

Datos informativos para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre una selección de fondos que conforman la cartera y que el inversor debe conocer. Tiene como objetivo presentar de forma simplificada las características de la cartera de fondos. La ley exige que se facilite esta información para ayudar a comprender la naturaleza de los fondos y los riesgos que comporta invertir en ellos. Es aconsejable la lectura del documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en la cartera. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Este documento es informativo y no supone recomendación u oferta para suscribir el servicio.

| | |
|----------------------|------------------------|
| Denominación | Cartera Dinámica Value |
| Gestión | Activa |
| Naturaleza activos | Renta variable * |
| Asset Allocation | A criterio del gestor |
| Volatilidad año (3a) | 10,58% |
| Rendimiento año (3a) | 15,55% |
| Horizonte inversión | 5 años |

* mayoritariamente la cartera está formada por activos de renta variable, aunque determinados fondos pueden incluir otro tipo de activos

Datos actualizados a 31 de diciembre de 2016

Objetivos y política de inversión

Composición de cartera

La **Cartera Dinámica Value** está formada por una cesta de fondos debidamente seleccionados y analizados por nuestro equipo, en función del perfil del inversor y compuesta por varias categorías Morningstar.

Distribución de activos

La distribución de activos de cada fondo se realiza de forma activa y en función del momento de mercado. El gestor de cada fondo gestionará el porcentaje invertido y en liquidez.

Objetivo de inversión

El objetivo de la inversión es obtener una rentabilidad positiva, satisfactoria y

sostenida en el tiempo. El horizonte de inversión se estima aproximadamente a 5 años vista.

Gestión del riesgo

Las inversiones de cada fondo están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Véase apartado de riesgos.

Área geográfica

La cartera de fondos está diversificada en cuanto a las regiones geográficas, invirtiendo en activos de España, USA y en mayor porcentaje en Europa. También hay un porcentaje menor de inversión en otras áreas geográficas como Asia.

Divisa

La cartera está denominada en euros aunque mediante análisis cuantitativo podemos realizar la suscripción de algún fondo en otras divisas para rentabilizar el cambio de moneda.

Política de inversión

La Política de inversión de la cartera está fundamentada en lo que se denomina Inversión Value, Inversión en Valor o también llamada Fondos de Autor, con alta vinculación a los gestores. Este tipo de inversión no intenta replicar un índice sino que los gestores realizan una labor de análisis de empresas infravaloradas por el mercado según unos ratios y características del negocio concretos.

Perfil de riesgo



Nivel de riesgo según CNMV. Este dato es indicativo del riesgo de la cartera de fondos y está calculado en base a datos simulados en aquellos fondos que no tienen suficiente histórico y en datos reales sobre los fondos que proporcionan suficiente track record. No obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer

inalterable y pueda variar a lo largo del tiempo. Sin embargo sirve para tener una orientación de la volatilidad de los activos en los que invierten los fondos que conforman la cartera.

De forma global, a más riesgo implica mayor rendimiento y a menor riesgo implica menor rendimiento.

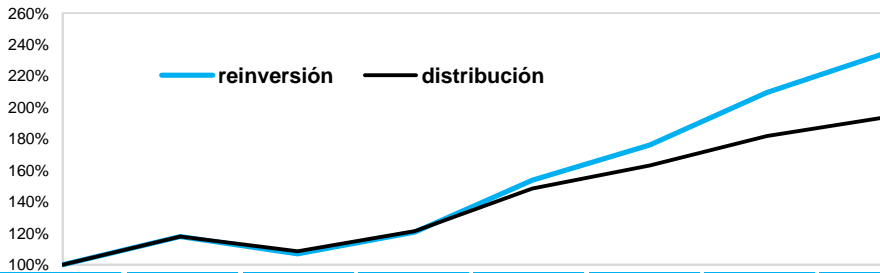
Este indicador podría evolucionar con el paso del tiempo según vayan variando las

volatilidades de los activos en los que invierten los fondos seleccionados en la cartera.

El indicador recoge el valor más elevado de la cartera, aunque pueden haber fondos que tengan perfil de riesgo inferiores.

