

Datos económicos

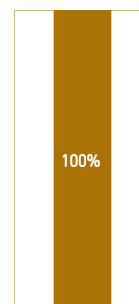
| | |
|-------------------|-----------|
| Fecha de registro | 5-8-05 |
| Comisiones | |
| Gestión | 1,25% |
| Resultados | 9,00% |
| Suscripción* | 3,00% |
| Depósito | 0,10% |
| Inversión mínima | 10 € |
| Depositorio | Bankinter |
| Valor liquidativo | 9,170 |

*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 30-jun-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% | | | | | | | -11,16% |



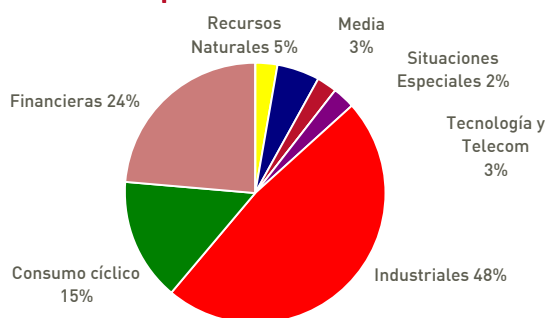
— Okavango Delta FI-A

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Porcentaje meses positivos | 55% |
| Porcentaje meses negativos | 45% |
| Rentabilidad media meses positivos | 4,32% |
| Rentabilidad media meses negativos | -4,97% |
| Rent. anualizada desde constitución | -1,75% |
| Rentabilidad últimos doce meses | 18,33% |
| Volatilidad últimos doce meses | 28,58% |

Principales posiciones

| | |
|---------------------------------|------|
| Grupo Empresarial Ence | 5,4% |
| Banco Santander | 5,2% |
| Repsol YPF | 5,0% |
| Bankinter | 4,9% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 4,7% |

Composición Sectorial



Informe de gestión: De nuevo un mal mes para los mercados de renta variable, el índice MSCI World en moneda local perdía un -4,3%. El riesgo de una ruptura del EUR por la crisis de deuda soberana parece haberse relajado mientras que una segunda pata de una recesión/desaceleración se ha hecho presente. Con la próxima publicación de los resultados del "stress test" de los bancos europeos (previsiblemente buenos sobre todo para los bancos españoles) ha hecho que tanto el euro y la curva se hayan tranquilizado. Consideramos que una desaceleración del crecimiento sobre todo americano ya está más que puesto en precio. En breve comenzarán la publicación de resultados empresariales del 2T, se esperan buenos y veremos que pasa.