

<b>Gestora</b>	GESTIFONSA SGIIC	<b>Depositario</b>	BANCO CAMINOS
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO BANCO CAMINOS	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO BANCO CAMINOS
<b>Auditor</b>	AH AUDITORES	<b>Rating depositario</b>	n.d.

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancocaminos.es](http://www.bancocaminos.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

ALMAGRO 8, MADRID 28010

**Correo electrónico** atencionalcliente@bancocaminos.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 23/12/1998

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que toma como referencia un índice  
Vocación Inversora: Renta Variable Euro  
Perfil de riesgo: Alto.

**Descripción general**

El fondo ha logrado una rentabilidad del 15,63% en el trimestre, 20,25% anual; rentabilidad que supera a la media de los índices más representativos a nivel global. La inversión del Fondo en renta variable ha estado alrededor del 75% del patrimonio ponderando los sectores defensivos como el eléctrico, energético y telecomunicaciones. La estrategia de gestión se ha centrado principalmente, una vez asumido que el año es muy complejo, en replicar el comportamiento del benchmark de referencia al nivel de riesgo antes mencionado, utilizando los derivados sobre dicho benchmark, para la cobertura del fondo. No hay desviaciones significativas respecto al benchmark salvo pequeñas sobreponderaciones en los sectores que hemos considerado defensivos como el eléctrico.

**Operativa en instrumentos derivados**

El fondo ha adquirido futuros sobre el índice IBEX 35 con la finalidad de cobertura y sobre las acciones de BSCH, TELEFÓNICA, BBVA, REPSOL e IBERDROLA con la intención de gestionar de manera más eficaz la cartera.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**

**2.1. Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	<b>Período actual</b>	<b>Período anterior</b>
<b>Nº de participaciones</b>	2.352,38	2.406,23
<b>Nº de partícipes</b>	307	310
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión mínima (EUR)</b>	6,00	

**¿Distribuye dividendos?** NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7.926	3.369,3075
2008	6.792	2.801,8492
2007	15.218	4.404,5900
2006	12.297	4.001,5593

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulada		
Comisión de gestión	0,50	1,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,04	0,11	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,77	0,00	0,75	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,71	1,23	1,27	4,71

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Rentabilidad									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

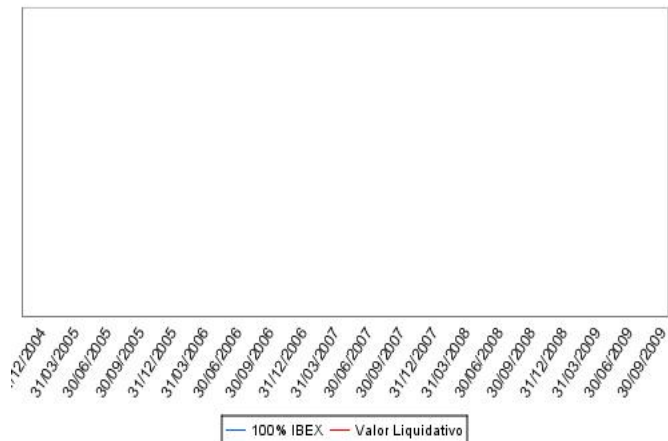
	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
<b>Ratio total de gastos(iv) Ratio total de gastos sintético(v)</b>									

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo

(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Julio de 2009. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

#### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	60.070	885	2,87
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	19.047	561	4,35
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	8.494	219	2,66
<b>Total fondos</b>	<b>87.611</b>	<b>1665</b>	<b>3,17</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

#### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.307	92,19	5.278	74,82
* Cartera interior	7.307	92,19	5.278	74,82
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	452	5,70	1.462	20,73
(+/-) RESTO	167	2,11	314	4,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.926</b>	<b>100,00</b>	<b>7.054</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

#### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>7.053</b>	<b>5.848</b>	<b>6.792</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,33	0,25	-2,86	-11,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	13,89	17,91	19,54	-0,31
(+) Rendimientos de gestión	14,45	18,47	23,12	-0,89
+ Intereses	0,06	0,08	0,30	-0,14
+ Dividendos	0,65	1,69	2,37	-0,56
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,66	9,25	-17,93	0,18
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	4,08	7,45	7,18	-0,37
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	31,20	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-3,58	0,58
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	0,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	0,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	0,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-1,91	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.926</b>	<b>7.053</b>	<b>7.926</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

