

Diciembre 2015

Política de Inversión

Es un fondo de inversión mobiliaria que se encuadra dentro de los denominados mixtos de renta fija. El fondo podrá invertir entre un 30% y un 75% en renta variable, con un máximo de 30% en moneda no euro.

Benchmark

85.0% Renta Fija

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

15.0% Renta Variable

100.0% MSCI EUROPE PRICE

Fecha de Constitución: 09/06/1998

Fecha de Inicio: 08/06/1998

Patrimonio: 25.672.668 eur.

Valor Liquidativo: 9,8174 eur.

Inversión Mínima: Una participación eur.

Divisa: EURO

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

Entidad Depositaria: DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

Auditor: KPMG PEAT MARWICK Y CIA. AUDITORES

ISIN: ES0138535036

Perfil de Riesgo del Fondo



Comisiones

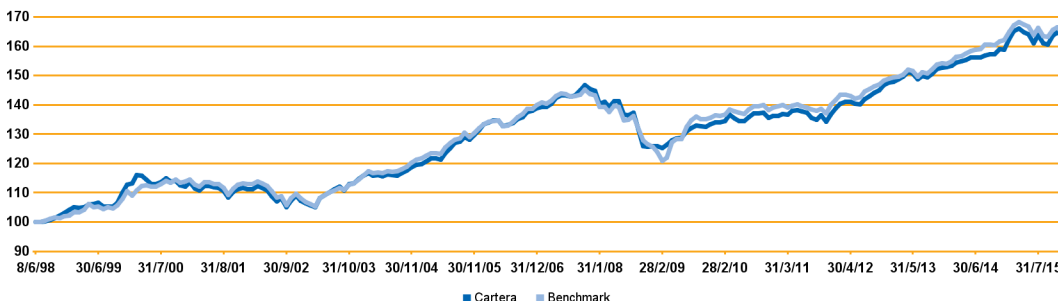
Comisión de gestión	0,40
Comisión de depósito	0,05
Comisión de éxito	existente

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	4,13
Alpha	0,56
Beta	1,11
Tracking Error	1,83

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	-0,81	1,76	1,46	2,79	2,79	10,58	63,35
Benchmark	-1,17	0,93	0,42	1,60	1,60	10,57	64,61

* año en curso

Rentabilidades anuales

(en %)

	08	09	10	11	12	13	14
Cartera	-12,97	6,45	1,55	0,28	8,18	3,48	3,95
Benchmark	-12,23	8,63	1,97	0,49	6,46	3,47	5,18
Valor Liq.	7,57	8,06	8,18	8,21	8,88	9,19	9,55

Estructura de la Cartera

Distribución RV

(% de activos netos)

CONSUMO NO CICLICO	16,07
FINANCIERO	12,55
INDUSTRIAL	11,63
MATERIAS PRIMAS	7,84
BANCOS	7,26
HEALTH CARE	6,55
CONSUMO CICLICO	6,07
FARMACIA	3,26

Tramos de duración RF

(% de activos netos)

LIQUIDEZ	8,30
DESDE 0 A 6 MESES	28,54
DESDE 6 A 12 MESES	1,39
DESDE 12 A 18 MESES	0,32
DESDE 18 A 3 AÑOS	7,02
DESDE 3 AÑOS A 5 AÑOS	15,93
DESDE 5 AÑOS A 7 AÑOS	18,11
DESDE 7 AÑOS A 10 AÑOS	17,41
DESDE 10 AÑOS A 15 AÑOS	2,97

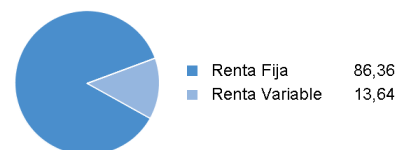
Principales inversiones RV

(% sobre patrimonio)

ROCHE HOLDING AG-GENUSS	0,52
NESTLE	0,40
SAP AG ORD	0,38
ING GROEP N.V.	0,34
FERROVIAL SA	0,32

Distribución del riesgo

(en %)



Principales inversiones RF

(% sobre patrimonio)

DEPOSIT SANTANDER 0.44% 23.03.16 (1D)	7,40
BTPS 1.05% VTO. 01.12.2019	7,37
FUTURO BONO ALEMAN 10Y (EUREX) MAR-16	-6,77
BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	6,40
BTPS 2.15% VTO. 15.12.2021	5,88

Exposición por tipo de activo

(% de patrimonio)

LIQUIDEZ	7,24
TOTAL RF	73,28
TOTAL RV	12,72
TOTAL OT	0

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.