

Datos económicos

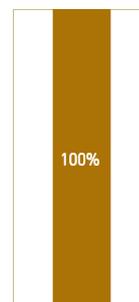
Fecha de registro	5-8-05
Comisiones	
Gestión	1,25%
Resultados	9,00%
Suscripción*	3,00%
Depósito	0,10%
Inversión mínima	10 €
Depositario	Bankinter
Valor liquidativo	9,858

*Aplicable a nuevos partícipes a partir del 24/07/09

Política de inversión

Okavango Delta FI trata de alcanzar retornos absolutos y no relativos, por lo que no está necesariamente referenciado a un índice. Su política de gestión es global, pudiendo invertir en distintas clases de activos, aunque la inversión mayoritaria se centrará en renta variable europea y liquidez.

- Renta variable
- Renta fija
- Activos monetarios



Evolución histórica

Datos a 31-ago-2010

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	JuL.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2006	0,93%	2,23%	1,84%	-0,84%	0,93%	0,27%	0,96%	-0,37%	0,54%	-1,26%	0,70%	1,29%	7,40%
2007	1,29%	1,24%	3,15%	0,48%	-1,80%	0,61%	-1,25%	-0,82%	-2,14%	-4,73%	0,68%	3,92%	0,32%
2008	9,48%	-0,12%	0,05%	-1,12%	2,47%	-0,98%	2,47%	3,27%	-19,67%	-25,08%	-7,08%	-3,23%	-38,56%
2009	-9,58%	-16,27%	8,77%	29,47%	8,32%	0,45%	14,21%	7,41%	8,14%	-7,20%	1,21%	6,91%	54,52%
2010	-3,46%	-5,72%	13,25%	-0,40%	-11,63%	-2,07%	12,61%	-4,53%					-4,49%



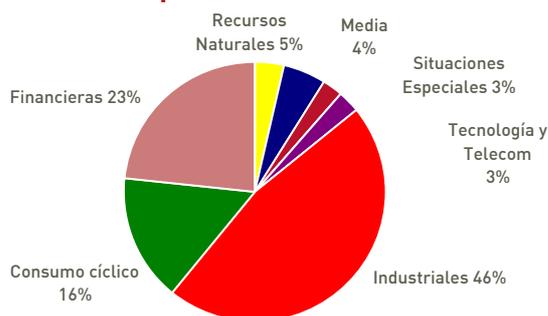
— Okavango Delta FI-A

Porcentaje meses positivos	55%
Porcentaje meses negativos	45%
Rentabilidad media meses positivos	4,57%
Rentabilidad media meses negativos	-4,96%
Rent. anualizada desde constitución	-0,25%
Rentabilidad últimos doce meses	3,70%
Volatilidad últimos doce meses	27,69%

Principales posiciones

Banco Santander SA	5,1%
Repsol YPF SA	5,0%
Ferrovial SA	4,9%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,8%
Vueling Airlines SA	4,6%

Composición Sectorial



Informe de gestión: El mes de agosto se caracterizó por ser un mes de ida y vuelta, comenzó con la tracción positiva del mes de julio pero acabó dándose la vuelta. Hemos visto como Alemania sigue siendo la locomotora de Europa y como los países emergentes como Brasil, China e India siguen tirando de la economía mundial. En estados Unidos se ha producido un cierto enfriamiento macroeconómico, un proceso normal que ya hemos vivido al salir de otras recesiones como la de los 80 o en el 94. La caída de los mercados se ha producido con una volatilidad contenida ya que no se está contemplando el riesgo desconocido que pudiera haber causado una crisis de deuda soberana. Las curvas de tipos continúan en un proceso de aplanamiento, lo que podríamos interpretar como que la renta fija no cree en una recuperación y los niveles de exposición a bolsa se encuentran en mínimos. La bolsa sigue ofreciendo valoraciones más que razonables, sobre todo en términos relativos, pudiendo esperar rentabilidades anuales próximas al 7%-8% en el medio y largo plazo. Este atractivo compensa un escenario macro de cierta desaceleración.