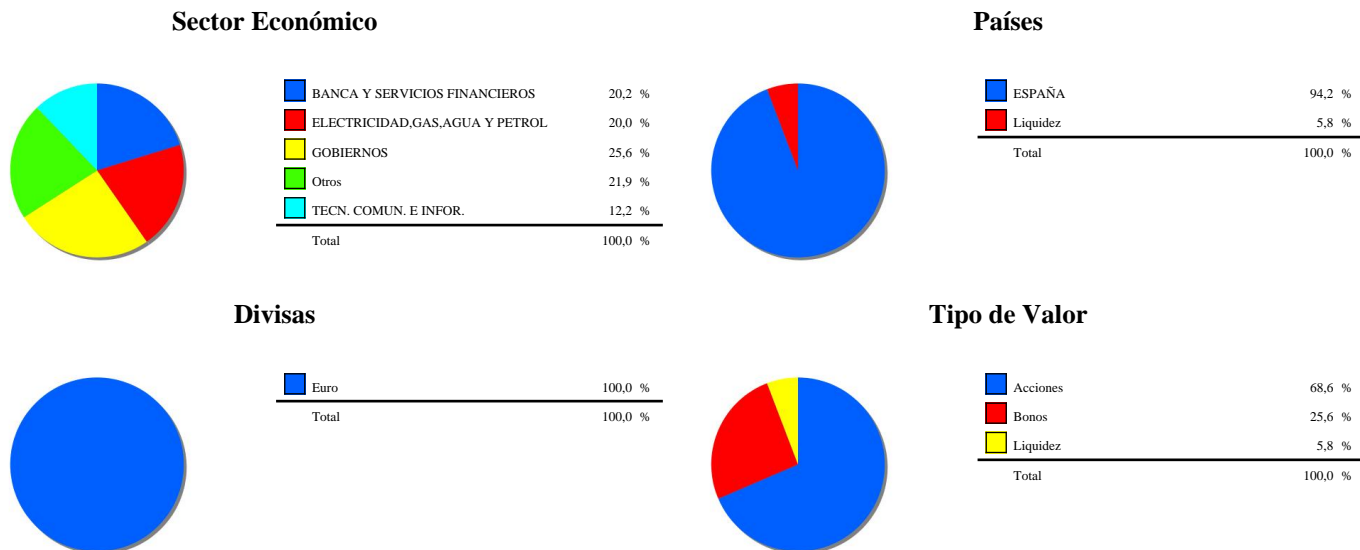
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012791 - Bonos BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,000 2009-07-	EUR	0	0,00	1.753	24,85
ES0000011660 - Bonos BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,600 2009-10-	EUR	1.989	25,10	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.989</b>	<b>25,10</b>	<b>1.753</b>	<b>24,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.989</b>	<b>25,10</b>	<b>1.753</b>	<b>24,85</b>
ES0111845014 - Acciones ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	EUR	165	2,08	177	2,51
ES0105200416 - Acciones Abengoa SA	EUR	30	0,37	24	0,34
ES0167050915 - Acciones ACS Actividades Cons y Serv	EUR	143	1,80	216	3,07
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	110	1,39	99	1,40
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	93	1,17	88	1,24
ES0109427734 - Acciones Antena 3 de Television SA	EUR	29	0,36	22	0,31
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	485	6,12	136	1,93
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	67	0,84	53	0,75
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	561	7,08	214	3,03
ES0113440038 - Acciones BSCH	EUR	23	0,29	18	0,26
ES0118900010 - Acciones Cintra Concesiones de Infraest	EUR	155	1,95	42	0,59
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA CORP	EUR	105	1,33	99	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116870314 - Acciones Gas Natural SDG SA	EUR	136	1,71	86	1,21
ES0124204019 - Acciones CORPORACION DERMOESTETICA	EUR	18	0,22	44	0,62
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	45	0,57	34	0,48
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	107	1,35	70	0,99
ES0122060314 - Acciones FCC FOMENTO CONSTRUCCIONES CON	EUR	48	0,61	44	0,62
ES0162601019 - Acciones Grupo Ferrovial SA	EUR	0	0,00	57	0,81
ES0143416115 - Acciones Gamesa Corp Tecnologica SA	EUR	100	1,26	88	1,24
ES0171996012 - Acciones GRIFOLS	EUR	59	0,74	57	0,80
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	603	7,61	324	4,59
ES0147200036 - Acciones IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPAÑA	EUR	48	0,60	68	0,96
ES0147645016 - Acciones IBERDROLA	EUR	34	0,42	49	0,69
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS	EUR	68	0,86	62	0,87
ES0148396015 - Acciones Inditex SA	EUR	274	3,46	273	3,88
ES0124244E34 - Acciones Corp Mapfre SA	EUR	76	0,96	58	0,82
ES0161560018 - Acciones NH Hoteles SA	EUR	0	0,00	12	0,17
ES0661560914 - Derechos NH Hoteles SA	EUR	0	0,00	2	0,03
ES0113790531 - Acciones BANCO POPULAR	EUR	137	1,73	124	1,76
ES0173093115 - Acciones Red Electrica de Espana	EUR	157	1,99	113	1,60
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF	EUR	344	4,34	223	3,16
ES0113860A34 - Acciones Banco Sabadell	EUR	116	1,47	102	1,45
ES0182870214 - Acciones Sacyr Vallehermoso SA	EUR	14	0,17	11	0,15
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	811	10,23	258	3,66
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO	EUR	34	0,44	27	0,38
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	75	0,94	67	0,95
ES0184940817 - Acciones Zeltia SA	EUR	48	0,61	86	1,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>5.318</b>	<b>67,07</b>	<b>3.527</b>	<b>49,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.318</b>	<b>67,07</b>	<b>3.527</b>	<b>49,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.307</b>	<b>92,17</b>	<b>5.280</b>	<b>74,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.307</b>	<b>92,17</b>	<b>5.280</b>	<b>74,79</b>

