

<b>Gestora</b>	DEAM DEUTSCHE ASSET	<b>Depositario</b>	DEUTSCHE BANK
<b>Grupo Gestora</b>	DEUTSCHE BANK	<b>Grupo Depositario</b>	
<b>Auditor</b>	KPMG:CUENTAS 2017 FAVORABLE	<b>Rating depositario</b>	BBB+(S&p)

**Fondo por compartimentos** NOEl 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, 4ªPLANTA. MADRID 28046

**Correo electrónico** [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.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:** 27/08/1991**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que toma como referencia un índice

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de riesgo: 5/7

**Descripción general**

Fondo de inversión mobiliaria que se encuadra dentro de los denominados Mixtos de Renta Variable. Un 50% de la exposición total del fondo será en renta variable, aunque según condiciones del mercado podría descender hasta el 30%. Estas inversiones se centrarán en valores cotizados de países de la zona euro. La inversión en renta fija será como mínimo del 25% de exposición total, según condiciones del mercado podrá aumentar hasta un 70%.

**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 MIXTA A F.I.	796.262,30	798.324,80	960	967	EUR	0,00	0,00		NO
DWS MIXTA B F.I.	41.380,03	26.647,63	2	1	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

**Patrimonio (en miles)**

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
DWS MIXTA A F.I.	EUR	24.910	24.729	26.007	43.967
DWS MIXTA B F.I.	EUR	1.389	882	814	800

**Valor liquidativo de la participación**

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
DWS MIXTA A F.I.	EUR	31,2835	30,9757	28,8169	28,5624
DWS MIXTA B F.I.	EUR	33,5754	33,1051	30,5373	30,0114

**Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio**

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
DWS MIXTA A F.I.	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	al fondo
DWS MIXTA B F.I.	0,44		0,44	0,44		0,44	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo		
	% efectivamente cobrado						
	Período		Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
DWS MIXTA A F.I.			0,05			0,05	patrimonio
DWS MIXTA B F.I.			0,05			0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	1,03	0,36	1,03	1,33
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

**2.2. Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**A) Individual DWS MIXTA A F.I. Divisa de denominación: EUR**
**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
<b>Rentabilidad</b>	0,99	1,17	-0,18	0,21	0,42	7,49	0,89	2,83	14,30
<b>Rentabilidad índice referencia</b>	-1,98	-0,05	-1,93	-1,50	-0,17	3,74	0,42	-2,72	11,37
<b>Correlación</b>	0,95	0,96	0,94	0,95	0,96	0,94	0,98	0,98	0,98

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,38	29/05/2018	-1,38	29/05/2018	-5,46	24/06/2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,13	05/04/2018	1,13	05/04/2018	1,76	05/10/2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,51	6,24	0,00	6,48	5,41	5,73	11,26	10,27	8,64
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,62	12,08	12,98	26,15	21,86	18,95
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,10	0,60	0,71	0,24	1,60
50% IBEX35 30% ML MONETARIO 20% ML EMU GOVT	7,07	6,84	7,34	7,38	5,91	6,48	12,89	10,88	9,65
VaR histórico(iii)	4,35	4,35	4,49	4,49	4,44	4,49	5,37	5,55	6,85

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

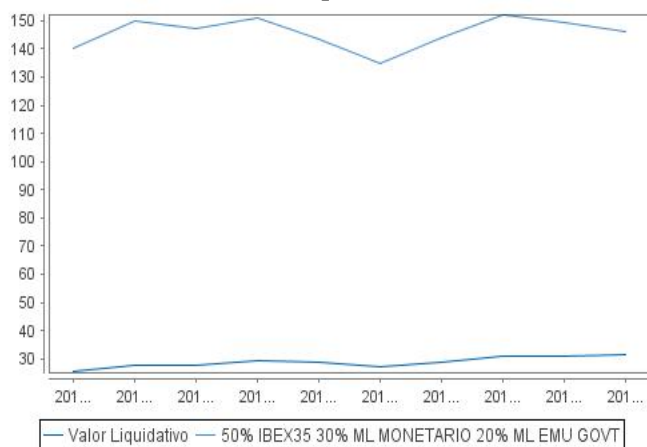
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

