

EUROPEAN FUNDS TROPHY 2013

BEST SPANISH ASSET MANAGERS

4 to 7 rated funds

BESTINVER
Asset Management

8 to 15 rated funds

B | V BANCO DE VALENCIA



16 to 25 rated funds

Bankia
fondos >

BESTINVER

Asset Management

The **Bestinver Group** is a financial services company founded in 1987 and 100% owned by Acciona (one of the leading infrastructure, energy and services companies in Spain, listed Ibex 35 member). We currently manage more than €6 billion through six mutual funds, 33 Sicavs and three pension funds.

The three basic cornerstones of our management are:

- Investment philosophy based on "Value Investing".
- Fully independent management.
- Focus on returns, not AuM.

Since we began managing our first fund in 1991, we have always endeavoured to unlock **value in each and every investment we make**. Our commitment is based on an in-depth knowledge of the business of each and every one of the companies comprising our portfolios, and our aim is to obtain a "reasonable" average return, which can be seen in the value of our management, as we always avoid speculative or "irrational" investments. We believe that the best way of obtaining this return for our clients is by investing in well-managed, under-valued businesses, which we understand and boast large long-term upside potential.

INVESTMENT OBJECTIVES

Our mission as fund managers is to strive to protect our investors' purchasing power. We believe that we can achieve this by investing long-term in the right companies - those that, through their revenue and profits, offset the worst enemy of saving: inflation.

For this reason, our goal is to achieve the highest return over the long term, while keeping risk to a minimum and abiding by the following principles:

- We seek profitability in absolute terms and not in relation to benchmark indices.
- Equally, we consider risk in absolute terms, defining it as the possibility of losing the money invested and not in relative terms of volatility and deviation with regard to a certain benchmark index.

Bearing this in mind, we only invest in equities if the projected return is greater than we could obtain by investing in treasury bills.

INVESTMENT OBJECTIVES PHILOSOPHY

We invest in companies that are trading at a reasonable discount to their true economic value taking into account the following:

- It is vital to distinguish between the share price of a company (influenced by psychological factors and market inefficiencies) and its economic value (value associated to assets, profits, debt, prospects, etc).
- Each time a share is purchased, part of a specific business is being acquired, and not simply a security whose price rises and falls. It is therefore essential to know the business that is being acquired and whether the price being paid for it is worthwhile.
- In the short term a company's price performance is totally unpredictable as it is influenced by factors that are beyond the control of investors (psychological reasons, market manipulation, political conflicts, etc). In the long term, however, share prices tend to reflect the economic value of companies.
- Attempting to predict market behavior is a complicated task that requires a great deal of dedication; even then, forecasts rarely prove accurate. Accordingly we prefer to seek out solid and undervalued companies, as they will certainly outperform the market regardless of its performance.
- A company's size is not of paramount importance when making an investment decision. For this reason it is better to invest in small and relatively unknown companies which are undervalued, than to purchase blue-chips at exorbitant prices.

This approach to understanding investments in the stock market is known as "value investing".

