

Gestora	GESTIFONSA SGIIC	Depositario	BANCO CAMINOS
Grupo Gestora	GRUPO BANCO CAMINOS	Grupo Depositario	GRUPO BANCO CAMINOS
Auditor	J.V.R. y Asociados Auditores, S.L.	Rating depositario	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.

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/03/2001

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: Medio-Alto.

Descripción general

El Fondo ha logrado una rentabilidad del 14,21% en el trimestre, (11,10% anual), frente al 19,61%, (17,37% anual), de su índice de referencia, Dow Jones Eurostoxx 50. La diferencia ha obedecido a que el Fondo ha estado invertido en un 75% de su patrimonio en renta variable. La estrategia de gestión se ha basado en seguir muy de cerca el comportamiento del índice DJ EUROSTOXX 50 a los niveles de riesgo antes mencionados. Las desviaciones con dicho índice se han debido a la sobreponderación de los sectores petrolero y eléctrico y a la infraponderación del sector financiero, tanto en bancos como en aseguradoras, dentro de la estrategia global de la gestora de reducción de volatilidad y riesgo.

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo ha operado con futuros sobre los índices IBEX 35 y DJ EUROSTOXX 50 con la finalidad de cobertura y sobre los valores Iberdrola, Telefónica, BBVA, Repsol y Banco Santander con la finalidad de gestionar más eficientemente 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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.073.633,75	612.925,31
Nº de partícipes	204	134
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	6,00	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	4.080	3,8004
2008	2.132	3,4206
2007	3.501	5,5147
2006	3.121	5,1308

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulada		
Comisión de gestión	0,87	2,04	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,06	0,14	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,59	0,00	0,83	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,72	1,72	1,54	3,98

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)

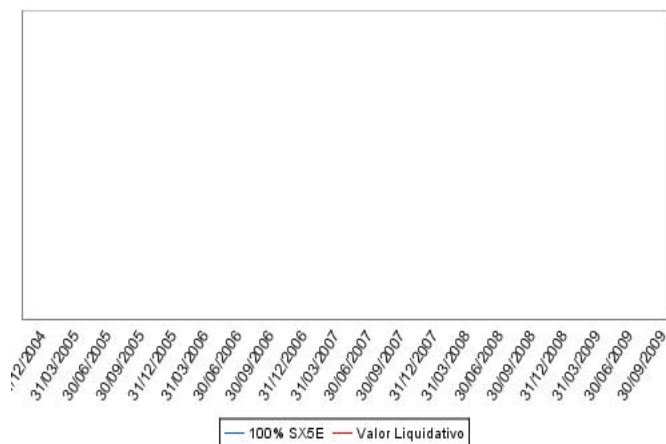
	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Ratio total de gastos(iv) Ratio total de gastos sintético(v)									

(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 11 de Agosto 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
Total fondos	87.611	1665	3,17

* 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	3.940	96,57	1.722	84,79
* Cartera interior	1.332	32,65	204	10,04
* Cartera exterior	2.608	63,92	1.518	74,74
* 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)	79	1,94	239	11,77
(+/-) RESTO	61	1,50	70	3,45
TOTAL PATRIMONIO	4.080	100,00	2.031	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.031	1.813	2.132	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	39,63	-0,30	57,46	-254,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	13,92	11,09	17,88	17,01
(+) Rendimientos de gestión	15,55	12,03	21,57	-3,69
+ Intereses	0,08	0,03	0,22	3,83
+ Dividendos	1,45	3,00	4,48	-0,08
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,04	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,03	9,53	-56,99	-2,59
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	1,09	-0,53	-0,08	-4,85
+ 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	20,97	0,00	73,98	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,63	-0,94	-3,69	20,70
- Comisión de gestión	-0,87	-0,50	-2,04	2,29
- Comisión de depositario	-0,06	-0,04	-0,14	1,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,04	-0,20	3,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	11,20
- Otros gastos repercutidos	-0,60	-0,36	-1,30	2,16
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.080	2.031	4.080	