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. BBVA	Compra FBBVZ9P	211	Inversión
ACCS. BSCH	Compra FT. BSCH DIC.09	407	Inversión
ACCS. TELEFÓNICA	Compra FT. TELEFONICA DIC.09	276	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>894</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>894</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El 10 de julio, la CNMV autorizó el cambio de vocación inversora de Cartera Variable pasando a ser un fondo de Renta Variable euro referenciado al índice IBEX 35.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.557.381,23 euros, lo que equivale al 47,12% del patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.500.080,25 euros, lo que representa el 33,12 % del patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Tanto la Entidad Gestora del Fondo, Gestifonsa, como la Entidad Depositaria del mismo, Banco Caminos, pertenecen al Grupo Banco Caminos. El Fondo ha pagado al depositario -Banco Caminos- 6 euros en comisiones por la operativa de compraventa de valores. La operativa de repo a día se ha efectuado con Banco Caminos, Entidad Depositaria, por un importe de 122.176.680,91 euros.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Estos tres últimos meses se han caracterizado por las fuertes subidas registradas en todos los índices. La volatilidad se ha reducido en este último trimestre, tal y como viene pasando desde Noviembre de 2008, aunque aún continúa en niveles elevados. El índice VIX de volatilidad se situó en el 34,29% de media trimestral.

Las bolsas han registrado fuertes alzas. Especialmente significativa la revalorización del IBEX 35, por el buen comportamiento de los valores que más ponderan en el selectivo. Los índices mundiales han subido en el trimestre entre el 15% y el 20%, y nuestro índice está entre los mejores.

En Estados Unidos la atención está centrada en el desarrollo de las medidas de ayuda al sector bancario y asegurador con el plan de compra de activos tóxicos a través de vehículos de inversión público-privados. En el panorama actual algunas de estas compañías comienzan sus planes para devolver dichas ayudas recibidas, tratando de cumplir los requisitos que ello supone, ante la estrecha vigilancia de la Fed.

