

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

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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).

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.	816.413,12	796.262,30	963	960	EUR	0,00	0,00		NO
DWS MIXTA B F.I.	61.634,08	41.380,03	3	2	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	25.385	24.729	26.007	43.967
DWS MIXTA B F.I.	EUR	2.061	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	31,0933	30,9757	28,8169	28,5624
DWS MIXTA B F.I.	EUR	33,4428	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.	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	al fondo
DWS MIXTA B F.I.	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
DWS MIXTA A F.I.		0,03		0,07	patrimonio
DWS MIXTA B F.I.		0,03		0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,07	0,48	1,08	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	0,38	-0,61	1,17	-0,18	0,21	7,49	0,89	2,83	14,30
Rentabilidad índice referencia	-3,37	-1,42	-0,05	-1,93	-1,50	3,74	0,42	-2,72	11,37
Correlación	0,94	0,92	0,96	0,94	0,95	0,94	0,98	0,98	0,98

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15/08/2018	-1,38	29/05/2018	-5,46	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10/09/2018	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	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	4,00	6,24	0,00	6,48	5,73	11,26	10,27	8,64
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,55	14,62	12,98	26,15	21,86	18,95
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,34	0,52	0,17	0,60	0,71	0,24	1,60
50% IBEX35 30% ML MONETARIO 20% ML EMU GOVT	6,50	5,23	6,84	7,34	7,38	6,48	12,89	10,88	9,65
VaR histórico(iii)	4,19	4,19	4,35	4,49	4,49	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.

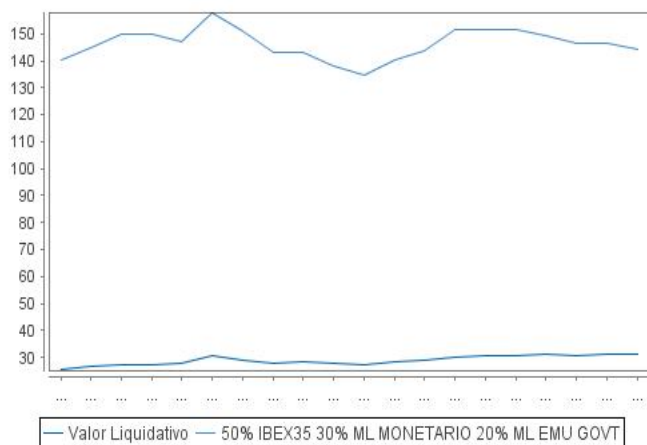
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

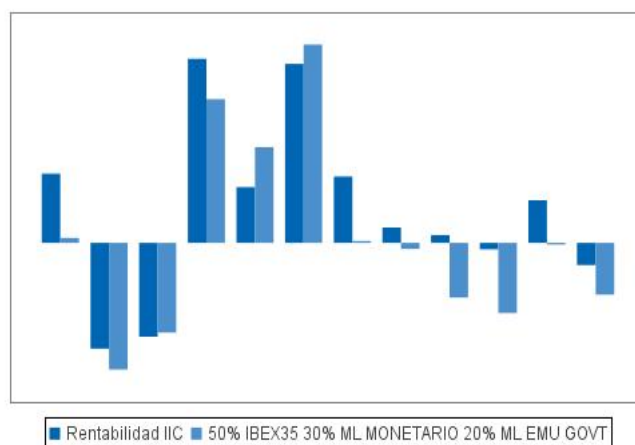
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
1,42	0,48	0,47	0,47	0,48	1,89	1,87	1,86	1,87

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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	1,02	-0,39	1,39	0,03	0,43	8,41	1,75	3,70	15,28
Rentabilidad índice referencia	-3,37	-1,42	-0,05	-1,93	-1,50	3,74	0,42	-2,72	11,37
Correlación	0,94	0,92	0,96	0,94	0,95	0,94	0,98	0,98	0,98

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15/08/2018	-1,38	29/05/2018	-5,46	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10/09/2018	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	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	4,00	6,25	6,77	6,49	5,74	11,26	10,27	8,64
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,55	14,62	12,98	26,15	21,86	18,95
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,34	0,52	0,17	0,60	0,71	0,24	1,60
50% IBEX35 30% ML MONETARIO 20% ML EMU GOVT	6,50	5,23	6,84	7,34	7,38	6,48	12,89	10,88	9,65
VaR histórico(iii)	4,19	4,19	4,35	4,49	4,49	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.