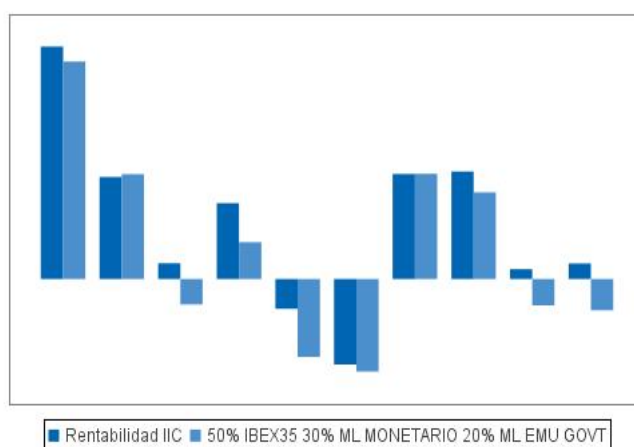
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,94	0,47	0,47	0,48	0,48	1,89	1,87	1,86	1,87

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### A) Individual DWS MIXTA B F.I. Divisa de denominación: EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
<b>Rentabilidad</b>	1,42	1,39	0,03	0,43	0,63	8,41	1,75	3,70	15,28
<b>Rentabilidad índice referencia</b>	-1,98	-0,05	-1,93	-1,50	-0,17	3,74	0,42	-2,72	11,37
<b>Correlación</b>	0,95	0,96	0,94	0,95	0,96	0,94	0,98	0,98	0,98

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,38	29/05/2018	-1,38	29/05/2018	-5,46	24/06/2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,14	05/04/2018	1,14	05/04/2018	1,76	05/10/2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,51	6,25	6,77	6,49	5,41	5,74	11,26	10,27	8,64
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,62	12,08	12,98	26,15	21,86	18,95
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,34	0,52	0,17	1,10	0,60	0,71	0,24	1,60
50% IBEX35 30% ML MONETARIO 20% ML EMU GOVT	7,07	6,84	7,34	7,38	5,91	6,48	12,89	10,88	9,65
VaR histórico(iii)	4,35	4,35	4,49	4,49	4,44	4,49	5,37	5,55	6,85

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

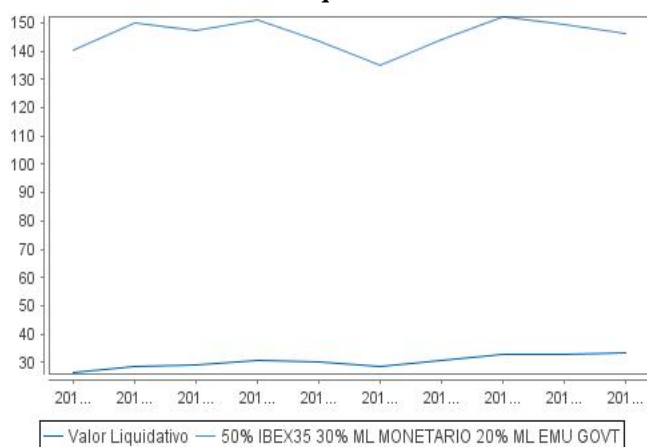
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

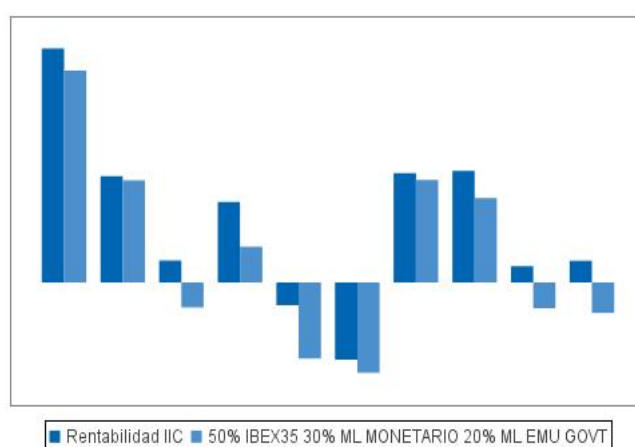
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,04	1,02	1,01	1,02

