

NIVEL DE RIESGO

OBJETIVO

OBJETIVO

Comisión de Gestión (sobre Patrimonio):	0,75%
Comisión de Depósito (sobre Patrimonio):	0.40%

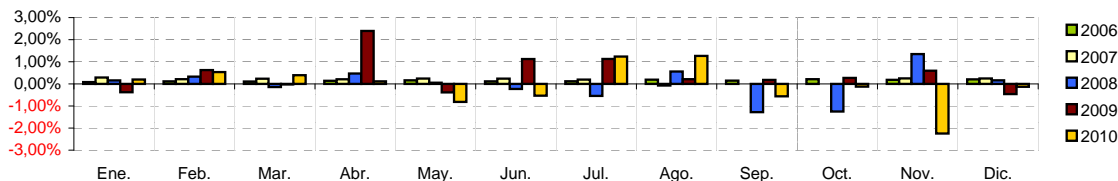
POLÍTICA DE INVERSIÓN

Rentabilidad		Riesgo	
diciembre 2010:	-0,13%	Volatilidad [12m]:	2,46%
Acumulada Año 2010:	-0,73%	Beta [12m]:	-10,570
12 Últ. Meses:	-0,73%	Correlación [12m]:	-0,110
Total desde Inicio:	-6,01%	Duración RF:	3,896
Rent. Anualizada:	-0,59%	Rating Medio:	A+
Rent. Mensual Media:	-0,04%	VaR 1d [99%]:	0,27%
Mayor Subida Mensual:	4,31%	VaR 10d [99%]:	0,85%
Mayor Caída Mensual:	-6,70%		
% Meses en Positivo:	64,52%		

HORIZONTE DE INVERSIÓN

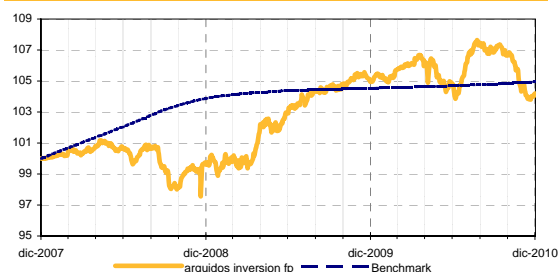
RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2010	0,20%	0,53%	0,39%	0,11%	-0,82%	-0,53%	1,24%	1,27%	-0,56%	-0,12%	-2,25%	-0,13%	-0,73%
2009	-0,38%	0,63%	-0,03%	2,39%	-0,39%	1,12%	1,13%	0,21%	0,18%	0,27%	0,60%	-0,46%	5,37%
2008	0,16%	0,33%	-0,14%	0,47%	0,05%	-0,23%	-0,55%	0,56%	-1,28%	-1,25%	1,35%	0,16%	-0,40%
2007	0,29%	0,21%	0,23%	0,21%	0,24%	0,24%	0,19%	-0,07%	-	-	0,25%	0,24%	2,32%
2006	0,08%	0,12%	0,11%	0,14%	0,16%	0,12%	0,12%	0,19%	0,15%	0,21%	0,18%	0,21%	1,79%



EVOLUCIÓN DEL FONDO

Repos	23,82%
Bono Estado Español 4.25 31.01.2014	10,63%
Bono Estado Español 4.60 30.07.2019	9,88%
BS Aegon 7.00 29.04.2012	5,66%
BS Enagas 4.375 06.07.2015	5,45%
BS Banesto 2.625 28.02.2013	5,03%
BS BBVA 3.00 09.10.2014	4,95%
BS Gas Natural 4.375 02.11.2016	4,92%
BS Abertis 4.625 14.10.2016	4,78%
BS Endesa 5.375 21.02.2013	4,45%



REND.10 DIAS vs VaR 99 10 DIAS

Gráfico de linhas mostrando o retorno de 10 dias (Rend. 10 Dias) e o VaR 99 10 Dias para o Índice de Precos e Pagamentos (IPPC) de dezembro de 2007 a dezembro de 2010. O eixo Y varia de -2,50% a 2,50%. O retorno de 10 dias é uma linha amarela volátil, enquanto o VaR 99 10 Dias é uma linha preta que define uma faixa de risco.

HASTA 3 MESES	25,15%
DE 3 A 6 MESES	0,00%
DE 6 A 12 MESES	2,54%
DE 1 A 2 AÑOS	5,18%
DE 2 A 3 AÑOS	9,33%
DE 3 A 5 AÑOS	32,92%
DESDE 5 AÑOS	24,88%