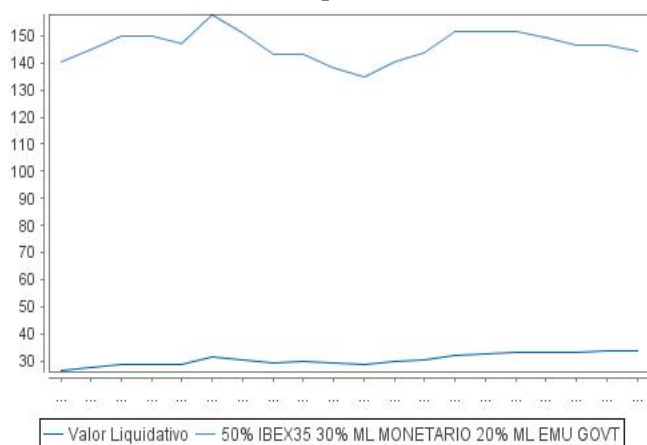
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

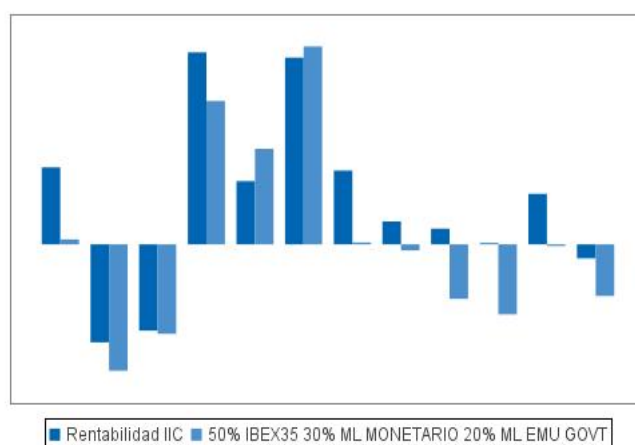
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,78	0,26	0,26	0,26	0,26	1,04	1,02	1,01	1,02

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	189.259	16.931	-0,11
Renta Fija Internacional	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	99.655	2.500	0,22
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	123.011	1.415	1,28
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	69.077	2.513	-0,76
Renta Variable Internacional	6.470	259	3,87
IIC de gestión Pasiva(1)	89.786	2.229	-0,39
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	389.573	14.517	-0,05
Total fondos	966.831	40.364	0,08

* 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	26.266	95,70	24.737	94,06
* Cartera interior	15.516	56,53	14.153	53,81
* Cartera exterior	10.708	39,01	10.553	40,13
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,15	31	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.102	4,02	1.491	5,67
(+/-) RESTO	78	0,28	72	0,27
TOTAL PATRIMONIO	27.446	100,00	26.300	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.299	25.629	25.611	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,85	1,42	6,65	254,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,63	1,14	0,32	-653,61
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,16	1,61	1,71	-625,67
+ Intereses	0,07	0,07	0,17	7,26
+ Dividendos	0,40	0,45	1,01	-7,24
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,56	-0,44	-54,26
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	1,50	0,72	-131,44
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,15	0,25	-57,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-105,82
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-276,43
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-1,39	-27,94
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-1,28	3,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	17,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-65,45
(+/-) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.446	26.299	27.446	

