

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

31/03/12

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

Valor liquidativo: 11,3544 €  
Patrimonio del Fondo: 10.174.545 €

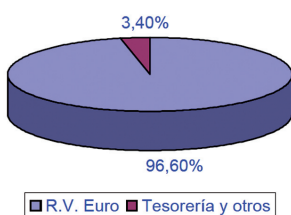
**FILOSOFÍA Y POLÍTICA DE INVERSIÓN**

**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.

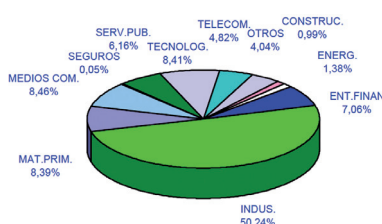
**Filosofía de inversión** Value o Búsqueda de valor.

**COMPOSICIÓN DEL FONDO**

**Nivel de Inversión**



**Distribución Sectorial**

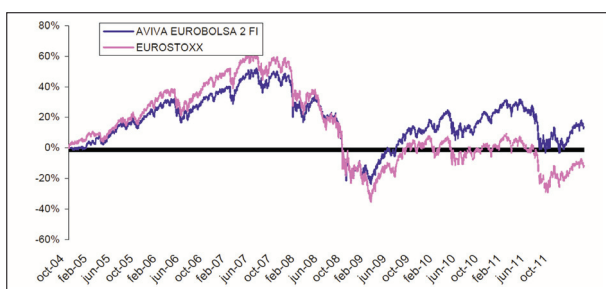


**Principales Posiciones**

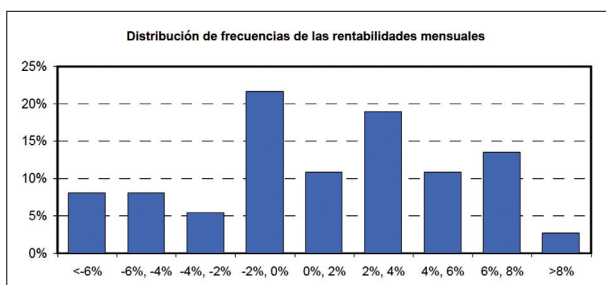
PRYSMIAN	9,32%
ANSALDO STS	8,58%
CAF	7,66%
KSB AG	5,62%
SIEMENS	5,31%
Resto	63,51%

**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 HISTÓRICA**

Año	Fondo	Ibex 35	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%
2011	-16,07%	-17,05%	0,98%

**RENTABILIDAD ANUAL**

31/03/12	9,73%	6,94%	2,79%
----------	-------	-------	-------

**RENTABILIDAD MENSUAL**

MARZO 2011	-1,12%	-3,18%	2,05%
ABRIL 2011	2,92%	3,35%	-0,44%
MAYO 2011	-3,64%	-3,14%	-0,50%
JUNIO 2011	0,17%	-0,38%	0,55%
JULIO 2011	-7,78%	-5,68%	-2,10%
AGOSTO 2011	-7,29%	-12,49%	5,19%
SEPTIEMBRE 2011	-3,96%	-4,63%	0,67%
OCTUBRE 2011	5,17%	8,41%	-3,23%
NOVIEMBRE 2011	-4,11%	-1,86%	-2,26%
DICIEMBRE 2011	-1,21%	-0,58%	-0,63%
ENERO 2012	6,68%	4,56%	2,11%
FEBRERO 2012	3,53%	7,87%	-4,34%
MARZO 2012	-0,64%	6,15%	-6,80%

**Rentabilidad acumulada desde lanzamiento**

13,54%	-11,89%	25,44%
--------	---------	--------

**Rentabilidad media acumulada desde lanzamiento**

1,73%	-1,15%	2,88%
-------	--------	-------

**VOLATILIDAD Y RIESGO**

Tracking E	3,80%
Beta	0,87
Alfa	3,55%

**ESTADÍSTICA RENTABILIDAD**

% Meses Rentabilidad Positiva	56,76%
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