

|                                       |                             |                           |                         |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Gestora</b>                        | DEAM DEUTSCHE ASSET         | <b>Depositario</b>        | DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD |
| <b>Grupo Gestora</b>                  | DEUTSCHE BANK               | <b>Grupo Depositario</b>  | DEUTSCHE BANK           |
| <b>Auditor</b>                        | KPMG AUDITORES CUENTAS 2017 | <b>Rating depositario</b> | BBB+(s&p)               |
| <b>Sociedad 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. 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 SICAV**

**Fecha de registro:** 25/05/2001

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

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: Definido en folleto.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

**Descripción general**

Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

**Operativa en instrumentos derivados**

Esta sociedad tiene previsto operar con instrumentos derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y como inversión, de acuerdo a la normativa vigente. 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 de la sociedad 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

|  | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| <b>Nº de acciones en circulación</b>             | 518.795,00     | 518.771,00       |
| <b>Nº de accionistas</b>                         | 143            | 119              |
| <b>Dividendos brutos distribuidos por acción</b> |                |                  |

**¿Distribuye dividendos?** NO

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo |        |        |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo | Máximo |
| Período del informe | 4.414                                    | 8,5076            | 8,4550 | 9,0971 |
| 2017                | 4.648                                    | 8,9600            | 8,6045 | 9,0346 |
| 2016                | 4.474                                    | 8,6250            | 7,7780 | 8,6449 |
| 2015                | 4.403                                    | 8,4875            | 8,1761 | 8,9581 |

#### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período del informe.

| Cotización (€) |        |             | Volumen medio diario (€) | Frecuencia (%) | Mercado o Sistema en el que cotiza |
|----------------|--------|-------------|--------------------------|----------------|------------------------------------|
| Mínimo         | Máximo | Fin período |                          |                |                                    |
| 4,85           | 9,09   | 6,00        | 1,00                     | 0,13           | MADRID                             |

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

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                    |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |
| 0,20                    |              | 0,20  | 0,47         |              | 0,47  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |  |      |           |  |      |                 |  |
|-------------------------|--|------|-----------|--|------|-----------------|--|
| % efectivamente cobrado |  |      |           |  |      | Base de cálculo |  |
| Período                 |  |      | Acumulada |  |      |                 |  |
|                         |  | 0,03 |           |  | 0,06 | patrimonio      |  |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,88           | 0,28             | 1,16       | 0,83         |
| 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

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 1er Trimestre 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| -5,05          | -5,24            | 0,53               | 1,31              | -1,62              | 3,88  | 1,62 | 2,36 | 9,04 |

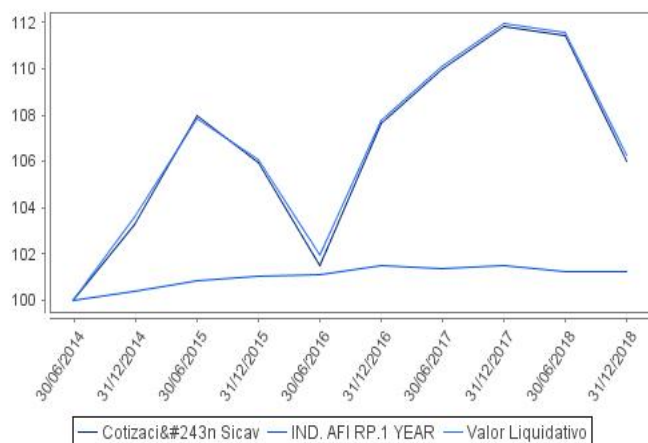
#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2018 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2018 | 2º Trimestre 2018 | 1er Trimestre 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| 1,04           | 0,32             | 0,22               | 0,21              | 0,29               | 1,16  | 1,34 | 1,18 | 1,37 |