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

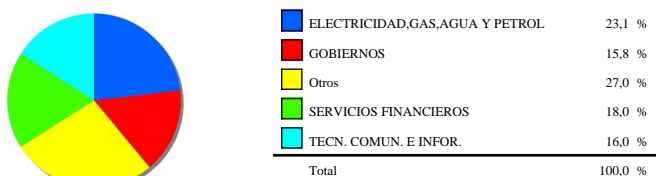
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012791 - Bonos BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,000 2009-07-	EUR	0	0,00	76	3,74
ES0000012098 - Bonos BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,600 2009-10-	EUR	637	15,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		637	15,61	76	3,74
TOTAL RENTA FIJA		637	15,61	76	3,74
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	127	3,12	30	1,48
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	198	4,85	20	1,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	87	2,14	29	1,42
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF	EUR	56	1,37	9	0,43
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	226	5,55	40	1,98
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		694	17,03	128	6,31
TOTAL RENTA VARIABLE		694	17,03	128	6,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.331	32,64	204	10,05
NL0000303709 - Acciones AEGON NV	EUR	15	0,36	5	0,23
FR0000120073 - Acciones Air Liquide	EUR	29	0,71	24	1,20
FR0010220475 - Acciones Alstom	EUR	12	0,31	0	0,00
DE0008404005 - Acciones Allianz SE	EUR	64	1,57	33	1,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0323134006 - Acciones ARCELOR MITTAL	EUR	26	0,63	28	1,38
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	56	1,38	27	1,35
DE0005151005 - Acciones BASF AG	EUR	72	1,77	40	1,95
DE0005752000 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	42	2,07
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	52	1,28	0	0,00
FR0010808931 - Derechos BNP Paribas	EUR	3	0,06	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP Paribas	EUR	94	2,31	59	2,90
FR0000120172 - Acciones Carrefour SA	EUR	50	1,22	27	1,35
FR0000125007 - Acciones Cie de Saint-Gobain	EUR	32	0,78	14	0,70
FR0000045072 - Acciones Credit Agricole SA	EUR	27	0,66	12	0,61
IT0000064854 - Acciones UniCredito Italiano SpA	EUR	93	2,27	41	2,03
FR0000120644 - Acciones Groupe Danone	EUR	33	0,81	28	1,39
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	60	1,47	30	1,47
DE0007100000 - Acciones DaimlerChrysler AG	EUR	58	1,41	30	1,49
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	17	0,41	17	0,82
DE0005557508 - Acciones Deutsche Telekom AG	EUR	84	2,06	42	2,07
FR0000127771 - Acciones Vivendi	EUR	53	1,30	26	1,26
IT0003128367 - Acciones Enel SpA	EUR	58	1,43	31	1,52
IT0003132476 - Acciones ENI SpA	EUR	92	2,26	66	3,24
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	170	4,15	72	3,54
BE0005591624 - Acciones Fortis	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000133308 - Acciones France Telecom SA	EUR	69	1,70	57	2,78
IT0000062072 - Acciones Assicurazioni Generali SpA	EUR	55	1,34	31	1,52
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	98	2,39	39	1,92
FR0000130809 - Acciones Societe Generale	EUR	83	2,02	19	0,96
NL0000303600 - Acciones ING GROEP NV	EUR	45	1,09	21	1,02
IT0000072618 - Acciones SanPaolo IMI SpA	EUR	58	1,42	29	1,43
FR0000120321 - Acciones L' Oreal SA	EUR	41	1,00	21	1,05
FR0000121014 - Acciones LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	EUR	21	0,51	16	0,80
DE0008430026 - Acciones Muenchener Rueckversicherungs	EUR	53	1,31	34	1,66
FI0009000681 - Acciones Nokia OYJ	EUR	52	1,27	54	2,65
NL0000009538 - Acciones Royal Philips	EUR	27	0,65	21	1,03
FR0000131906 - Acciones Renault SA	EUR	16	0,39	9	0,45
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	117	2,88	42	2,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI AVENTIS	EUR	125	3,07	65	3,20
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	40	0,98	34	1,69
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	21	0,51	19	0,94
FR0010613471 - Acciones Suez SA	EUR	3	0,08	5	0,24
DE0007236101 - Acciones Siemens AG	EUR	106	2,60	65	3,21
IT0003497168 - Acciones Telecom Italia SpA	EUR	27	0,67	14	0,71
FR0000120271 - Acciones Total SA	EUR	194	4,75	126	6,20
NL0000009355 - Acciones Unilever NV	EUR	64	1,57	39	1,91
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	27	0,66	22	1,10
DE0007664005 - Acciones Volkswagen AG	EUR	19	0,47	41	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.611	63,94	1.517	74,75
TOTAL RENTA VARIABLE		2.611	63,94	1.517	74,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.611	63,94	1.517	74,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.942	96,58	1.721	84,80