EUROPEAN FUNDS TROPHY 2013

BEST SPANISH ASSET MANAGER

CATEGORY: 4 TO 7 RATED FUNDS

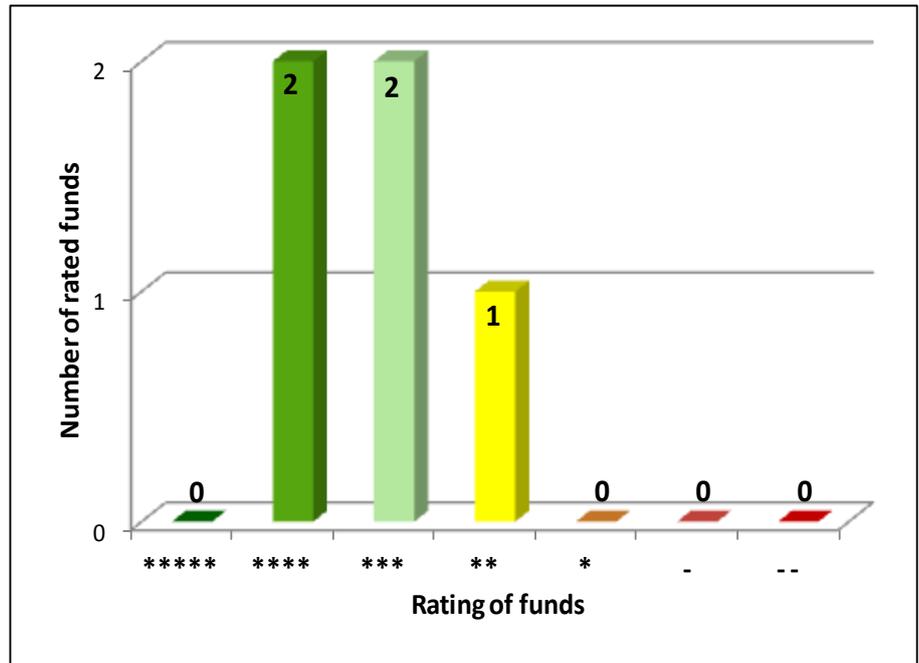


BESTINVER Asset Management

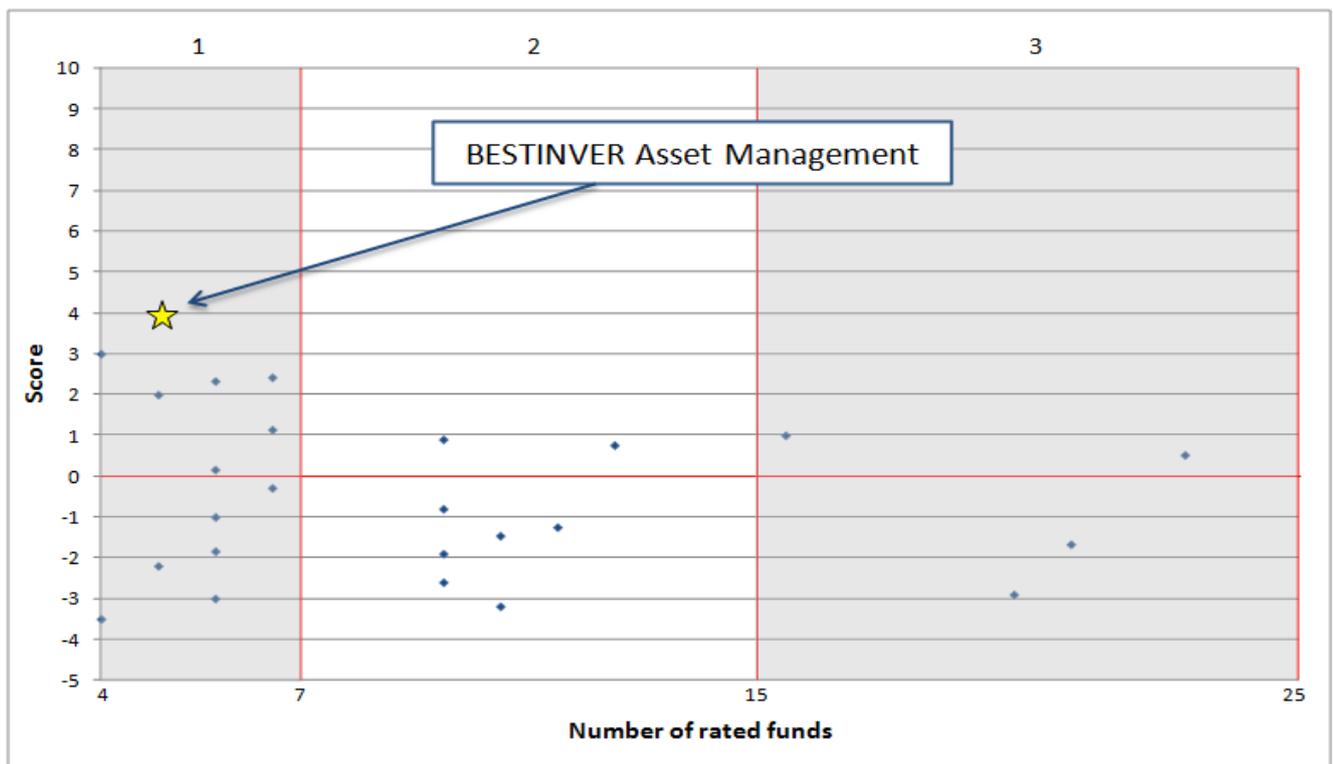
BREAKDOWN OF RATED FUNDS

Number of rated funds: 5

Score: **3.80**



COMPANY'S POSITION AMONGST SPANISH COMPETITORS





BANCO DE VALENCIA

Los próximos cien años : las Bases del Futuro

Como se anunciaba al principio de esta obra, no se trataba en ella de presentar una historia detallada del Banco, de sus vicisitudes diarias –un banco trabaja al fin y al cabo sobre el día a día, aunque nunca puede reducirse a ese límite–, de las alzas o las bajas de sus resultados coyunturales.

Un banco, casi por definición, es una apuesta financiera hacia el futuro, dirigida a conseguir mejores beneficios para sus accionistas y para quienes –confiando en lo que el banco representa, en su fortaleza y en su responsabilidad– deciden utilizar sus servicios. Es, por eso mismo, una apuesta global. El balance provisional de cien años de existencia sólo puede establecerse a partir de la comparación entre la situación actual y la de origen. Pero, sobre todo, podrá establecerse calculando las expectativas firmes del porvenir, un horizonte que para el Banco de Valencia aparece completamente despejado y esperanzador.

La economía valenciana de principios del XX estaba despejando, de tal manera que, como señalan estudios recientes, durante las tres primeras décadas se alcanzó un nivel superior a la media española, gracias al dinamismo de la agricultura –especialmente la naranja, un cultivo centrado en algunas comarcas pero en continua expansión–. El periodo de autarquía, iniciado en 1939 y acabado veinte años después, con el Plan de Estabilización de 1959, dificultó ese progreso. A partir de ese momento, sin embargo, comenzó un fuerte despliegue –con crisis eventuales– que incluía factores de fuerte transformación. El liderazgo pasa a la industria –con un notable peso de las empresas de tamaño medio y pequeño– que, como en el caso de la agricultura, ha mostrado una alta capacidad exportadora. El sector servicios ha ido ocupando, también, un espacio destacado en ese escenario, de acuerdo con las pautas de una sociedad moderna. El resultado de ese proceso presenta una estructura diversificada y sin desequilibrios, muy semejante en suma a la del entorno europeo.