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	207.657	18.438	-0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	102.588	2.654	-1,08
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	123.357	1.444	-0,14
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	65.029	2.395	2,00
Renta Variable Internacional	6.160	254	1,82
IIC de gestión Pasiva(1)	94.312	2.327	-2,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	433.350	15.586	-1,88
<b>Total fondos</b>	<b>1.032.453</b>	<b>43.098</b>	<b>-1,06</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.737	94,06	23.948	93,51
* Cartera interior	14.153	53,81	16.975	66,28
* Cartera exterior	10.553	40,13	6.951	27,14
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,12	22	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.491	5,67	1.641	6,41
(+/-) RESTO	72	0,27	21	0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.300</b>	<b>100,00</b>	<b>25.610</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>25.525</b>	<b>25.530</b>	<b>25.611</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,68	-0,65	1,68	-363,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,98	0,63	0,98	-573,42
(+) Rendimientos de gestión	1,91	1,61	1,91	-497,44
+ Intereses	0,10	0,06	0,10	66,31
+ Dividendos	0,61	0,74	0,61	-16,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	0,32	-0,19	-162,12
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,20	0,69	1,20	78,52
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,20	0,19	-198,43
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-116,19
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-149,15
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,98	-0,93	-75,98
- Comisión de gestión	-0,85	-0,87	-0,85	-0,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	12,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-77,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.299</b>	<b>25.525</b>	<b>26.299</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

