

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

31/12/11

Fecha de Lanzamiento: 28-9-2004
ISIN: ES0112351038
Categoría: Renta Variable Euro
Rating Morningstar: ****

Valor liquidativo: 10,3477 €
Patrimonio del Fondo: 9.202.584 €

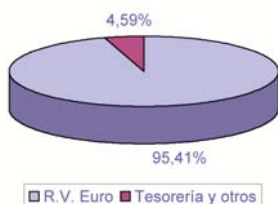
FILOSOFÍA Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de inversión El objetivo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida seleccionando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y presenten un alto potencial de revalorización. El fondo no tiene índice de referencia prefijado, aunque su objetivo será alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por el índice Dow Jones Eurostoxx 50. 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 baja capitalización bursátil, sin especial predilección por algún sector.

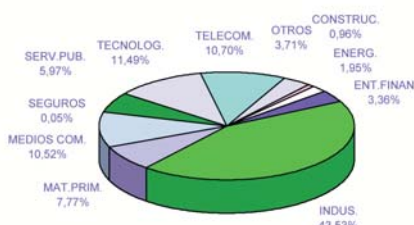
Filosofía de inversión Value o Búsqueda de valor.

COMPOSICIÓN DEL FONDO

Nivel de Inversión



Distribución Sectorial

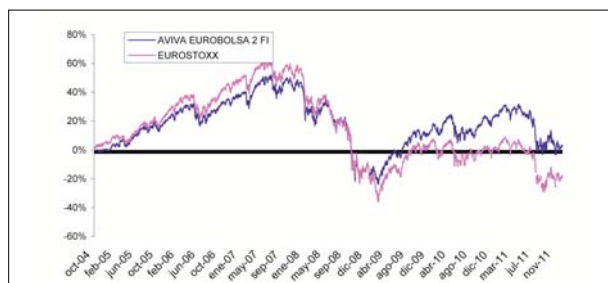


Principales Posiciones

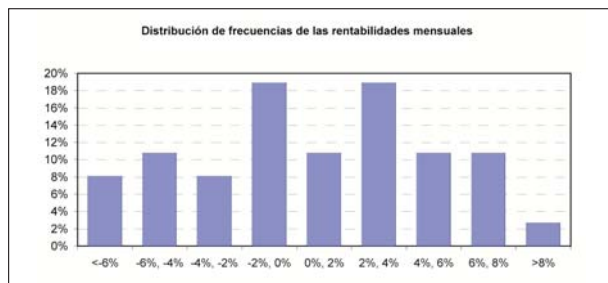
ANSALDO STS	9,50%
CAF	8,11%
PRYSMIAN	7,14%
TELFÓNICA	5,64%
GEMALTO NV	4,79%
Resto	64,82%

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).

RENTABILIDAD HISTÓRICAS

Año	Fondo	Eurostoxx	Resultado Relativo
2005	22,56%	21,28%	1,28%
2006	11,89%	15,12%	-3,23%
2007	7,71%	6,79%	0,92%
2008	-40,16%	-44,37%	4,21%
2009	29,48%	21,14%	8,34%
2010	8,17%	-5,81%	13,98%

RENTABILIDAD ANUAL

31/12/11	-16,07%	-17,05%	0,98%
----------	---------	---------	-------

RENTABILIDAD MENSUALES 2010

Mes	Fondo	Eurostoxx	Resultado Relativo
DICIEMBRE	6,20%	4,69%	1,51%
ENERO	3,65%	5,20%	-1,56%
FEBRERO	0,78%	1,70%	-0,92%
MARZO	-1,12%	-3,18%	2,05%
ABRIL	2,92%	3,35%	-0,44%
MAYO	-3,64%	-3,14%	-0,50%
JUNIO	0,17%	-0,38%	0,55%
JULIO	-7,78%	-5,68%	-2,10%
AGOSTO	-7,29%	-12,49%	5,19%
SEPTIEMBRE	-3,96%	-4,63%	0,67%
OCTUBRE	5,17%	8,41%	-3,23%
NOVIEMBRE	-4,11%	-1,86%	-2,26%
DICIEMBRE	-1,21%	-0,58%	-0,63%

Rentabilidad acumulada desde lanzamiento

3,48%	-17,61%	21,09%
-------	---------	--------

Rentabilidad media acumulada desde lanzamiento

0,48%	-1,80%	2,28%
-------	--------	-------

VOLATILIDAD Y RIESGO

Tracking E	8,52%
Beta	0,89
Alfa	-1,85%

ESTADÍSTICA RENTABILIDAD

% Meses Rentabilidad Positiva	54,05%
Rentabilidad Mejor Mes	10,59%
Rentabilidad Peor Mes	-7,78%

COMISIONES Y CARACTERÍSTICAS

Comisión de Gestión	1,75%	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