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	80	0,29	81	0,31	DE0001102341 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2046-08-15	EUR	119	0,43	121	0,46
ES0378641288 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,625 2022-03-17	EUR	101	0,37	102	0,39	FR0013257524 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,000 2048-05-25	EUR	259	0,94	267	1,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		181	0,66	183	0,70	IE00BVB8C948 - Bonos REPUBLIC OF IRELAND 1,000 2026-05-15	EUR	282	1,03	286	1,09
ES0313714018 - Bonos BANKINTER FTH 1110,000 2048-08-28	EUR	54	0,20	56	0,21	NL0010071189 - Bonos KINGDOM OF THE NETH 2,500 2033-01-15	EUR	220	0,80	224	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54	0,20	56	0,21	PTOTEKOE0011 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 2,875 2025-10-15	EUR	299	1,09	302	1,15
XS1394094004 - Bonos INSTITUT CREDITO OFI 0,100 2018-09-12	EUR	0	0,00	121	0,46	XS1316420089 - Bonos DEUTSCH BAHN FIN 1,625 2030-11-06	EUR	212	0,77	216	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	121	0,46	Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.599	13,10	3.670	13,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		235	0,86	360	1,37	XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	103	0,38	103	0,39
ES05118450P4 - Pagarés ABERTIS INFRASTRUCT 0,050 2018-10-19	EUR	600	2,19	0	0,00	FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	106	0,39	105	0,40
ES05118450M1 - Pagarés ABERTIS INFRASTRUCT 0,030 2018-09-20	EUR	0	0,00	600	2,28	XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBL 2,625 2027-03-17	EUR	208	0,76	204	0,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		600	2,19	600	2,28	FR0013320033 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 1,375 2023-02-23	EUR	98	0,36	96	0,37
TOTAL RENTA FIJA		835	3,05	960	3,65	FR0013330107 - Bonos THALES SA 0,000 2020-04-19	EUR	201	0,73	201	0,76
ES0105131009 - Acciones PARQUES REUNIDOS	EUR	115	0,42	126	0,48	IT0005339210 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2025-07-14	EUR	199	0,73	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	557	2,03	519	1,97	IT0004966195 - Bonos UBI BANCA SPCA 3,125 2020-10-14	EUR	107	0,39	108	0,41
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	387	1,41	363	1,38	XS1560863554 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,736 2021-02-07	EUR	127	0,46	127	0,48
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPA#OLES	EUR	403	1,47	410	1,56	XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,375 2026-03-24	EUR	204	0,74	202	0,77
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	311	1,13	316	1,20	XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,043 2019-07-26	EUR	0	0,00	331	1,26
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	569	2,07	560	2,13	XS1135549167 - Bonos CITIGROUP INC 0,058 2019-11-11	EUR	331	1,20	331	1,26
ES0140609019 - Acciones FUNDACION BANCARIA CAIXA DcEST	EUR	350	1,27	421	1,60	XS1197832832 - Bonos COCA-COLA CO THE 2019-09-09	EUR	0	0,00	100	0,38
ES06670509D1 - Derechos ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	0	0,00	11	0,04	DE000A1R04X6 - Bonos DAIMLER AG 2,250 2022-01-24	EUR	106	0,39	107	0,41
ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	10	0,04	XS0970852348 - Bonos ENI SPA 3,750 2025-09-12	EUR	86	0,31	87	0,33
ES06828709D8 - Derechos SACYR SA	EUR	0	0,00	5	0,02	XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,045 2020-08-26	EUR	154	0,56	154	0,59
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	171	0,62	159	0,61	XS0954025267 - Bonos GENERAL ELECTRIC CAP 2,250 2020-07-20	EUR	66	0,24	66	0,25
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL	EUR	201	0,73	231	0,88	XS1375841159 - Bonos INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	123	0,45	124	0,47
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	332	1,21	354	1,35	XS1590823859 - Bonos ING GROEP NV 3,000 2023-04-11	EUR	106	0,39	0	0,00
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	740	2,70	714	2,71	XS1529837947 - Bonos MORGAN STANLEY 0,045 2018-12-03	EUR	330	1,20	331	1,26
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINIO ACCESS SA	EUR	50	0,18	44	0,17	XS1824425265 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-24	EUR	0	0,00	146	0,55
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	278	1,01	281	1,07	XS1731105612 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	98	0,36	99	0,38
