

**Objetivo y política de inversiones**

**Perfil de riesgo** ●●●●●○

Fondo de renta variable que invierte en compañías españolas. Gestión tradicional de estilo valor mediante análisis fundamental.

**Información general**

Valor liquidativo:	104,229241
Patrimonio:	146.464.839,27
Código ISIN:	ES0114903000
Fecha de lanzamiento:	06/08/2007
Tipo de fondo:	Renta variable
Divisa base:	EUR
Índice de referencia:	IBEX 35
Cálculo valor liquidativo:	Diario
Comisión de suscripción:	0,00%
Comisión de reembolso:	0,00%
Comisión de gestión:	2,00%
Comisión de depositaria:	0,20%

**Información técnica**

Volatilidad diaria 3 años (anualizada)	12,93%
Ratio información	0,64
Ratio sharpe	1,05
Alfa 3A	8,52%
Beta	0,49
R2	78,0%
Tracking Error	13,3%

**Informe de gestión**

Después de un mes de enero bastante positivo, febrero ha superado con creces las expectativas más optimistas. De esta forma, en los dos primeros meses del año, la mayoría de índices europeos acumulan unas importantes revalorizaciones recogiendo las medidas del Banco Central Europeo del pasado mes y las menores tensiones en torno a Grecia.

En España, la situación macro parece seguir con la tendencia positiva de meses anteriores, mostrando los datos una recuperación que incluso se acelera en los últimos meses.

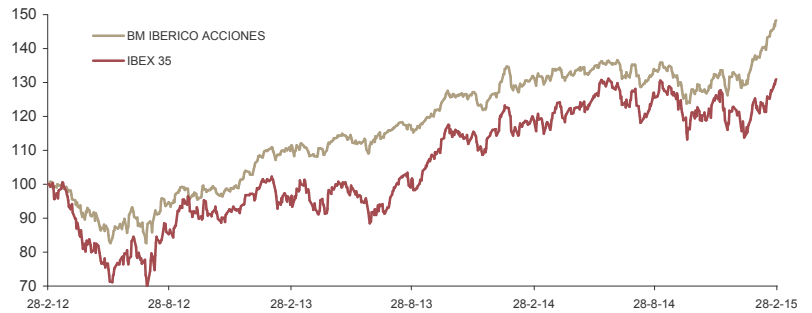
Pese a este buen entorno, los resultados empresariales no terminan de mostrar una mejora tan intensa, la cual esperamos se vaya manifestando a medida que avance el ejercicio.

En el último mes se han incrementado posiciones en Caixabank (+1.59%) y Arcelor Mittal (+1.07%), mientras que se han reducido en Iberdrola (-2.33%) y Telefónica (-2.42%).

**Principales inversiones**

REPSOL	5,6%
EBRO FOODS	5,3%
ARCELOR MITTAL	5,2%
TELEFONICA	4,5%
ROVI	4,0%
PRISA	3,1%
NH HOTELES	2,9%
CAIXABANK	2,9%
ACERINOX	2,9%
CATALANA OCCIDENTE	2,8%

**Evolución comparativa fondo - índice**



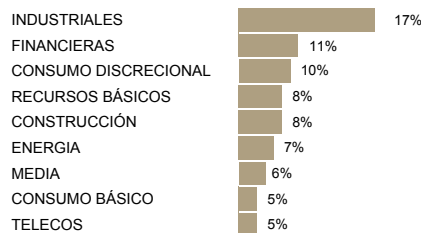
Rentabilidad	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
<b>Fondo</b>	12,9%	7,8%	12,2%	11,0%	13,0%	47,7%	56,4%
<b>Índice</b>	8,7%	7,5%	3,8%	4,2%	10,5%	31,1%	8,2%

Rentabilidad	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Fondo</b>	3,7%	23,2%	5,6%	-7,9%	7,3%
<b>Índice</b>	3,7%	21,4%	-4,7%	-13,1%	-17,4%

Rentabilidad	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14
<b>Fondo</b>	1,8%	-0,2%	1,3%	0,4%	-1,5%	0,0%
<b>Índice</b>	2,2%	1,2%	3,3%	1,2%	-2,0%	0,2%

Rentabilidad	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15
<b>Fondo</b>	-1,2%	-1,9%	3,6%	-0,6%	4,7%	7,8%
<b>Índice</b>	0,9%	-3,2%	4,9%	-4,6%	1,2%	7,5%

**Distribución por sectores**



**Distribución por países**

