



## FONDOS DE INVERSIÓN

He recibido por parte de Deutsche Bank S.A.E., con anterioridad a la contratación del fondo de inversión **DWS FONDEPÓSITO PLUS A, FI**, la siguiente documentación referente al producto contratado:

- En el caso de que existan datos históricos, un ejemplar del último informe económico publicado
- Un ejemplar de la última ficha publicada
- Un ejemplar de los datos fundamentales para el inversor

El gestor del banco me ha informado que puedo consultar toda la documentación oficial del fondo a la CNMV y del siguiente enlace a la página web de clientes de la entidad:

<https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>

También me ofrece la posibilidad de consultarla en cualquier oficina de Deutsche Bank.

## **INFORMACIÓN FISCAL IMPORTANTE entrada en vigor el 1 de Enero de 2014**

De acuerdo con la Modificación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, realizada mediante la Ley 16/2013, de 29 de octubre, he sido informado de los efectos tributarios que se originan en el caso de tenencia simultánea de participaciones del mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas participaciones, o en el supuesto de tenencia de participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras participaciones o acciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las participaciones o acciones reembolsadas o transmitidas.

Cuando las instituciones de inversión colectiva tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias a que se refiere el párrafo anterior se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

Efectos tributarios informados:

Fondos de inversión regulados por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva:

a) Cuando se realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.

d) Los partícipes que deban tributar en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes por obtención de ganancias patrimoniales sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, derivadas del reembolso de las participaciones del fondo, deberán declarar e ingresar en el Tesoro la deuda tributaria correspondiente a dichas ganancias patrimoniales, cuando la retención o ingreso a cuenta practicado sobre las mismas sea inferior a la cuota a ingresar por el citado Impuesto.



<b>Gestora</b>	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	<b>Depositario</b>	DEUTSCHE BANK SAE
<b>Grupo Gestora</b>	DEUTSCHE BANK	<b>Grupo Depositario</b>	
<b>Auditor</b>	DELOITTE:CUENTAS 2018 FAVORABLE	<b>Rating depositario</b>	BBB+(S&p)
<b>Fondo por compartimentos</b>	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.dws.es](http://www.dws.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

**Correo electrónico** dbwm.spain@db.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 30/04/1998

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que toma como referencia un índice

Vocación Inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 1/7

**Descripción general**

El fondo tiene como objetivo mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario. El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija. En concreto, invertirá más del 50% de la exposición total en depósitos. La sociedad gestora podrá puntualmente, reducir el porcentaje de inversión en depósitos por circunstancias de mercado. El patrimonio restante no invertido en depósitos, se invertirá en emisiones de renta fija pública o privada (excepto titulizaciones). Se podrá invertir más del 35% de patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

**Operativa en instrumentos derivados**

Podrá operar con derivados negociados en mercados organizados con el fin de cobertura e inversión; en mercados no organizados con el fin de cobertura; podrá operar con el objetivo de inversión sólo de acuerdo a la normativa vigente y a la memoria de medios de la entidad gestora. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos****2.1. Datos generales.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
DWS FONDEP.PLUS B	431.518,12	680.712,11	2	3	EUR	0,00	0,00		NO

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Participaciones significativas: Las participaciones significativas en la clase B del Fondo son: Jesús Franco Muñoz mantiene participación significativa de 84,679%.

Operaciones Vinculadas: La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución patrimonial del fondo en el primer trimestre de 2019 ha sido negativa habiendo pasado de 133.216.327,66 a mediados de año a 126.226.256,19 la clase A y de 5.451.441,83 a 3.453.081,13 la clase B. El número de partícipes en el periodo ha pasado de 11.390 a 10.906 para la clase A y ha pasado de 3 a 2 para la clase B. La rentabilidad neta obtenida en el trimestre fue de -0,09% en la clase A y -0,08% en la clase B, mientras que frente a su índice fue inferior en 0,0528% y 0,0428% respectivamente, siendo la rentabilidad diaria máxima de 0,002 %, en ambas clases mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,002% para clase A y -0,001% para la B, habiendo soportado unos gastos acumulados en el trimestre de 0,08% para la clase A y 0,07% para la clase B. El rendimiento neto del fondo ha estado en línea con el resto de fondos de la gestora con la misma vocación inversora.

