

**Información General**

<b>Nombre</b>	VALENCIANA DE VALORES
<b>ISIN</b>	ES0182790032
<b>TICKER MAB</b>	S2962
<b>Inicio</b>	06/05/1974
<b>Indice</b>	Ibex 35
<b>Divisa</b>	EUR
<b>Dividendos</b>	No

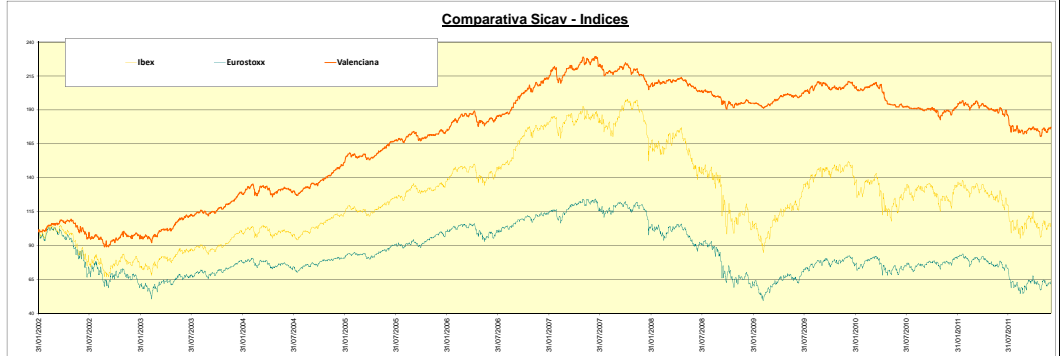
<b>Comisión de suscripción:</b> No
<b>Comisión gestión y adm.:</b> 1% s/patrimonio
<b>Comisión de depósito:</b> 0,13%
<b>Depositario:</b> Banco de Valencia
<b>Comisión de reembolso:</b> No
<b>Comisión liquidación Dep.:</b> No

<b>Patrimonio:</b>	29,849,408 €	
<b>Renta Variable + deriv. +IIC</b>	61.97%	↑
<b>Renta Fija:</b>	34.65%	↑
<b>Liquidez + Repo</b>	3.38%	↓
<b>Valor Liquidativo</b>	<b>12.576</b>	
	31/12/2011	

**Variación mes anterior**

**RENTABILIDADES**

Rentabilidades históricas	SICAV	Ibex
Año 2011	-6.29%	-13.11%
Año 2010	-9.38%	-17.43%
Año 2009	6.86%	29.84%
Año 2008	-9.36%	-39.43%
Año 2007	3.62%	7.32%
Año 2006	20.90%	31.79%
Año 2005	17.62%	18.20%
Año 2004	19.21%	17.37%
Año 2003	25.55%	28.17%
Año 2002	-2.63%	-28.11%
Año 2001	4.41%	-7.82%
Año 2000	2.10%	-21.75%
<b>ACUMULADO desde 1999</b>	<b>96.90%</b>	<b>-14.10%</b>



R. Acumulada Año Ult. 6 m.	SICAV	Ibex	Eurostoxx
31/12/2011	-6.29%	-13.11%	-17.05%
30/11/2011	-7.17%	-14.30%	-16.56%
31/10/2011	-6.51%	-9.17%	-14.59%
30/09/2011	-8.07%	-13.31%	-21.95%
31/08/2011	-5.83%	-11.57%	-17.57%
31/07/2011	-1.75%	-2.32%	-4.38%

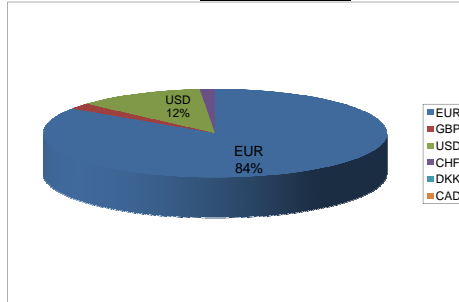
**VOLATILIDADES**

NOMBRE DE LA IIC	AÑO 2005	AÑO 2006	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	Ult Mes
VALENCIANA de V.	5.80%	6.79%	7.71%	5.96%	4.42%	5.44%	6.78%	7.90%
VOLATILIDAD ÍNDICES	AÑO 2005	AÑO 2006	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	Ult Mes
IBEX 35	10.20%	13.55%	16.38%	39.91%	26.96%	29.78%	27.02%	28.05%
EUROSTOXX 50	11.07%	11.72%	16.04%	39.43%	30.07%	23.36%	28.39%	28.98%
S&P 500	14.11%	12.75%	16.72%	40.86%	29.99%	17.56%	23.21%	23.34%