Y si la sociedad es muy otra, también las entidades financieras son distintas. Aunque no todas: el Banco de Valencia es un ejemplo clarísimo de la capacidad de permanencia y, al mismo tiempo, de evolución. Entre el pequeño despacho situado en la calle de la Paz, en la Valencia de 1900, hasta las más de doscientas oficinas actuales, hay una larga distancia –y no sólo temporal–, hay una valiosa diferencia cuantitativa y cualitativa que muestra la capacidad de la institución para crecer adaptándose a los nuevos panoramas de la actividad financiera. El Banco de Valencia ha ido dando una respuesta adecuada a cada reto que aparecía en el camino de su desarrollo sin abandonar nunca la identidad propia que ha sabido crearse, sobre todo a partir del momento clave que supone en su historia el año 1927. A partir de aquel año y hasta 1936, puede decirse que se había construido ya un banco moderno. Sobre la base de esapermanencia esencial se han modificado las formas de trabajo, los medios técnicos. Igualmente se han hecho en cada momento los esfuerzos suficientes para contar con un personal preparado para las funciones que había de llevar a cabo. Lo que se denomina el capital humano del Banco de Valencia es, por ello, uno de sus activos más preciados, el resultado de una labor constante de adquisición de conocimientos y sistemas de trabajo, en los que –de acuerdo con criterios ya establecidos desde la década de 1930–, se aplica una política constante de reciclaje. En medio de circunstancias muy diversas y no siempre favorables, el Banco de Valencia ha mantenido su presencia mientras otras entidades bancarias valencianas de creación posterior dejaban de existir, en medio de la acuciante competitividad del sector financiero. Esa continuidad es el efecto indudable de una doble y mantenida relación de fidelidad: la de un gran número de personas, en generaciones sucesivas, hacia una institución que les es propia y la del Banco hacia los intereses de su marco de actuación. Durante los cien años que ahora se cumplen, el desarrollo de los diversos sectores económicos de ese espacio han crecido mientras crecía el Banco de Valencia, cuya contribución a ese progreso de la sociedad ocupa un lugar destacado en la memoria histórica del siglo que concluye. Grandes personalidades han tenido lugares preeminentes en la orientación del Banco en sus diferentes etapas y han encaminado, con ideas y decisiones, esa relación de fidelidad que tiene, más que un sentido exclusivamente económico, una motivación civil.