Rentabilidad histórica

Evolución Cartera Dinámica Value

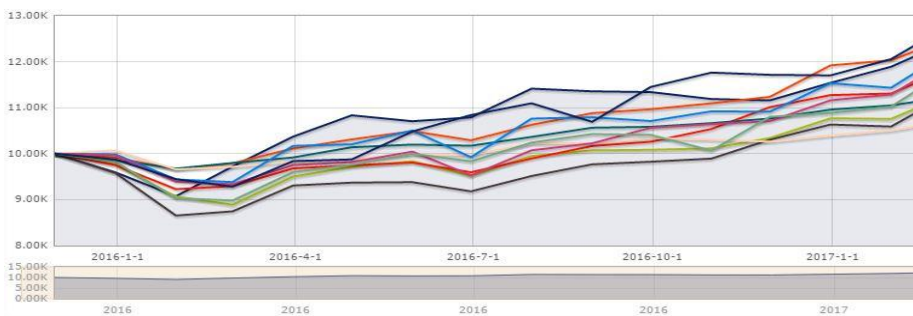


| periodo | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| rentabilidad* | 18% | -9.4% | 12.81% | 27.2% | 14.4% | 18.9% | 11.7% |

*Datos de rendimientos simples sin tener en cuenta la reinversión de rendimientos

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fondo 1 | 18,30 | -11,60 | 15,70 | 39,30 | 14,50 | 22,40 | 20,20 |
| Fondo 2 | 24,08 | -8,36 | 15,24 | 21,03 | 11,74 | 13,60 | 11,17 |
| Fondo 3 | | | | | 15,28 | 12,19 | 15,62 |
| Fondo 4 | | | | | | 6,32 | 16,09 |
| Fondo 5 | -8,53 | -12,85 | -1,93 | 36,31 | 13,45 | 17,12 | 10,24 |
| Fondo 6 | | | | 19,86 | 17,59 | 14,89 | 11,00 |
| Fondo 7 | 12,48 | -16,01 | 10,06 | 19,05 | 13,02 | 19,65 | 3,20 |
| Fondo 8 | | | 12,74 | 32,29 | 10,13 | 28,95 | 12,03 |
| Fondo 9 | 31,97 | -19,28 | 28,15 | 29,09 | 10,88 | 42,18 | 2,83 |
| Fondo 10 | 29,30 | 5,09 | 10,71 | 23,73 | 14,47 | 23,39 | 17,65 |
| Fondo 11 | 18,10 | 0,94 | 12,09 | 31,15 | 26,11 | 10,75 | 16,03 |

Ejemplo de rendimientos de la cartera de fondos por año a fecha 31 de diciembre de 2016. Cálculos realizados con datos obtenidos de Morningstar.



Evolución del rendimiento acumulado del periodo 2010-2016 con reinversión mediante interés compuesto (—), y sin reinversión de las ganancias (—).

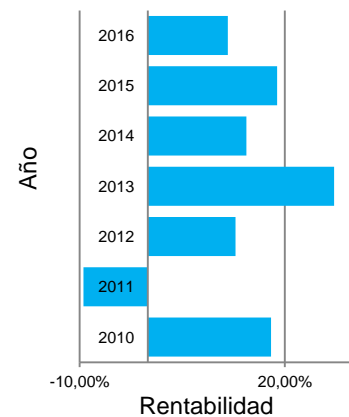
Tabla de rendimientos anuales de la cartera.

Tabla con rendimientos individualizados por fondo en el periodo 2010-2016.

Evolución del rendimiento de cada fondo en el último periodo según Morningstar.

Gráfico de rendimientos anuales de la cartera.

Rendimiento de la cartera por años



Equipo de gestión

La gestión de la cartera está formado por un equipo multidisciplinar que acumula varios años de experiencia en la creación y gestión de carteras de fondos de inversión, así como en el trading de divisas y acciones.

La labor del equipo de gestión de la cartera se fundamenta, en analizar continuamente los fondos que componen la cartera, a la búsqueda de nuevas gestoras value y al seguimiento e investigación de posibles candidatos para incorporar en la cartera.

El equipo de gestión también es el encargado de decidir cuándo es necesario realizar las aportaciones de timing y de resolver las dudas del inversor.

Proceso de inversión

El peso de cada fondo en el conjunto de la cartera se calcula en función de la volatilidad a 3 años, o en su defecto con el último dato disponible para el equipo gestor.

Una de nuestras premisas más importante en la gestión de carteras es la gestión del riesgo, por eso utilizamos la gestión adaptativa al riesgo en función de la volatilidad del fondo (GARV).

La incorporación o salida de un fondo a la cartera se realizará según los criterios de análisis del equipo gestor de la Cartera Dinámica Value, y se comunicará debidamente al inversor.