

Julio 2014

Política de Inversión

Es un fondo de riesgo medio. Lo normal es que en torno a un 50% de su patrimonio esté invertido en renta variable, aunque puede aumentar o reducir sustancialmente esta exposición. En el ámbito de la renta fija emitida por gobiernos y empresas presenta una sensibilidad baja a los movimientos de los tipos de interés. La zona geográfica donde concentra su inversión es Europa, pudiendo contratar derivados como cobertura e inversión.

Benchmark

50.0% Renta Fija

60.0% ML MONET
40.0% ML EMU GOVERN. (EG00)

50.0% Renta Variable

100.0% EURO STOXX PRICE

Fecha de Constitución: 18/11/2010

Fecha de Inicio: 18/11/2010

Patrimonio: 127.853.027 eur.

Valor Liquidativo: 10,4462 eur.

Inversión Mínima: 1.000.000,00 eur.

Divisa: EURO

Entidad Gestora: DWS INVESTMENTS (SPAIN), SGIC, SA

Entidad Depositaria: DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

Auditor: KPMG PEAT MARWICK Y CIA. AUDITORES

ISIN: ES0125776007

Perfil de Riesgo del Fondo



Comisiones

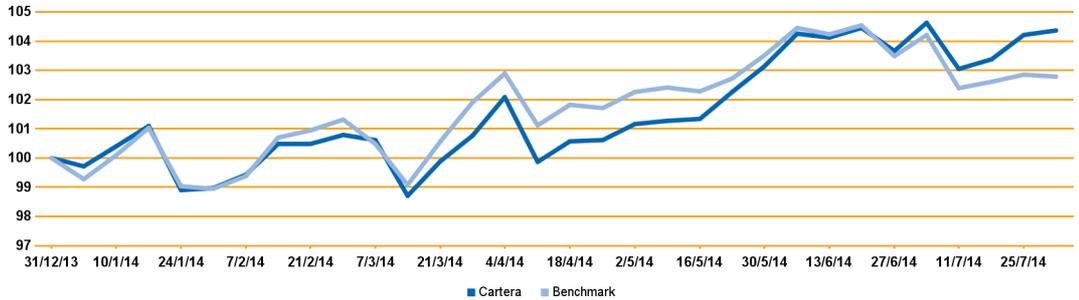
Comisión de gestión 0,85

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	6,47
Alpha	3,62
Beta	0,89
Tracking Error	2,20

Fecha: 30.julio.2014

Evolución de la Cartera vs Benchmark



Rentabilidades acumuladas (en %)

	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,33	2,54	3,47	4,36	14,10	23,23	25,96
Benchmark	-0,01	1,71	3,44	2,71	13,78	13,82	15,23

* año en curso

Rentabilidades anuales (en %)

	07	08	09	10	11	12	13
Cartera				1,66	-5,20	11,92	11,91
Benchmark				0,63	-7,21	9,73	9,51
Valor Liq.	8,43	7,99	8,95	10,01			

Estructura de la Cartera

Distribución RV (% de activos netos)

DERIVADOS S/INDICE DE RV	34,87
BANCOS	14,80
FONDOS INVERSION	8,81
MATERIAS PRIMAS	6,35
INDUSTRIAL	4,26
OTROS	4,16
ENERGIA	3,97
REAL ESTATE	3,86

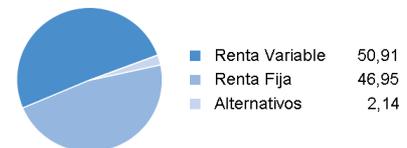
Tramos de duración RF (% de activos netos)

LIQUIDEZ	34,88
DESDE 0 A 6 MESES	7,43
DESDE 6 A 12 MESES	6,41
DESDE 12 A 18 MESES	3,97
DESDE 18 A 3 AÑOS	20,79
DESDE 3 AÑOS A 5 AÑOS	22,31
DESDE 7 AÑOS A 10 AÑOS	4,22

Principales inversiones RV (% sobre patrimonio)

ISHARES CORE S&P 500 UCITS	10,84
FUTURO SP 500 SEP-14	4,59
FUTURO DJ EURO STOXX-50 SEP-14	-2,61
FUTURO IBEX AGO-14	2,57
PART.JPM EMERGING MARKETS OPP-BA	2,30

Distribución del riesgo (en %)



Principales inversiones RF (% sobre patrimonio)

PART.MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS	2,91
BONOS DEL ESTADO 4,5% VTO. 31.01.2018	2,70
PETROBRAS 3.25% VTO. 17.03.2017	2,41
SPAIN I/L BOND 1.8% VTO. 30.11.2024	2,01
ICO 4.875% VTO. 30.07.2017	1,89

Exposición por tipo de activo (% de patrimonio)

LIQUIDEZ	6,49
TOTAL RF	42,46
TOTAL RV	53,08
TOTAL OT	2,23

Este documento ha sido elaborado con carácter informativo para el destinatario a quien está dirigido y no constituye una oferta para comprar o vender valores, ni debe ser usado para valorar, ni se trata de un mensaje promocional. Está expresamente prohibida su reproducción, aunque sea parcial, y su divulgación para otros fines distintos de aquellos para los que fue elaborado. Asimismo, está expresamente prohibida su difusión a personas distintas al destinatario del presente documento. Las rentabilidades que aparecen en este documento han sido calculadas sobre la base de índices de mercado e instrumentos financieros. Por lo tanto, dichas rentabilidades no indican necesariamente resultados futuros y no representan en modo alguno una promesa de rendimientos. Los datos que aparecen en el presente documento pueden ser objeto de modificación por parte de la sociedad que lo ha elaborado y han sido actualizados en la fecha que se indica en el mismo. Los cálculos relativos a la Distribución del Riesgo se realizan considerando la exposición neta por clase de activos. Las posiciones cortas en derivados se consideran de cobertura.