Durante el primer trimestre, el BCE ha mantenido el tipo de interés de referencia. En su reunión de marzo anunció una nueva ronda de operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico (TLTRO-III). Estas subastas de liquidez se realizarán cada tres meses entre septiembre de 2019 y marzo de 2021, con un plazo de vencimiento de dos años. También ha hecho referencia a los tipos de interés que se mantendrá en su nivel actual al menos hasta el final de 2019, tras volver a recordar que, en todo caso, se mantendrán como están el tiempo que sea "necesario" para que la inflación llegue al objetivo de situarse cerca, pero por debajo del 2% a medio plazo. Ha rebajado las previsiones económicas para la zona euro en 2019 hasta el 1,1% y desde el 1,7% anterior, mientras que su previsión para 2020 se sitúa ahora en el 1,6%, una décima menos que hace tres meses. También ha revisado a la baja sus pronósticos de inflación para la eurozona, recortando en cuatro décimas su previsión de inflación para 2019, hasta el 1,2%, mientras que el año que viene la subida de precios esperada será del 1,5%, dos décimas menos de lo anticipado en diciembre.

El tipo EONIA se ha situado en media del semestre en -0,367%. La prima de riesgo española a un plazo de diez años se incrementó en 9 puntos básicos hasta 116, situándose su rentabilidad en 1,097% a cierre del año. Factores que han contribuido a dicha ampliación está la desaceleración a nivel global y la convocatoria de elecciones para finales de abril.

La gestión de tipo de interés ha tenido una contribución negativa a lo largo del trimestre habiendo manteniendo una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de ligera bajada de los tipos de interés negativos a corto plazo de la deuda pública en la eurozona. En cuanto a la selección de valores, han tenido una contribución positiva relativa a su índice, tanto los depósitos financieros que representan en torno a un 76% del fondo, como los pagarés un 21,55%.

La volatilidad histórica de la cartera durante el primer trimestre de 2019 es de 0 mientras la volatilidad del índice se sitúa en 0.08.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados tanto de cobertura como de inversión a efectos de modular el riesgo de tipo de interés (duración) del fondo.

Dadas las últimas declaraciones por parte del BCE es previsible que los tipos se mantengan negativos a medio plazo a lo largo de 2019. En 2020 cabría esperar que los tipos empezaran a converger hacia el 0%, dependiente a la evolución de la inflación y el crecimiento en la eurozona. Es previsible que el fondo mantenga la misma estrategia que la expresada en este informe, principalmente invertir en depósitos financieros. Pudiendo incrementar la exposición a activos con cupón variable.

La rentabilidad neta de la cartera se sitúa en -0,09% con una vida media de 0,259 años.

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado.



**OBJETIVO DE INVERSIÓN**

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Merrill Lynch Euro Government Bill Index. El fondo tiene como objetivo mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario. El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija. En concreto, invertirá más del 50% de la exposición total en depósitos. La sociedad gestora podrá puntualmente, reducir el porcentaje de inversión en depósitos por circunstancias de mercado.

**NIVEL DE RIESGO 1-7**

Bajo **1** ● ● ● ● ● ● ● Alto

\* Para más información, por favor consulte el DFI y el Folleto del fondo, para comprender la naturaleza y los riesgos asociados a esta inversión con el fin de adoptar una decisión de inversión informada, en el siguiente enlace: <https://www.deutsche-bank.es/psc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>.

 <b>CÓDIGOS</b> ISIN ES0136787035 CÓDIGO DB 00226	 <b>TIPO DE ACCIÓN</b> ACUMULACIÓN	 <b>INICIO</b> 07/11/2008	 <b>DIVISA</b> EUR	 <b>PLAZO INDICATIVO DE INVERSIÓN</b> 3 años
 <b>GESTORA ESTRUCTURA LEGAL</b> CNMV	DEUTSCHE AM SGIC (ES) -	 <b>INVERSIÓN MÍNIMA</b> INICIAL 0 EUR ADICIONAL 0 EUR	 <b>PATRIMONIO</b> FECHA DE REFERENCIA FONDO - CLASE -	
 <b>COMISIONES</b> SUSCRIPCIÓN APLICADA EN DB* 0% REEMBOLSO APLICADO EN DB* 0%	<b>GESTIÓN</b> 0,21% <b>DISTRIBUCIÓN</b> - <b>SOBRE RENDIMIENTO</b> - <b>OGC**</b> (08/03/2019) 0,33%	 <b>CLASIFICACIÓN DB</b> PERFIL DE RIESGO MUY CONSERVADOR PERFIL DE COMPLEJIDAD / FAMILIA DE PRODUCTO FAMILIA FONDO DE INVERSIÓN INDICADOR DE COMPLEJIDAD NO		