Una nueva imagen corporativa –la creación de signos de identificación de la entidad, según la estética de cada momento, ha tenido siempre una gran importancia en la vida del Banco de Valencia– sirve para marcar visualmente ese proceso.

En definitiva –y esto es, indudablemente, lo que la celebración de sus primeros cien años viene a resaltar, más allá de las fechas simbólicas–, el Banco de Valencia está perfectamente preparado para abordar, con las máximas garantías de solidez y una completa capacidad de adaptación a los futuros escenarios económicos, los desafíos que sin duda habrá de presentarle su segundo siglo.



Datos Generales

Bankia Fondos es la sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva del grupo Bankia. En la actualidad más de **400.000 clientes** han depositado su confianza en nosotros, haciendo de Bankia Fondos una de las gestoras más importantes del país. El volumen de gestión supera los **6.000 millones de euros** consolidando así su posición como la **cuarta gestora a nivel nacional**.

Nuestros fondos de inversión se distribuyen a través de la amplia red comercial de Bankia que cuenta con más de **3.000 oficinas** distribuidas por todo el territorio nacional.

Así mismo, nuestros productos se distribuyen a través de otras sociedades del grupo, como Bankia Bolsa, Bankia Banca Privada, así como a través de otras comercializadoras ajenas al grupo Bankia.

EUROPEAN FUNDS TROPHY 2013

BEST SPANISH ASSET MANAGER

CATEGORY: 16 TO 25 RATED FUNDS

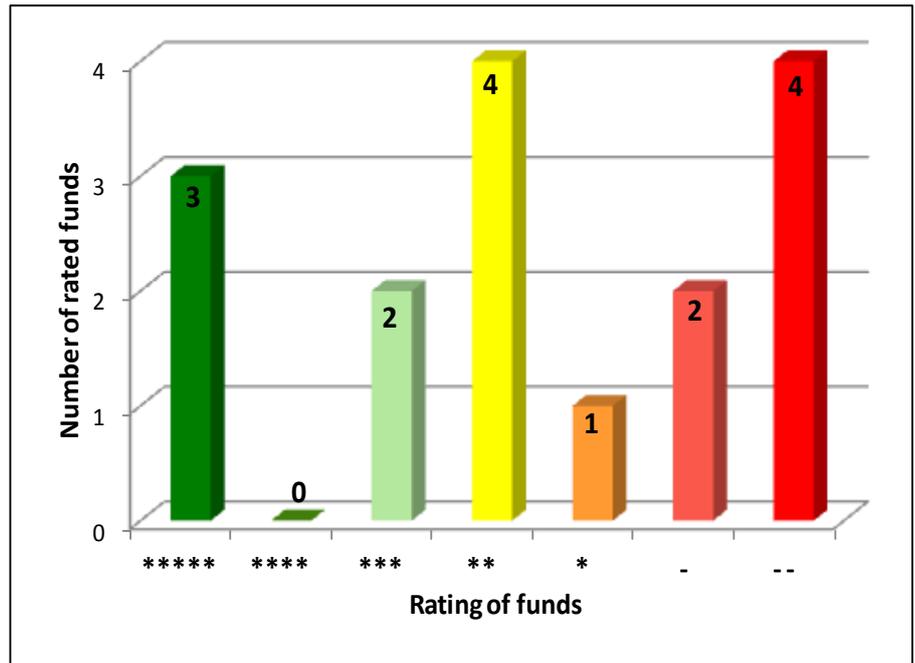


Bankia Fondos

BREAKDOWN OF RATED FUNDS

Number of rated funds: **16**

Score: **1.00**



COMPANY'S POSITION AMONGST SPANISH COMPETITORS

