reembolso > 3 meses y < 6 meses	1%	Duración Mínima Recomendada	3 años
		Comisión de Reembolso > 6 meses	0%	Perfil de Riesgo	Alto