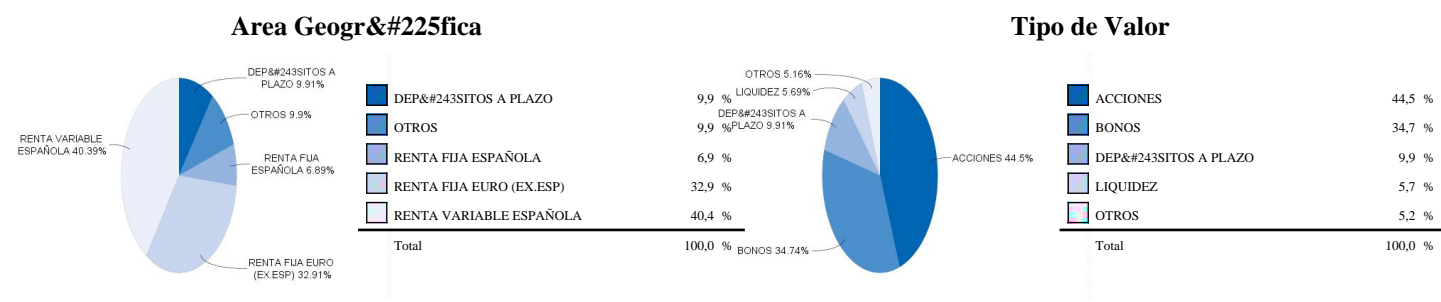
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000101651 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1.826 2025-04-	EUR	81	0,31	80	0,31	IT0005086886 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,675 2022-04-15	EUR	323	1,23	0	0,00
ES0000101818 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 2,146 2027-04-30	EUR	0	0,00	105	0,41	IT0005028003 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,075 2021-12-15	EUR	342	1,30	0	0,00
ES00000126Z1 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	747	2,92	DE0001102341 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2046-08-15	EUR	121	0,46	182	0,71
ES00000127A2 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,950 2030-07-30	EUR	0	0,00	31	0,12	FR0013257524 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,000 2048-05-25	EUR	267	1,01	76	0,30
ES00000127H7 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	0	0,00	138	0,54	IE00BV8C9418 - Bonos REPUBLIC OF IRELAND 1,000 2026-05-15	EUR	286	1,09	0	0,00
ES0378641288 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,625 2022-03-17	EUR	102	0,39	101	0,40	IT0005045270 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,250 2024-12-01	EUR	0	0,00	481	1,88
ES0378641205 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,850 2019-09-17	EUR	0	0,00	510	1,99	NL0010071189 - Bonos KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,500 2033-01-15	EUR	224	0,85	220	0,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>183</b>	<b>0,70</b>	<b>1.712</b>	<b>6,69</b>	PT0TEKOE0011 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 2,875 2025-10-15	EUR	302	1,15	0	0,00
ES0313714018 - Bonos BANKINTER FTH 1 10,000 2048-08-28	EUR	56	0,21	59	0,23	XS1316420089 - Bonos DEUTSCH BAHN FIN 1,625 2030-11-06	EUR	216	0,82	216	0,84
ES0413679350 - Bonos BANKINTER SA 0,625 2020-10-09	EUR	0	0,00	203	0,79	<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.670</b>	<b>13,95</b>	<b>1.792</b>	<b>7,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>56</b>	<b>0,21</b>	<b>262</b>	<b>1,02</b>	XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	103	0,39	0	0,00
XS1394094004 - Bonos INSTITUT CREDITO OFI 0,100 2018-09-12	EUR	121	0,46	121	0,47	FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	105	0,40	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>121</b>	<b>0,46</b>	<b>121</b>	<b>0,47</b>	XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBL 2,625 2027-03-17	EUR	204	0,77	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>360</b>	<b>1,37</b>	<b>2.095</b>	<b>8,18</b>	FR0013320033 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 1,375 2023-02-23	EUR	96	0,37	0	0,00
ES05118450M1 - Pagares ABERTIS INFRASTRUCT 0,030 2018-09-20	EUR	600	2,28	0	0,00	FR0013330107 - Bonos THALES SA 0,000 2020-04-19	EUR	201	0,76	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>600</b>	<b>2,28</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	IT0004966195 - Bonos UBI BANCA SPCA 3,125 2020-10-14	EUR	108	0,41	110	0,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>960</b>	<b>3,65</b>	<b>2.095</b>	<b>8,18</b>	XS1560863554 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,736 2021-02-07	EUR	127	0,48	128	0,50
ES0105131009 - Acciones PARQUES REUNIDOS	EUR	126	0,48	114	0,45	XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,375 2026-03-24	EUR	202	0,77	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	519	1,97	401	1,56	XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,043 2019-07-26	EUR	331	1,26	333	1,30
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	363	1,38	527	2,06	XS1135549167 - Bonos CITIGROUP INC 0,058 2019-11-11	EUR	331	1,26	332	1,30
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPA#OLES	EUR	410	1,56	471	1,84	XS1197832832 - Bonos COCA-COLA CO THE 2019-09-09	EUR	100	0,38	101	0,39
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	316	1,20	375	1,46	XS1395021089 - Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,250 2026-04-14	EUR	0	0,00	103	0,40
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	560	2,13	724	2,83	DE000A1R0X6 - Bonos DAIMLER AG 2,250 2022-01-24	EUR	107	0,41	108	0,42
ES0140609019 - Acciones FUNDACION BANCARIA CAIXA D'EST	EUR	421	1,60	913	3,57	XS0970852348 - Bonos ENI SPA 3,750 2025-09-12	EUR	87	0,33	89	0,35
ES06670509D1 - Derechos ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	11	0,04	0	0,00	XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,044 2020-08-26	EUR	154	0,59	155	0,60
ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA	EUR	10	0,04	0	0,00	XS1319814817 - Bonos FEDEX CORP 0,056 2019-04-11	EUR	0	0,00	131	0,51
ES06735169B1 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	6	0,02	XS0954025267 - Bonos GENERAL ELECTRIC CAP 2,250 2020-07-20	EUR	66	0,25	67	0,26
ES06828709D8 - Derechos SACYR SA	EUR	5	0,02	0	0,00	XS1402235060 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,093 2019-04-29	EUR	0	0,00	332	1,30
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	0	0,00	227	0,89	XS1375841159 - Bonos INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	124	0,47	124	0,48
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	159	0,61	242	0,94	XS1057822766 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,184 2019-04-17	EUR	0	0,00	232	0,91
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL	EUR	231	0,88	155	0,61	XS1064100115 - Bonos JPMORGAN CHASE & CO 0,069 2019-05-07	EUR	0	0,00	231	0,90
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	354	1,35	472	1,84	XS1402921412 - Bonos JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	0	0,00	148	0,58
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	714	2,71	242	0,94	XS1529837947 - Bonos MORGAN STANLEY 0,045 2018-12-03	EUR	331	1,26	331	1,29
