

Diciembre 2015

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: 156.647.052 eur.

Valor Liquidativo: 11,105 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

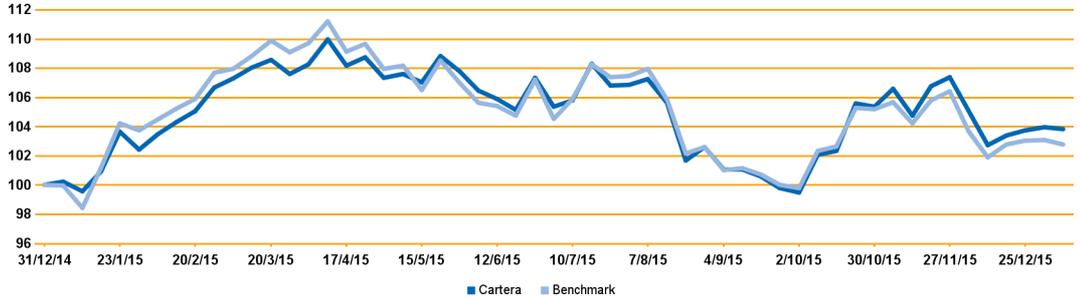
Comisión de gestión	0,82
Comisión de depósito	0,03

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	10,24
Alpha	1,86
Beta	0,91
Tracking Error	4,01

Fecha: 31.diciembre.2015

Evolución de la Cartera vs Benchmark



Rentabilidades acumuladas (en %)

	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	-3,46	4,47	-0,92	3,85	3,85	24,15	33,91
Benchmark	-3,63	2,91	-1,39	2,73	2,73	16,30	19,15

* año en curso

Rentabilidades anuales (en %)

	08	09	10	11	12	13	14
Cartera			1,66	-5,20	11,92	11,91	6,82
Benchmark			0,63	-7,21	9,73	9,51	3,37
Valor Liq.			8,43	7,99	8,95	10,01	10,69

Estructura de la Cartera

Distribución RV (% de activos netos)

INVERSIÓN S/ÍNDICE	Porcentaje
FINANCIERO	63,53
MATERIAS PRIMAS	6,53
DEUDA PUBLICA	4,08
INDUSTRIAL	3,44
ENERGIA	2,81
UTILITIES	2,36
FARMACIA	2,10
	1,91

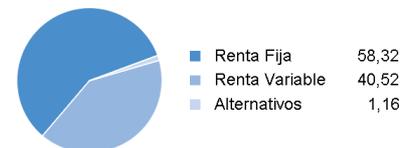
Tramos de duración RF (% de activos netos)

LIQUIDEZ	Porcentaje
DESDE 0 A 6 MESES	32,73
DESDE 6 A 12 MESES	18,00
DESDE 12 A 18 MESES	7,50
DESDE 18 A 3 AÑOS	1,57
DESDE 3 AÑOS A 5 AÑOS	10,49
DESDE 5 AÑOS A 7 AÑOS	8,07
DESDE 7 AÑOS A 10 AÑOS	8,28
DESDE 10 AÑOS A 15 AÑOS	4,99
DESDE 15 AÑOS A 50 AÑOS	4,02
	2,48

Principales inversiones RV (% sobre patrimonio)

Inversión	Porcentaje
FUTURO DJ EURO STOXX-50 MAR-16	24,16
FUTURO SP 500 MAR-16	9,21
BAYER AG	1,94
FUTURO NASDAQ 100 MINI MAR-16	1,88
FUTURO NIKKEI SGX MAR-16	1,42

Distribución del riesgo (en %)



Principales inversiones RF (% sobre patrimonio)

Inversión	Porcentaje
BTPS 3.75% VTO. 01.09.24	3,85
DEPOSIT POPULAR 0.60% 27.10.16 (1D)	3,20
SPAIN I/L BOND 1% VTO. 30.11.2030 021230	3,10
TREASURY BILL VTO. 02.06.2016	2,35
ARCELORMITTAL 9.375% VTO. 03.06.2016	2,23

Exposición por tipo de activo (% de patrimonio)

Exposición	Porcentaje
LIQUIDEZ	21,93
TOTAL RF	56,94
TOTAL RV	54,8
TOTAL OT	1,56

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.