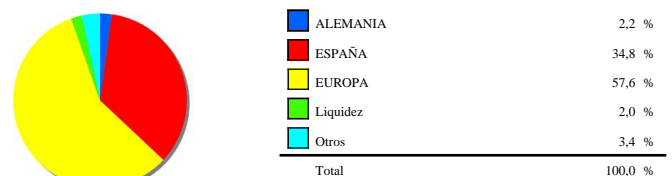
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

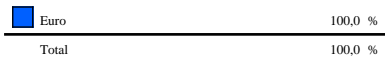
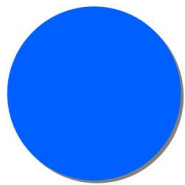
Sector Económico



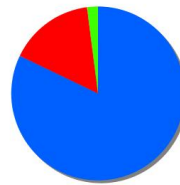
Países



Divisas



Tipo de Valor



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

Con fecha 1 de julio de 2009 el Fondo Camino Bolsa Europea absorbió al Fondo Caminos Bolsa Dividendo, también gestionado por la misma Entidad Gestora -Gestifonsa-. Con fecha 11 de agosto el Fondo cambió su denominación a la de Caminos Bolsa Euro y pasó a ser un fondo de renta variable euro referenciado al índice DJ EUROSTOXX 50.

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

Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 976.313,51 euros, lo que supone el 23,93% sobre el patrimonio de la IIC. Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.264.811,62 euros, lo que supone el 31,00% sobre el patrimonio de la IIC. El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.351.906,52 euros, lo que equivale al 35,33% 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 969.978,20 euros, lo que representa el 25,35% del patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Tanto la Entidad Gestora del Fondo, Gestifonsa, como la Entidad Depositaria, Banco Caminos, pertenecen al Grupo Banco Caminos. Caminos Bolsa Euro ha pagado a la Entidad Depositaria -Banco Caminos- 20 euros en comisiones por la operativa de compraventa de valores. La operativa de repo a día se ha realizado con Banco Caminos, Entidad Depositaria del Fondo, por un importe de 42.442.245,66 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 Caminos Bolsa Euro en el trimestre:

La evolución del patrimonio ha pasado de 2.031.148 euros a 4.080.256 euros. La evolución de los partícipes del Fondo ha pasado de 134 a 204.

La rentabilidad neta acumulada desde principios de año ha sido de 14.21% (11.10% en este trimestre).

El impacto total de los gastos que ha soportado el Fondo tanto de forma directa como indirecta equivale al 1.02% del patrimonio medio en el trimestre.

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 inferiores 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). El motivo de dicha diferencia obedece al peor comportamiento del índice DJ EURO STOXX 50 frente al índice IBEX 35 sobre todo en este último trimestre.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el trimestre (14.21%) ha sido más de catorce veces superior a la obtenida por la letra del tesoro a un año (0.94%). Asimismo, la rentabilidad anual obtenida por el fondo (11.10%) ha quintuplicado a la del activo libre de riesgo en el mismo periodo (2.06%).