

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

31/12 /2011

Fecha de Lanzamiento	5-3-2001	Valor liquidativo:	16,1362 €
ISIN	ES0170147039	Patrimonio del Fondo:	45.788.765 €
Categoría	Renta Variable Nacional		
Rating Morningstar	*****		

PREMIO: 2011 Renta Variable Española. - Cinco Días - Thomson Reuter -

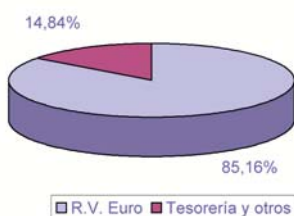
FILOSOFÍA Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

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.

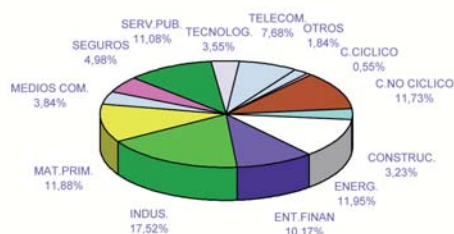
Filosofía de inversión Valor o Búsqueda de valor.

COMPOSICIÓN DEL FONDO

Nivel de Inversión



Distribución Sectorial

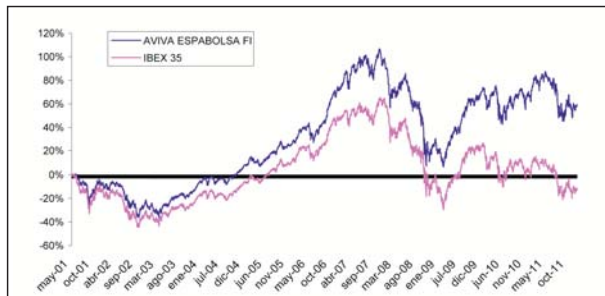


Principales Posiciones

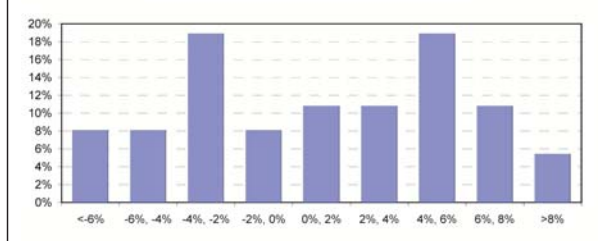
REPSOL	11,12%
CAF	8,83%
MIQUEL Y CO	8,36%
TELFÓNICA	7,68%
VISCOFAN	5,64%
Resto	58,37%

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

Performance acumulado desde inicio



Distribución de frecuencias de las rentabilidades mensuales



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).

VOLATILIDAD Y RIESGO

Tracking E	7,52%
Beta	0,79
Alfa	3,01%

RENTABILIDAD HISTÓRICAS

Año	Fondo	Ibex 35	Resultado Relativo
2002	-23,53%	-28,11%	4,58%
2003	27,83%	28,17%	-0,33%
2004	19,86%	17,37%	2,50%
2005	16,05%	18,20%	-2,15%
2006	36,83%	31,79%	5,03%
2007	10,43%	7,32%	3,10%
2008	-33,43%	-39,43%	6,00%
2009	35,39%	29,84%	5,55%
2010	-2,73%	-17,43%	14,70%

Rentabilidad acumulada desde lanzamiento
Fondo: 59,36% Ibex 35: -11,27% Resultado Relativo: 70,63%

Rentabilidad media acumulada desde lanzamiento
Fondo: 4,47% Ibex 35: -1,09% Resultado Relativo: 5,56%

RENTABILIDAD ANUAL

31/12/11 Fondo: -4,12% Ibex 35: -13,11% Resultado Relativo: 9,00%

RENTABILIDAD MENSUALES 2010

Mes	Fondo	Ibex 35	Resultado Relativo
DICIEMBRE	0,07	0,06	0,01
ENERO	0,07	0,09	-0,02
FEBRERO	0,02	0,00	0,01
MARZO	0,00	-0,02	0,02
ABRIL	0,03	0,03	0,00
MAYO	-0,02	-0,02	0,00
JUNIO	-0,01	-0,01	0,00
JULIO	-0,05	-0,06	0,01
AGOSTO	-0,07	-0,08	0,01
SEPTIEMBRE	-0,03	-0,02	-0,01
OCTUBRE	0,06	0,05	0,01
NOVIEMBRE	-0,03	-0,04	0,01
DICIEMBRE	0,01	0,01	0,00

ESTADÍSTICA RENTABILIDAD

% Meses Rentabilidad Positiva	56,76%
Rentabilidad Mejor Mes	10,62%
Rentabilidad Peor Mes	-9,99%

COMISIONES Y CARACTERÍSTICAS

Comisión de Gestión	0,45%	Inversión Mínima inicial	2.000 €
Comisión de Depósito	0,09%	Duración Mínima Recomendada	3 años
		Perfil de Riesgo	Alto