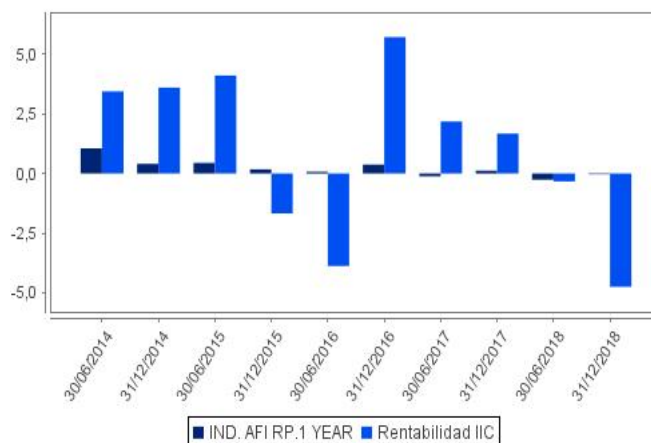
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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                 | 3.817              | 86,49              | 4.267                | 92,08              |
| * Cartera interior                          | 169                | 3,83               | 281                  | 6,06               |
| * Cartera exterior                          | 3.651              | 82,73              | 3.981                | 85,91              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -3                 | -0,07              | 5                    | 0,11               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 629                | 14,25              | 348                  | 7,51               |
| (+/-) RESTO                                 | -33                | -0,75              | 19                   | 0,41               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.413</b>       | <b>100,00</b>      | <b>4.634</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>4.633</b>                 | <b>4.648</b>                   | <b>4.648</b>              |   |
| +/- Compra/venta de acciones (neto)                                  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -204,13                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos   | -4,77                        | -0,32                          | -5,09                     | -8.168,56                                 |
| (+) Rendimientos de gestión  | -4,31                        | 0,12                           | -4,18                     | -8.138,93                                 |
| + Intereses  | 0,24                         | 0,59                           | 0,84                      | -60,03                                    |
| + Dividendos   | 0,08                         | 0,23                           | 0,31                      | -65,46                                    |
| + Resultados en renta fija (realizadas o no)                         | -0,15                        | -0,49                          | -0,64                     | -70,86                                    |
| + Resultados en renta variable (realizadas o no)                     | -2,60                        | 0,28                           | -2,31                     | -1.026,62                                 |
| + Resultados en depósitos (realizadas o no)                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Resultados en derivados (realizadas o no)                          | -0,25                        | -0,51                          | -0,76                     | -51,35                                    |
| + Resultados en IIC (realizadas o no)                                | -1,63                        | 0,02                           | -1,60                     | -7.705,17                                 |
| + Otros resultados   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -2,62                                     |
| + Otros rendimientos   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 843,18                                    |
| (-) Gastos repercutidos  | -0,46                        | -0,44                          | -0,91                     | 35,70                                     |
| - Comisión de sociedad gestora                                       | -0,20                        | -0,27                          | -0,47                     | -25,08                                    |
| - Comisión de depositario  | -0,03                        | -0,03                          | -0,06                     | 0,48                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                                    | -0,19                        | -0,10                          | -0,30                     | 85,10                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                                  | -0,04                        | -0,02                          | -0,06                     | 62,39                                     |
| - Otros gastos repercutidos  | 0,00                         | -0,02                          | -0,02                     | -87,19                                    |
| (+) Ingresos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -65,33                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -65,33                                    |
| + Otros ingresos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                  | <b>4.414</b>                 | <b>4.633</b>                   | <b>4.414</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

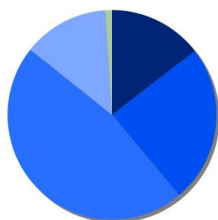
| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       | Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |      |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|---|--------|------------------|-------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |   |        | Valor de mercado | %     |                  |      |
| ES00000127C8 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,000 2030-12-02         | EUR    | 95               | 2,15  | 98               | 2,12  | DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE                               | EUR    | 17               | 0,40  | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 95               | 2,15  | 98               | 2,12  | NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV                       | EUR    | 11               | 0,25  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 95               | 2,15  | 98               | 2,12  | DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG                  | EUR    | 10               | 0,22  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 95               | 2,15  | 98               | 2,12  | FR0000133308 - Acciones ORANGE SA                             | EUR    | 0                | 0,00  | 8                | 0,17 |
| ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA                              | EUR    | 0                | 0,00  | 1                | 0,03  | PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS                     | EUR    | 15               | 0,33  | 9                | 0,20 |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA                             | EUR    | 15               | 0,33  | 0                | 0,00  | DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG              | EUR    | 0                | 0,00  | 8                | 0,16 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            | EUR    | 16               | 0,37  | 19               | 0,40  | NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV                          | EUR    | 18               | 0,40  | 0                | 0,00 |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI         | EUR    | 0                | 0,00  | 24               | 0,52  | BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV               | EUR    | 0                | 0,00  | 16               | 0,35 |
| ES011390037 - Acciones BANCO SANTANDER SA                      | EUR    | 8                | 0,19  | 31               | 0,67  | BE0003565737 - Acciones KBC GROEP NV                          | EUR    | 8                | 0,18  | 9                | 0,20 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.                          | EUR    | 9                | 0,20  | 12               | 0,25  | FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT        | EUR    | 36               | 0,81  | 68               | 1,46 |
| ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX                             | EUR    | 8                | 0,18  | 21               | 0,44  | IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA                           | EUR    | 9                | 0,20  | 28               | 0,61 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA                              | EUR    | 0                | 0,00  | 46               | 0,98  | NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV                | EUR    | 22               | 0,50  | 0                | 0,00 |
| ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA          | EUR    | 4                | 0,08  | 16               | 0,34  | IT0005278236 - Acciones PIRELLI                               | EUR    | 7                | 0,15  | 8                | 0,18 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA                          | EUR    | 14               | 0,33  | 14               | 0,31  | NL0012169213 - Acciones QIAGEN                                | EUR    | 13               | 0,28  | 13               | 0,28 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                           |        | 74               | 1,68  | 184              | 3,94  | FR0000131906 - Acciones RENAULT SA                            | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,13 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 74               | 1,68  | 184              | 3,94  | FR0000120578 - Acciones SANOFI                                | EUR    | 14               | 0,32  | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 169              | 3,83  | 282              | 6,06  | DE0007164600 - Acciones SAP SE                                | EUR    | 39               | 0,89  | 0                | 0,00 |
| IT0005250946 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,175 2020-06-15        | EUR    | 0                | 0,00  | 93               | 2,02  | DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG                            | EUR    | 14               | 0,32  | 21               | 0,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 0                | 0,00  | 93               | 2,02  | IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC               | EUR    | 7                | 0,16  | 0                | 0,00 |
| US9128287834 - Bonos US TREASURY N/B 0,375 2018-10-31          | USD    | 0                | 0,00  | 87               | 1,87  | NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV                 | EUR    | 0                | 0,00  | 12               | 0,27 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 87               | 1,87  | DE0005YM9999 - Acciones SYMRISE                               | EUR    | 8                | 0,18  | 17               | 0,36 |
| US002824BD12 - Bonos ABBOTT LABORATORIES 1,450 2021-11-30      | USD    | 89               | 2,02  | 87               | 1,88  | FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE                       | EUR    | 11               | 0,24  | 25               | 0,54 |
| US37045XAY22 - Bonos GENERAL MOTORS FINL 1,600 2020-06-13      | USD    | 0                | 0,00  | 45               | 0,98  | FR0000120271 - Acciones TOTAL SA                              | EUR    | 21               | 0,48  | 0                | 0,00 |
| US71654QBB77 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,437 2022-01-24      | USD    | 0                | 0,00  | 41               | 0,88  | NL0000009355 - Acciones UNILEVER NV                           | EUR    | 13               | 0,29  | 0                | 0,00 |
| US00206RDA77 - Bonos AT&T INC 2,500 2021-03-01                 | USD    | 85               | 1,93  | 83               | 1,79  | FR0000125486 - Acciones VINCI SA                              | EUR    | 16               | 0,37  | 19               | 0,41 |
| XS1788584321 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,072 2023-03-09     | EUR    | 96               | 2,17  | 98               | 2,12  | <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                          |        | 566              | 12,83 | 370              | 8,02 |
| XS1713463716 - Bonos ENEL SPA 2,500 2023-11-24                 | EUR    | 93               | 2,11  | 94               | 2,04  | <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 566              | 12,83 | 370              | 8,02 |
| XS1554373164 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 0,875 2022-01 | EUR    | 46               | 1,04  | 0                | 0,00  | LU0231472665 - Participaciones PART.ABERDEEN GL-ASIA PAC EQI2 | USD    | 93               | 2,11  | 132              | 2,85 |
| XS0953215349 - Bonos FLAT SPA 6,750 2019-10-14                 | EUR    | 0                | 0,00  | 116              | 2,50  | LU1677194497 - Participaciones ALLIANZ FLR RT NT PS-RT        | EUR    | 93               | 2,11  | 0                | 0,00 |
| XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13     | EUR    | 0                | 0,00  | 102              | 2,20  | LU1681040900 - Participaciones AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP G | USD    | 0                | 0,00  | 63               | 1,35 |
| XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03      | EUR    | 104              | 2,36  | 0                | 0,00  | LU1076332341 - Participaciones ASHMORE EMKTS SH DUR-INST      | EUR    | 135              | 3,06  | 0                | 0,00 |
| XS1379182006 - Bonos HSBC FINANCE CORP 1,500 2022-03-15        | EUR    | 102              | 2,31  | 0                | 0,00  | LU0438336421 - Participaciones BSF FI STRATEGIES D2 EUR       | EUR    | 68               | 1,53  | 69               | 1,49 |
| XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SOI 1,875 2026-11-02    | EUR    | 0                | 0,00  | 98               | 2,11  | LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR       | EUR    | 82               | 1,87  | 0                | 0,00 |
| XS0213101073 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24      | EUR    | 0                | 0,00  | 48               | 1,04  | IE0005BMR087 - Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS E   | USD    | 128              | 2,89  | 0                | 0,00 |
| XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 0,123 2024-05-22      | EUR    | 96               | 2,18  | 99               | 2,14  | LU1575199994 - Participaciones CS GLOBAL ROBO EQ FD-EBH       | EUR    | 22               | 0,51  | 23               | 0,50 |
| XS1211040917 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,250 2023-03-31      | EUR    | 91               | 2,05  | 91               | 1,96  | LU1534068801 - Participaciones DEU FLOATING RATE NOTES-FB     | EUR    | 139              | 3,16  | 130              | 2,81 |
| XS1413581205 - Bonos TOTAL CAPITAL SA 3,875 2022-05-18         | EUR    | 106              | 2,41  | 0                | 0,00  | LU0740823785 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GER EQT-FC   | EUR    | 0                | 0,00  | 59               | 1,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 908              | 20,58 | 1.002            | 21,64 | LU0616846035 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GL BO-ECHP   | EUR    | 0                | 0,00  | 83               | 1,79 |
| XS0953215349 - Bonos FLAT SPA 6,750 2019-10-14                 | EUR    | 116              | 2,62  | 0                | 0,00  | DE000A1EK0G3 - Participaciones DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED   | EUR    | 84               | 1,91  | 84               | 1,81 |
| DE000A1R08U3 - Bonos THYSSENKRUPP AG 4,000 2018-08-27          | EUR    | 0                | 0,00  | 33               | 0,72  | DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX-50               | EUR    | 0                | 0,00  | 181              | 3,92 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 116              | 2,62  | 33               | 0,72  | LU0234573854 - Participaciones FIDELITY FNDS-GLO FIN-Y ACCE   | EUR    | 0                | 0,00  | 34               | 0,73 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 1.024            | 23,20 | 1.215            | 26,25 | IE00080G9288 - Participaciones PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA   | EUR    | 180              | 4,09  | 181              | 3,91 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 1.024            | 23,20 | 1.215            | 26,25 | LU0234573854 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLB HIGH YIELD   | USD    | 0                | 0,00  | 22               | 0,47 |
| DE000A1EWW00 - Acciones ADIDAS AG                              | EUR    | 19               | 0,44  | 0                | 0,00  | LU1895730577 - Participaciones HSBC GIF-GC FR FT2022-1-ACHE   | EUR    | 45               | 1,01  | 0                | 0,00 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE                            | EUR    | 31               | 0,70  | 8                | 0,18  | IE00053L3W79 - Participaciones ISHARES CORE EURO STOXX 50     | EUR    | 272              | 6,16  | 0                | 0,00 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG                             | EUR    | 41               | 0,92  | 32               | 0,68  | IE00B42Z5J44 - Participaciones ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD   | EUR    | 37               | 0,84  | 76               | 1,65 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA                              | EUR    | 8                | 0,17  | 0                | 0,00  | LU0088882138 - Participaciones JPM EURO LIQUIDITY             | EUR    | 0                | 0,00  | 338              | 7,30 |
| FR0010313833 - Acciones ARKEMA                                 | EUR    | 5                | 0,12  | 0                | 0,00  | LU1495486885 - Participaciones LFI VIS PREMIA-M EUR ACC       | EUR    | 91               | 2,05  | 92               | 1,99 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV                        | EUR    | 20               | 0,45  | 0                | 0,00  | IE0008B85628 - Participaciones LYXOR TIEDMNN ARB ST-I EUR-A   | EUR    | 118              | 2,68  | 117              | 2,53 |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA                    | EUR    | 17               | 0,40  | 0                | 0,00  | IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA    | EUR    | 43               | 0,97  | 0                | 0,00 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF SE                                | EUR    | 12               | 0,28  | 0                | 0,00  | LU0976012673 - Participaciones NORDEA EUR HY-BIT EUR          | EUR    | 22               | 0,50  | 22               | 0,48 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG                               | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,16  | LU0101689882 - Participaciones PF(LUX)-DIGITAL COMMUNICATION  | USD    | 0                | 0,00  | 77               | 1,66 |
| DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG                          | EUR    | 13               | 0,31  | 0                | 0,00  | IE00B0722263 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NUSDA    | USD    | 32               | 0,71  | 0                | 0,00 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA                         | EUR    | 19               | 0,43  | 0                | 0,00  | IE0002NPKV68 - Participaciones ETF ISH JPM USD EM BND         | USD    | 0                | 0,00  | 105              | 2,26 |
| FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA                      | EUR    | 9                | 0,21  | 0                | 0,00  | LU0329593007 - Participaciones BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US      | USD    | 73               | 1,66  | 0                | 0,00 |
| FR0000125338 - Acciones AC.CAP GEMINI S.A.                     | EUR    | 23               | 0,52  | 30               | 0,65  | LU0490618542 - Participaciones DBX S&P 500 USD                | USD    | 173              | 3,91  | 370              | 7,98 |
| IT0005010423 - Acciones CERVED INFORMATION SOLUTION            | EUR    | 8                | 0,18  | 0                | 0,00  | LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON   | EUR    | 129              | 2,93  | 128              | 2,76 |

| 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 | %     |                  |       |
| FR0000120644 - Acciones/DANONE SA           | EUR    | 23               | 0,52 | 0                | 0,00 | TOTAL IIC                              |        | 2.059            | 46,66 | 2.386            | 51,52 |
| DE0005557508 - Acciones/DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR    | 0                | 0,00 | 26               | 0,57 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 3.649            | 82,69 | 3.971            | 85,79 |
| DE0005810055 - Acciones/DEUTSCHE BOERSE     | EUR    | 9                | 0,21 | 0                | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |        | 3.818            | 86,52 | 4.253            | 91,85 |

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

Tipo de Valor



|                     |         |
|---------------------|---------|
| ACCIONES            | 14,6 %  |
| BONOS               | 24,3 %  |
| FONDOS DE INVERSION | 46,8 %  |
| LIQUIDEZ            | 13,2 %  |
| OBLIGACIONES        | 1,0 %   |
| Total               | 100,0 % |

### 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 |
|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO-DOLAR SPOT                        | Compra Futuro EURO-DOLAR | 214                          | Inversión                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b> |                          | <b>214</b>                   |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |                          | <b>214</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. 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. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales  |    | 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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 0,02 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Participaciones significativas: La sociedad no tiene Participaciones Significativas.

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

La presente política es aplicable a todos los empleados y directivos de DeAM S.G.I.I.C., S.A. en España. La Retribución Fija constituye el elemento básico de la Política Retributiva. Este concepto está vinculado a las características propias de los puestos desempeñados, tales como, entre otros, (i) su relevancia organizativa, (ii) el impacto en resultados y (iii) el ámbito de responsabilidad asumido. En el paquete retributivo de los profesionales de DeAM, el componente salarial fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables, tal y como exige la normativa sobre remuneraciones en el sector financiero. En la fijación de la Retribución Fija, se tendrán en cuenta los siguientes factores: El nivel de responsabilidad de las funciones ejercidas por los empleados y directivos. Los diferentes complementos por desempeño individual. Se entiende por Retribución Variable aquellos pagos o beneficios adicionales en función de los resultados o de otros objetivos establecidos por la Entidad. La Retribución Variable deberá reflejar un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo, así como un rendimiento superior al requerido para cumplir lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo. La Retribución Variable no tendrá en ningún caso carácter consolidable, por lo que su percepción en un ejercicio determinado no supondrá la adquisición por el empleado o directivo de ningún derecho salarial adicional al respecto, no consolidándose la cuantía percibida como parte del salario bruto anual del empleado o directivo. La Retribución Variable tiene por objeto mantener la flexibilidad de costes y atraer y retener a los mejores profesionales. La Retribución Variable en DeAM diferencia entre distintos niveles de desempeño y orienta los comportamientos a través de sistemas de incentivos adecuados que tienen influencia también en la cultura corporativa. Como resultado, la retribución variable es un componente clave en DeAM. Combinada con la Retribución Fija, conduce a una retribución total eficiente en costes y flexible. La Retribución Variable de DeAM utiliza métricas cualitativas y cuantitativas para evaluar el desempeño de los empleados y, en consecuencia, determinar el nivel adecuado de retribución variable. Estas métricas son desarrolladas por cada división y son específicas para cada negocio, estrategia y objetivo. La cuantía total de la remuneración abonada por DeAM S.G.I.I.C., S.A a su personal, durante el ejercicio 2018, ha sido la siguiente: Los Empleados y las cuantías son: - 8 como empleados que asumen riesgo con una suma en Retribución fija de 2018 de 890.772,29 euros, una retribución en especie de 54.438,43 euros, una aportación adicional a Plan de Pensiones de 18.130,52 euros, una retribución variable de 429.420,90 euros\* - 31 como Resto con una suma en Retribución fija de 2018 de 1.804.823,46 euros, una retribución en especie de 98.253,63 euros, una aportación adicional a Plan de Pensiones de 68.824,37 euros y una retribución variable de 466.676 euros\*, una suma de Award de 16.667 euros. - 3 Bajas con una suma en Retribución fija de 2018 de 79.166,67 euros, una retribución en especie de 2.060,40 euros, una aportación adicional a Plan de Pensiones de 2.262,34 euros, - La suma total es de 42 empleados con una suma en Retribución fija de 2018 de 2.774.762,42 euros, una retribución en especie de 154.752,46 euros, euros, una aportación adicional a Plan de Pensiones de 89.217,23 euros, una retribución variable de 896.096,89 euros\* y una suma de reconocimiento Award de 16.667 euros. NOTA\* La cuantía del componente retribución variable está calculada según estimación a fecha de cierre del ejercicio pudiendo sufrir alguna variación hasta su asignación definitiva.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

"El segundo semestre 2018 ha sido un periodo ha sido especialmente negativo para los activos de riesgo.

Las fuertes incertidumbres de carácter político han protagonizado los titulares de cada día. La evolución del Brexit, la inestabilidad política en Italia y las negociaciones comerciales, que incluían amenazas de tarifas y restricciones entre China y Estados Unidos han sido los principales elementos que han contribuido al aumento de la volatilidad y la inestabilidad en los mercados globales.

Con todo ello el Eurostoxx 50 bajó un 11,61% en el semestre y hace cerrar el año con un -14,34%. Las caídas más abultadas en 2018 se sitúan el mercado español y alemán con un -14,97% y -18,26% respectivamente. Por el lado americano incluso el Nasdaq que llevaba una trayectoria muy sólida caía un 10,10% en el segundo semestre y ha llevado al índice tecnológico a un -1,04% en 2018, año en el que el S&P termina con un -9,18%.

Las caídas se aceleraron en la última parte de 2018 por el hecho de si EEUU pudiera encontrarse en una fase muy tardía de su ciclo económico. Adicionalmente, los cambios en las expectativas en la política monetaria de la Reserva Federal incrementaron también la incertidumbre general.

Muy a destacar la fortísima bajada del precio del crudo con un -32,35% del barril Brent en el segundo semestre acumulando unas caídas en el año del -20.43%. Los desequilibrios entre oferta y demanda debido al incremento de producción en EE.UU y la reducción de las previsiones de crecimiento económico han sido los elementos principales que han provocado estas fuertes caídas." En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 35.25% por encima del 35% contemplado por su índice de referencia. De este modo la misma registra una rentabilidad del -4.74%, frente al -4.06% que consigue su benchmark.

La cartera ha terminado el periodo con una duración de 1.31.

La volatilidad de la cartera durante el tercer trimestre de 2018 ha sido de 5.49.

El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.16% para sumar un total de 1.04% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del tercer trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 4648199 en junio de 2018 a 4413698 a 30 de septiembre de 2018. El número de partícipes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 143 frente a los 119 partícipes que tenía a 30 de junio de 2018.

De cara a los próximos meses pensamos que la alta volatilidad puede seguir condicionando la evolución del mercado. A pesar de que hacia el final del trimestre se despejaron algunas dudas en cuanto al crecimiento económico, no descartamos la posibilidad de que surjan nuevas incertidumbres. Ante este escenario, el equipo de gestión optará por un posicionamiento más cauto aprovechando, en todo caso, las oportunidades que pueda ofrecer el mercado.

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

DeAM no está obligada a ejercer los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de las sociedades que gestiona, conforme a lo establecido en el artículo 115.1.i) del Reglamento de IIC.