En cuanto a los tipos de interés, el discurso de los bancos centrales y el entorno macro continúa siendo compatible con tipos de interés bajos en el medio plazo. Además, la debilidad del mercado laboral no favorecerá un cambio en la política monetaria. Continuamos centrando nuestras esperanzas en la medidas "no convencionales", a las que ya se ha incorporado también el BCE. Entre estas medidas, destacar la aportación al sistema de liquidez a 12 meses.

Por tanto, aunque el actual ciclo deflacionista será pasajero, no se esperan nuevos movimientos en los tipos de intervención, manteniendo el nivel del 1% hasta que terminen las aportaciones de liquidez del BCE. Cabe destacar las inyecciones de liquidez no convencionales del BCE en el plazo de 12 meses de 517.000 millones de euros que han incidido en la reducción de las primas interbancarias, en la relajación de las condiciones de financiación de las grandes compañías, así como en la reactivación de la concesión de crédito a la economía real (aunque en menor medida de lo esperado).

El mercado interbancario sigue mostrando importantes primas de riesgo. El diferencial depo-repo se relaja en todos los plazos y pasa de 64 p.b. a 58 p.b, sobre todo por la caída continua de la rentabilidad de los depósitos. Concretamente, los tipos Euribor se encuentran ya al 0.746 % a 3 meses, al 1,013 % a 6 meses y al 1,23 % a 12 meses.

Las empresas siguen acudiendo al mercado de renta fija privada para buscar financiación con notable éxito a pesar de la reducción de los diferenciales de emisión.

En la evolución del tipo de cambio, el periodo se caracteriza por la fuerte apreciación del euro frente al dólar, lo que favorece la recuperación económica de EEUU al ayudar a sus exportaciones. El Euro pasa de 1,4 \$/euro a 1,46 \$/euro (+3.45%).

En cuanto a las materias primas se produce una estabilización en el precio del petróleo después de la fuerte apreciación en el anterior trimestre, y cierra en 70.61 USD/barril. Por su parte, el oro acaba con subidas al cierre del trimestre del 3,5%, situándose en 1007,70 \$/OZ.

En la renta variable la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre va a ser un elemento decisivo para anticipar el próximo movimiento de los índices; ello unido a la elevada liquidez existente en los mercados de capitales como consecuencia de los bajos tipos de interés puede hacer de catalizador de las Bolsas para mantener el movimiento alcista iniciado el trimestre anterior. En todo caso, es de esperar que en algún momento las Bolsas purguen los excesos de los últimos 6 meses. Estamos aún en un entorno de contracción de los beneficios, por ello las empresas de elevada capitalización, liquidez y alta rentabilidad por dividendo podrían tener un mejor comportamiento en los parquets.

Resumen del comportamiento de CARTERA VARIABLE en el trimestre:

La evolución del patrimonio ha pasado de 7.053.471 euros a 7.925.878 euros. La evolución de los partícipes del Fondo ha pasado de 310 a 307.

La rentabilidad neta acumulada desde principios de año ha sido de 20.25% (15.63% en este trimestre).

El impacto total de los gastos que ha soportado el Fondo tanto de forma directa como indirecta ha sido de 0.56% sobre el patrimonio medio en el trimestre (1.67% anual).

Tanto la rentabilidad neta trimestral como la anual han sido muy superiores a la de la media de los Fondos Gestionados por la Gestora en dichos periodos (3.04% y 6.78% respectivamente). Tanto la rentabilidad neta trimestral como la anual han sido superiores a la media tanto trimestral (14.99%) como anual (18.81%) de los fondos de la Gestora pertenecientes a su misma categoría (Renta Variable Euro).

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre (15.63%) ha sido más de quince veces superior a la obtenida por la letra del tesoro a un año (0.94%). Asimismo, la rentabilidad anual obtenida por el fondo (20.25%) ha sido casi diez veces superior a la del activo libre de riesgo en el mismo periodo (2.06%).

Tanto la rentabilidad trimestral y anual obtenidas por el Fondo han sido inferiores a las obtenidas por el Índice Ibex 35, su índice de referencia, debido al sesgo defensivo adoptado por la gestora a la hora de gestionar el Fondo, ya que la inversión en renta variable ha estado en el entorno del 75% del patrimonio del Fondo.