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINIO ACCESS SA	EUR	44	0,17	0	0,00	XS1574156540 - Bonos PFIZER INC 0,000 2019-03-06	EUR	0	0,00	201	0,78
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	281	1,07	269	1,05	XS1824425265 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-24	EUR	146	0,55	0	0,00
ES0105019006 - Acciones HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	272	1,04	287	1,12	XS1731105612 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	99	0,38	99	0,39
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEUTIC. ROVI	EUR	195	0,74	237	0,93	XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	100	0,38	0	0,00
ES0169501030 - Acciones PHARMA MAR	EUR	59	0,22	117	0,46	XS1392159825 - Bonos SBAB BANK AB 0,500 2021-05-11	EUR	140	0,53	139	0,54
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	271	1,06	XS1808497264 - Bonos SCANIA 0,017 2020-10-19	EUR	132	0,50	0	0,00
ES0182870214 - Acciones SACYR SA	EUR	231	0,88	194	0,76	XS0903136736 - Bonos TELSTRA CORP LTD 2,500 2023-09-15	EUR	109	0,42	110	0,43
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	73	0,28	256	1,00	XS1586555515 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,005 2019-03-30	EUR	0	0,00	301	1,17
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	0	0,00	322	1,26	XS1400169931 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	0	0,00	192	0,75
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	510	1,94	591	2,31	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.503</b>	<b>13,32</b>	<b>4.097</b>	<b>15,98</b>
ES0113900137 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	671	2,55	781	3,05	BE6265140077 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,012 2018-03-29	EUR	0	0,00	316	1,24
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	517	1,96	461	1,80	XS1319814817 - Bonos FEDEX CORP 0,055 2019-04-11	EUR	131	0,50	0	0,00
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	0	0,00	121	0,47	XS1402235060 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,094 2019-04-29	EUR	331	1,26	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	246	0,94	178	0,70	XS1366026323 - Bonos HONEYWELL 0,043 2018-02-22	EUR	0	0,00	120	0,47
ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX	EUR	601	2,29	982	3,83	XS1057822766 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,182 2019-04-17	EUR	230	0,87	0	0,00
ES0105027009 - Acciones AC.LOGISTA	EUR	147	0,56	0	0,00	XS0986102605 - Bonos INDUSTRIAL BANK OF K 2,000 2018-10-30	EUR	208	0,79	211	0,82
ES0161560018 - Acciones NH HOTEL GROUP SA	EUR	354	1,35	410	1,60	XS1064100115 - Bonos JPMORGAN CHASE & CO 0,068 2019-05-07	EUR	230	0,88	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	431	1,64	372	1,45	XS1574156540 - Bonos PFIZER INC 0,000 2019-03-06	EUR	200	0,76	0	0,00
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	171	0,65	518	2,02	XS1586555515 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,006 2019-03-30	EUR	300	1,14	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	345	1,31	216	0,84	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.630</b>	<b>6,20</b>	<b>647</b>	<b>2,53</b>
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	354	1,35	329	1,29	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.803</b>	<b>33,47</b>	<b>6.536</b>	<b>25,51</b>
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	652	2,48	590	2,31	XS1805043541 - Pagares FERROVIAL SA 0,192 2018-07-05	EUR	220	0,84	0	0,00
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	241	0,92	306	1,19	XS1810685070 - Pagares FERROVIAL SA 0,283 2018-07-18	EUR	426	1,62	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>10.594</b>	<b>40,31</b>	<b>12.677</b>	<b>49,51</b>	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>646</b>	<b>2,46</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.594</b>	<b>40,31</b>	<b>12.677</b>	<b>49,51</b>	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.449</b>	<b>35,93</b>	<b>6.536</b>	<b>25,51</b>
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,200 2018 01 31	EUR	0	0,00	1.350	5,27	PTBCP0AM0015 - Acciones AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	332	1,26	0	0,00
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,001 2018 07 31	EUR	1.350	5,13	0	0,00	NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	245	0,93	0	0,00
- Deposito CAIXABANK, S.A. 0,230 2018 01 31	EUR	0	0,00	850	3,32	PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	287	1,09	193	0,75
- Deposito CAIXABANK, S.A. 0,001 2018 07 31	EUR	650	2,47	0	0,00	PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS SA	EUR	242	0,92	224	0,87
- Deposito BANCO DE SABADELL 0,020 2018 09 27	EUR	600	2,28	0	0,00	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.106</b>	<b>4,20</b>	<b>417</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>2.600</b>	<b>9,88</b>	<b>2.200</b>	<b>8,59</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.106</b>	<b>4,20</b>	<b>417</b>	<b>1,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.154</b>	<b>53,84</b>	<b>16.972</b>	<b>66,28</b>	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.555</b>	<b>40,13</b>	<b>6.953</b>	<b>27,13</b>
BE0000337460 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	515	1,96	0	0,00	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.709</b>	<b>93,97</b>	<b>23.925</b>	<b>93,41</b>
IT0005090318 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,750 2025-06-01	EUR	0	0,00	617	2,41	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
IT0005069395 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,525 2019-12-01	EUR	130	0,49	0	0,00	ES0171957014 - Acciones BODACLICK SA	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005127086 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,000 2025-12-01	EUR	944	3,59	0	0,00						