ES0105019006 - Acciones HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	0	0,00	272	1,04	XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	101	0,37	100	0,38
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEUTIC. ROVI	EUR	159	0,58	195	0,74	XS1392159825 - Bonos SBAB BANK AB 0,500 2021-05-11	EUR	139	0,51	140	0,53
ES0169501030 - Acciones PHARMA MAR	EUR	0	0,00	59	0,22	XS1808497264 - Bonos SCANIA 0,020 2020-10-19	EUR	132	0,48	132	0,50
ES0182870214 - Acciones SACYR SA	EUR	254	0,93	231	0,88	XS0903136736 - Bonos TELSTRA CORP LTD 2,500 2023-09-15	EUR	109	0,40	109	0,42
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	0	0,00	73	0,28	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.234	11,80	3.503	13,32
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	485	1,77	510	1,94	XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,045 2019-07-26	EUR	332	1,21	0	0,00
ES0113900037 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	633	2,31	671	2,55	XS1197832832 - Bonos COCA-COLA CO THE 2019-09-09	EUR	100	0,37	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	561	2,05	517	1,96	XS1319814817 - Bonos FEDEX CORP 0,058 2019-04-11	EUR	130	0,47	131	0,50
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	777	2,83	246	0,94	XS1402230600 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,096 2019-04-29	EUR	330	1,20	331	1,26
ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX	EUR	735	2,68	601	2,29	XS1057822766 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,186 2019-04-17	EUR	230	0,84	230	0,87
ES0105027009 - Acciones AC.LOGISTA	EUR	260	0,95	147	0,56	XS0986102605 - Bonos INDUSTRIAL BANK OF K 2,000 2018-10-30	EUR	207	0,76	208	0,79
ES0161560018 - Acciones NH HOTEL GROUP SA	EUR	243	0,89	354	1,35	XS1064100115 - Bonos JPMORGAN CHASE & CO 0,071 2019-05-07	EUR	230	0,84	230	0,88
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	467	1,70	431	1,64	XS1574156540 - Bonos PFIZER INC 0,000 2019-03-06	EUR	200	0,73	200	0,76
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	168	0,61	171	0,65	XS1586555515 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,008 2019-03-30	EUR	300	1,09	300	1,14
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	438	1,60	345	1,31	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.059	7,51	1.630	6,20
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	186	0,68	354	1,35	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.892	32,41	8.803	33,47
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	611	2,23	652	2,48	XS1805043541 - Pagarés FERROVIAL SA 0,192 2018-07-05	EUR	0	0,00	220	0,84
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	239	0,87	241	0,92	XS1810685070 - Pagarés FERROVIAL SA 0,283 2018-07-18	EUR	0	0,00	426	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		10.680	38,93	10.594	40,31	XS1858901470 - Pagarés FERROVIAL SA 0,243 2018-11-21	EUR	500	1,82	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.680	38,93	10.594	40,31	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		500	1,82	646	2,46
- Depósito B.S.C.H. (RF) 0,001 2018 07 31	EUR	0	0,00	1.350	5,13	TOTAL RENTA FIJA		9.392	34,23	9.449	35,93
- Depósito B.S.C.H. (RF) 0,001 2018 10 31	EUR	1.850	6,74	0	0,00	PTBCPOAM0015 - Acciones AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	329	1,20	332	1,26
- Depósito CAIXABANK, S.A. 0,001 2018 07 31	EUR	0	0,00	650	2,47	NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	308	1,12	245	0,93
- Depósito CAIXABANK, S.A. 0,001 2018 10 31	EUR	1.150	4,19	0	0,00	PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	300	1,09	287	1,09
- Depósito BANCO DE SABADELL 0,020 2018 09 27	EUR	0	0,00	600	2,28	PTPTIOAM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	165	0,60	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL 0,001 2019 07 01	EUR	1.000	3,64	0	0,00	PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS SA	EUR	210	0,76	242	0,92
TOTAL DEPÓSITOS		4.000	14,57	2.600	9,88	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.312	4,77	1.106	4,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.515	56,55	14.154	53,84	TOTAL RENTA VARIABLE		1.312	4,77	1.106	4,20
BE000037460 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	508	1,85	515	1,96	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.704	39,00	10.555	40,13