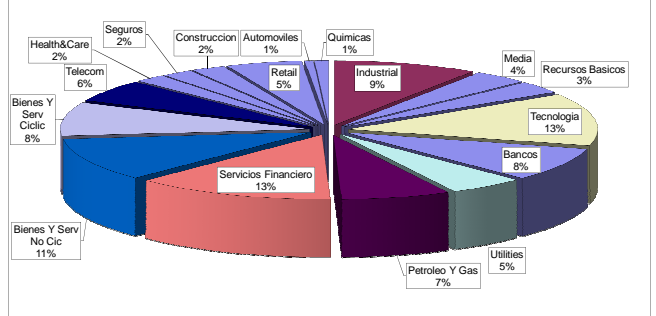
**11 principales posiciones a 31/12/2011**

ACC. REPSOL	2.10%
ACC. KONINKLIJKE AHOLD NV	1.59%
ACC. SAP AG	1.39%
ACC. BANCO SANTANDER	1.37%
ACC. SACYR VALLEHERMOSO	1.35%
ACC. CORPORACION MAPFRE	1.34%
ACC. BBVA	1.31%
ACC. GAS NATURAL	1.29%
ACC. HANNOVER RUECKVER	1.24%
ACC. C.A.F.	1.18%
ACC. EBRO FOODS SA	1.08%
TOTAL	15.25%

**Divisas**



**Distribución Renta Variable**



**Política de Inversión:**

El objetivo del fondo es buscar una rentabilidad positiva a medio plazo, intentando preservar el capital invertido. La gestión es activa, en función de la opinión de sus gestores. No trata de replicar la composición de ningún índice en concreto. La filosofía de inversión no está sujeta a ningún estilo particular, value, growth o rentabilidad absoluta. Las decisiones de inversión se realizan analizando tanto el entorno macroeconómico como las características de cada compañía. Los tipos de activos, zonas de inversión y sectores se seleccionan en función de la situación y del entorno económico. Se invierte en valores europeos, con claras ventajas competitivas en su negocio, dedicando una especial atención a las compañías españolas. El fondo aplica a su cartera la máxima diversificación posible y técnicas de gestión monetaria enfocadas a realizar una rigurosa gestión del riesgo, intentando mantener controlada la volatilidad de su valor liquidativo. El fondo solo invierte en instrumentos no complejos, que puedan ser analizados en profundidad y valorados con facilidad, no estando expuestos actualmente, ni habiéndolo estado nunca, de manera directa o indirecta, a activos que respondan a dichas características.

**Disclaimer**

El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe. La información contenida en el presente documento ha de ser considerada por el usuario de la misma como una mera orientación en su estrategia de inversión. NORDKAPP se reserva el derecho de introducir cambios en la información sin previo aviso. La evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. Las previsiones y estimaciones contenidas en el presente documento representan nuestra opinión sobre especulaciones futuras por lo que es posible que determinados riesgos o incertidumbres o cualquier otro factor relevante ocasionen que los resultados sean diferentes a lo esperado y puedan ocasionar incluso la pérdida de la inversión inicial. El presente documento no constituye una oferta de venta o suscripción de valores. En ningún caso, dicho documento dará lugar a un compromiso alguno entre el inversor y NORDKAPP. Los empleados de NORDKAPP pueden proporcionar comentarios de mercado o estrategias de inversión que reflejen opciones contrarias a las expresadas en este documento. El presente documento no podrá ser, ni en su totalidad ni en parte: (1) copiado, fotocopiado o duplicado en ningún modo, forma o medio (2) redistribuido o (3) citado, sin permiso previo por escrito de NORDKAPP. NORDKAPP, es una entidad supervisada por CNMV. Inscrita en su registro con el nº 201