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BKO 0.5 15/05/27	Venta Futuro BKO 0.5 15/05/27 10 Física	800	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>800</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>800</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes en el período.

## 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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 735.570,46 euros, suponiendo un 2,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: Participaciones significativas: Daniel Bravo Andreu mantiene una participación, en la clase B del Fondo de un 64,40%. Estan & Leg, S.L. mantiene una participación, en la clase B del Fondo de un 35,60%.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre de 2018, la exposición a renta variable ha oscilado entre el 54% y el 44% del patrimonio. En materias primas, hemos vendido casi toda la posición en Papeles y Cartones de Europa, tras la OPA de DS Smith, pues vemos poco probable que haya ofertas mejores. Por otra parte, hemos reducido la exposición a consumo cíclico (CIE Automotive, Inditex) y consumo no cíclico (venta de DIA). En bancos, hemos vendido BBVA, la totalidad de la posición en Unicaja y parcialmente en Caixabank. En cambio, hemos aumentado peso en sectores más defensivos, como las eléctricas (Iberdrola y Naturgy), energía (Galp y Repsol) y Telefónica. En cuanto al riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición entre neutral e infra-ponderada en términos medios frente a su índice de referencia. Se han realizado apuestas tácticas en función del nivel de tipos de interés, teniendo una contribución relativa positiva. La selección de valores ha tenido una contribución positiva relativa al índice gracias a nuestra posición sobre-ponderada en periferia a través de España. La exposición a crédito ha sido mínima en un contexto de ampliación de la prima exigida a estos activos. En el segundo trimestre se ha mantenido la posición sobre-ponderada en periferia pero a través de Italia arrojando un resultado negativo. Dadas las ampliaciones que han experimentado los mercados de crédito se ha incrementado la exposición a través de bonos subordinados Lower Tier 2, principalmente de bancos franceses. En términos agregados la contribución relativa ha resultado negativa. Por último, tanto una inversión en dólares como en yenes han contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera. La evolución patrimonial del fondo ha sido ligeramente positiva habiendo pasado de 24, 728,647.41 euros en diciembre de 2017 a 24, 909.884.01 euros el 30 de junio de 2018 para la clase A. La clase B ha aumentado de 882,173.42 euros el 31 de diciembre de 2017 a 1,389,350.16 euros. El número de partícipes con respecto al semestre anterior ha descendido ligeramente hasta los 960 frente a 967 el 31 de diciembre en la clase A y se ha aumentado de 1 a 2 partícipes en la B. La rentabilidad anual neta obtenida fue 0,99% para el fondo A y 1,42% para el fondo B, superior al -1,98% del índice de referencia. Durante el periodo, la rentabilidad diaria máxima alcanzó el 1,13% para Mixta A y Mixta B, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue -1,38% en ambos casos. Por otra parte, los gastos soportados por el fondo A ascienden al 0,94% y a 0,52% para el B. El rendimiento neto del fondo ha sido superior al resto de fondos de la gestora con la misma vocación inversora. En cuanto al riesgo asumido, la volatilidad se ha situado en el 6,51% en los dos fondos, frente al 7,07% del índice de referencia. Con respecto al uso de derivados, se han realizado operaciones de compra y venta de futuros del índice IBEX 35, con el fin de modular el nivel de inversión en renta variable. En lo que concierne a las perspectivas para el año 2018, hemos revisado ligeramente a la baja nuestras estimaciones de crecimiento para la Eurozona. Pensamos que la economía española podría verse afectada, poniendo fin al ciclo virtuoso de revisiones al alza del crecimiento económico. Por eso, tal y como exponíamos al principio del comentario, hemos optado por aumentar la liquidez en cartera y por reducir la exposición a compañías cíclicas y aumentarla en valores menos sensibles al ciclo económico. En los próximos meses, seguiremos atentos a una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China. También valoraremos las medidas adoptadas por el nuevo gobierno en España. Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de Mercado.