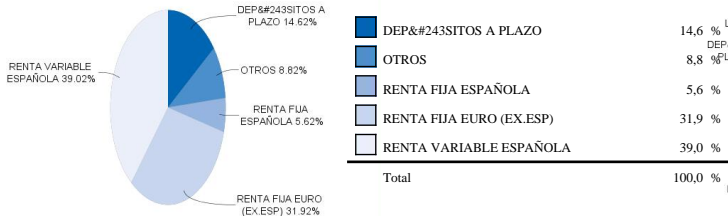
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005069395 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,525 2019-12-01	EUR	130	0,47	130	0,49
IT0005127086 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,000 2025-12-01	EUR	917	3,34	944	3,59
IT0005086886 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,675 2022-04-15	EUR	316	1,15	323	1,23
IT0005028003 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,075 2021-12-15	EUR	337	1,23	342	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.219	95,55	24.709	93,97
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
ES0171957014 - Acciones BODACLICK SA	EUR	0	0,00	0	0,00

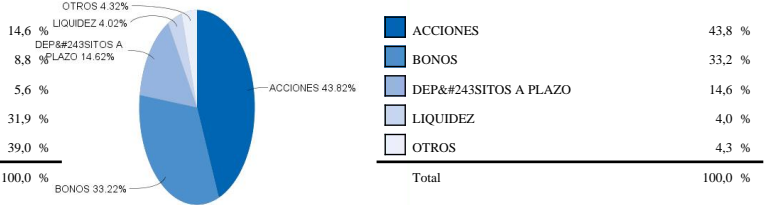
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Area Geográfica



Tipo de Valor



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 15/08/27	Compra Futuro BKO 0.5	400	Inversión
Total otros subyacentes		400	
TOTAL OBLIGACIONES		400	

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

Anexo: Participaciones significativas: Daniel Bravo Andreu mantiene una participación, en la clase B del Fondo de un 43,235%. Estan & Leg, S.L. mantiene una participación, en la clase B del Fondo de un 23,903%. Bizcabar Patrimoni SL mantiene una participación, en la clase B del Fondo de un 32,861%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre de 2018, la exposición a renta variable ha oscilado entre el 43% y el 46% del patrimonio. En el sector inmobiliario, hemos aceptado la oferta de Blackstone por nuestras acciones de Hispania. También hemos seguido reduciendo la exposición a consumo cíclico con la venta de Naturhouse y menor exposición a los hoteles NH y Meliá. En cambio, hemos aumentado peso en la eléctrica Iberdrola. Por otra parte, hemos reforzado los pesos en Airbus y Logista, recientemente introducidos en cartera. Por último, hemos incorporado la papelera portuguesa Navigator y hemos vendido la totalidad de Pharma Mar.

En cuanto al riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición infra-ponderada en términos medios frente a su índice de referencia. Por lo que concierne la selección de valores se ha mantenido una posición neutral en Italia con sesgo hacia el incremento de la pendiente. Además, hemos estado infra-ponderados en España e invertidos en crédito a través de bonos subordinados lower-tier 2, principalmente de bancos franceses. En términos agregados la contribución ha sido positiva relativa al índice.

La evolución patrimonial del fondo ha sido ligeramente positiva habiendo pasado de 24.728.47,41 euros el 30 de junio de 2018 a 25.384.950,15 euros el 30 de septiembre de 2018 para la clase A. La clase B ha aumentado de 1.389.350,16 euros a 2.061.215,72 euros. El número de partícipes con respecto al trimestre anterior ha aumentado ligeramente hasta los 963 frente a 960 en la clase A y se ha aumentado de 2 a 3 partícipes en la B.

La rentabilidad trimestral neta obtenida fue -0,61% para el fondo A y -0,39% para el fondo B, superior al -1,42% del índice de referencia. Durante el periodo, la rentabilidad diaria máxima alcanzó el 0,59% para Mixta A y Mixta B, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue -0,66% en ambos casos. Por otra parte, los gastos acumulados en 2018 soportados por el fondo A ascienden al 1,42% y a 0,78% para el B. El rendimiento neto del fondo ha sido inferior al resto de fondos de la gestora con la misma vocación inversora.

En cuanto al riesgo asumido, la volatilidad se ha situado en el 4% en los dos fondos, frente al 5,23% 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 la segunda mitad de 2018, los economistas siguen revisando a la baja sus estimaciones de crecimiento para la Eurozona. La situación está afectando a la economía española, provocando menores previsiones de crecimiento económico por parte del Banco de España y del gobierno. En este contexto, hemos preferido orientar la cartera a compañías no tan dependientes de España, con negocios recurrentes defendidos por sólidas barreras de entrada. En los próximos meses, seguiremos atentos a las negociaciones entre Estados Unidos y China y a las condiciones en las que se acuerde realizar el Brexit. También valoraremos los efectos del presupuesto elaborado por el nuevo gobierno en España y las reformas del sistema de pensiones y fiscal. Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado.