

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

31/03 /12

Fecha de Lanzamiento: 28-9-2004
 ISIN: ES0112357035
 Categoría: Renta Variable Nacional
 Rating Morningstar: ****

Valor liquidativo: 15,2786 €
 Patrimonio del Fondo: 7.740.584 €

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.

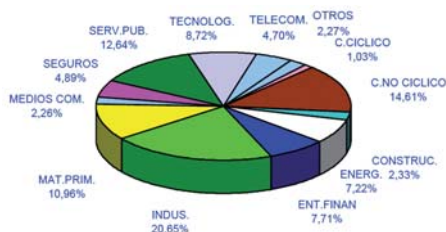
Filosofía de inversión Value o Búsqueda de valor.

COMPOSICIÓN DEL FONDO

Nivel de Inversión



Distribución Sectorial

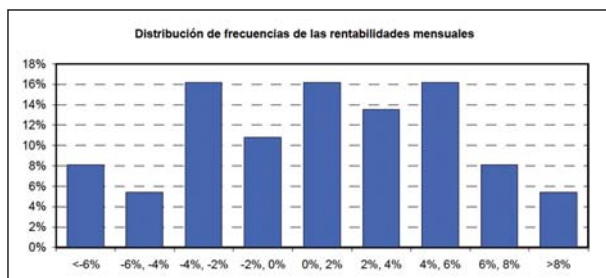


Principales Posiciones

CAF	9,68%
MIQUEL Y CO	7,91%
REPSOL	7,22%
VISCOFAN	6,07%
AMADEUS IT	5,73%
Resto	63,38%

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 HISTÓRICA

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%
2011	-5,94%	-13,11%	7,17%

RENTABILIDAD ANUAL

31/03/12	0,62%	-6,52%	7,14%
----------	-------	--------	-------

RENTABILIDAD MENSUAL

MARZO 2011	0,13%	-2,38%	2,51%
ABRIL 2011	3,02%	2,65%	0,37%
MAYO 2011	-2,09%	-2,05%	-0,05%
JUNIO 2011	-1,79%	-0,98%	-0,81%
JULIO 2011	-4,81%	-5,69%	0,88%
AGOSTO 2011	-7,51%	-8,34%	0,83%
SEPTIEMBRE 2011	-4,16%	-1,62%	-2,55%
OCTUBRE 2011	5,41%	4,58%	0,84%
NOVIEMBRE 2011	-2,53%	-4,12%	1,58%
DICIEMBRE 2011	0,68%	1,23%	-0,55%
ENERO 2012	1,42%	0,96%	0,46%
FEBRERO 2012	1,05%	0,45%	0,60%
MARZO 20112	-1,82%	-5,14%	3,32%

Rentabilidad acumulada desde lanzamiento

	52,79%	-4,87%	57,66%
--	--------	--------	--------

Rentabilidad media acumulada desde lanzamiento

	5,88%	-0,46%	6,33%
--	-------	--------	-------

VOLATILIDAD Y RIESGO

Tracking E	4,07%
Beta	0,69
Alfa	5,78 %

ESTADÍSTICA RENTABILIDAD

% Meses Rentabilidad Positiva	59,46%
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