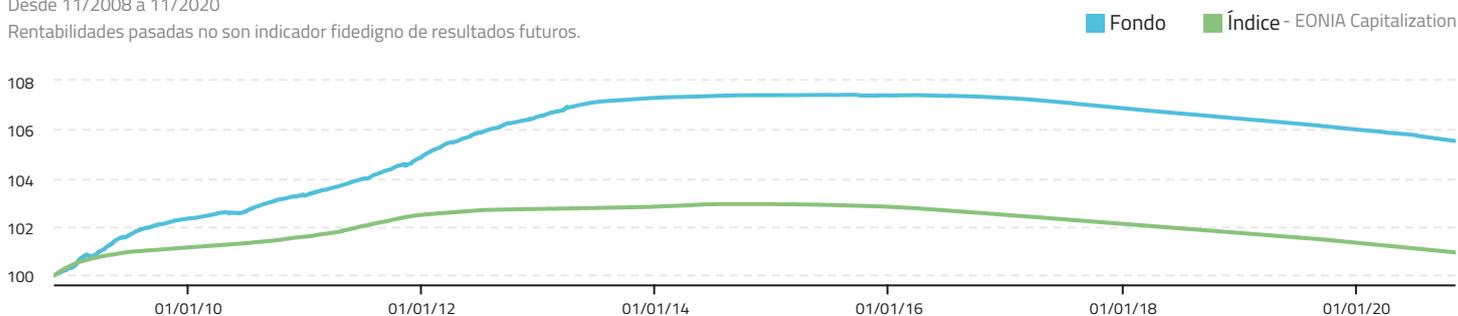
\* La comisión indicada puede ser inferior a la comisión máxima que permite el folleto de ventas de la gestora.  
\*\* Incluye la comisión de depósito.  
\*\*\* Es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

**RENTABILIDADES**

**Rendimiento acumulado**

Desde 11/2008 a 11/2020

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



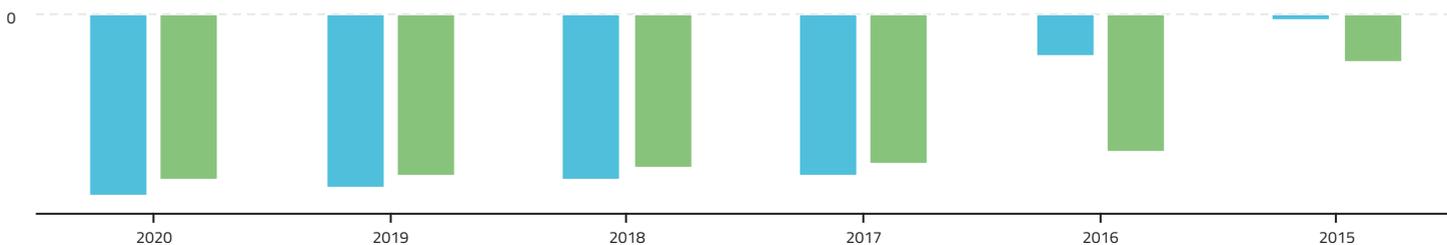
Fuente: Allfunds Bank

\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

**Rendimiento anual**

Desde 2015 a 2020

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



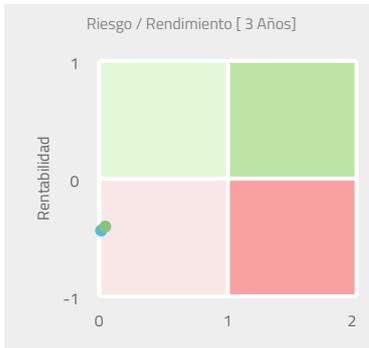
\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

	1 mes	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento*	3 años (Anualizado)	5 años (Anualizado)	2020 (YTD)	2019	2018	2017	2016	2015
 Fondo	-0,05%	-0,52%	-1,33%	-1,74%	5,52%	-0,44%	-0,35%	-0,44%	-0,42%	-0,40%	-0,39%	-0,10%	-0,01%
 Índice	-0,04%	-0,47%	-1,21%	-1,85%	0,93%	-0,40%	-0,37%	-0,40%	-0,39%	-0,37%	-0,36%	-0,33%	-0,11%

Fuente: Allfunds Bank

\*El período máximo de cálculo será de 12 años.

## ESTADÍSTICAS



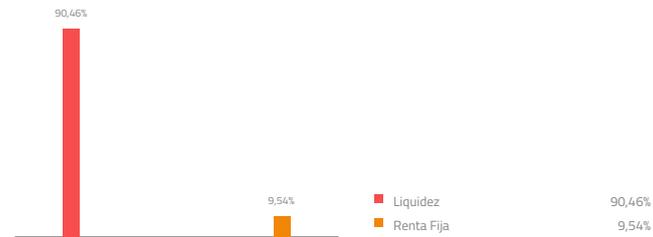
	Fondo	Índice
Volatilidad	0,02%	0,05%
Ratio Sharpe	-17,96	-8,60
Max. Drawdown	-1,35%	-1,22%
Correlación	0,17	
Beta	0,09%	
Alfa	-0,41%	
T.E.	0,05%	
Info Ratio	-0,83	

Fuente: Allfunds Bank

## DISTRIBUCIÓN

### Distribución por Tipo de Activo

Datos a 10/2020



Fuente: Allfunds Bank

### Distribución Geográfica

Datos a 10/2020



Fuente: Allfunds Bank

### Distribución por Divisas

Datos a 10/2020



Fuente: Allfunds Bank



**CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA**

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distribución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
DWS FONDEPOSITO PLUS "B", FI	ES0136787001	EUR	ACUM	2.000.000	0	-	-	-	0,27%	0,00%	0,00%
DWS FONDEPOSITO PLUS "A", FI	ES0136787035	EUR	ACUM	0	0	-	-	-	0,33%	0,00%	0,00%

\* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.



## GLOSARIO

### Ratio Sharpe

Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuanto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

### Volatilidad

Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

### Correlación

Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

### Beta

Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

### Alfa

Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

### Tracking Error (Tracking Error = T.E.)

El tracking error mide la desviación estándar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

### Info Ratio

Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

### Max. Drawdown

Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

### OGC

OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

## AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

**Aviso Legal:** Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvertiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.



902 385 386

<https://www.deutsche-bank.es/pcb>[movil.deutsche-bank.es](https://movil.deutsche-bank.es)

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

**Clase A**, participación del fondo **DWS FONDEPOSITO PLUS, FI** (Código ISIN: ES0136787035)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 1419

La Gestora del fondo es DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. (Grupo: DEUTSCHE BANK)

### Objetivos y Política de Inversión

**El fondo pertenece a la categoría:** Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Euro Government Bill Index. El fondo tiene como objetivo mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario..

**Política de inversión:** El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija. En concreto, invertirá más del 50% de la exposición total en depósitos. La sociedad gestora podrá puntualmente, reducir el porcentaje de inversión en depósitos por circunstancias de mercado.

El patrimonio restante no invertido en depósitos, se invertirá en emisiones de renta fija pública o privada (excepto titulizaciones). Tanto los emisores de renta fija como los mercados donde se negocian los activos serán principalmente de la zona euro, sin descartar otros países de la OCDE (excluyendo países emergentes).

Las emisiones de renta fija tendrán como mínimo mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o no inferior a la del Reino de España, en el caso de que esta última se encontrara por debajo de dicho nivel. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Las calificaciones crediticias mencionadas se refieren a las otorgadas por S&P o equivalentes según otras agencias de calificación.

La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 1 año.

El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa.

El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

**Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones** el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 17:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

**Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 12 meses.

### Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento      Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté  
<-- Menor riesgo      Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

**¿Por qué en esta categoría?** Porque se trata de un fondo que invierte en activos del mercado monetario y que invierte de forma mayoritaria en depósitos con vencimiento inferior a un año. No recoge riesgo de crédito en depósitos.

**Otros riesgos con importancia significativa no recogidos en el indicador:**

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.

### Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	<a href="http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&amp;Numero=1419&amp;NC=0&amp;NP=2">http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&amp;Numero=1419&amp;NC=0&amp;NP=2</a>

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Comisión resultados año anterior: <http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=1419&NC=0&NP=2>

## Rentabilidad Histórica

<http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=1419&NC=0&NP=2>

## Información Práctica

**El depositario del fondo es** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA. (**Grupo:** BNP PARIBAS)

**Fiscalidad:** La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

**Información adicional:** Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Boletín Oficial de Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

---

Este fondo está autorizado en España el 30/04/1998 y está regulado por la CNMV.