

<b>Gestora</b>	DEAM DEUTSCHE ASSET	<b>Depositorio</b>	DEUTSCHE BANK
<b>Grupo Gestora</b>	DEUTSCHE BANK	<b>Grupo Depositorio</b>	
<b>Auditor</b>	KPMG:CUENTAS 2017 FAVORABLE	<b>Rating depositario</b>	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](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:** 17/10/2014**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 3

**Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice iBoxx EUR Overall (40%), MSCI World NR EUR (10%) y rentabilidad del índice EONIA (50%). El objetivo de volatilidad máxima anual es del 4,5%. El fondo invertirá el 50% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas (que cumplan con la Directiva 2009/65/CE), y que pertenezcan o no al grupo de la gestora. Principalmente se invertirá en IIC de entre las principales gestoras internacionales. No existe predeterminación en cuanto a la exposición a renta fija y renta variable alcanzada de manera indirecta, si bien, el fondo tendrá al menos un 50% de su patrimonio en IIC de Renta Variable Mixta Renta Fija Mixta, Renta Variable y Retorno absoluto. El resto del patrimonio hasta alcanzar el 100% estará en IIC de Renta Fija. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos en los que se invierte de manera indirecta por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración ni por capitalización bursátil, ni por sector económico, ni por países.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	16.202.670,04	18.970.310,52
Nº de partícipes	6.422	7.215
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima	10,00 Euros	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	158.800	9,8009
2017	225.728	10,2749
2016	211.302	10,1692
2015	301.831	10,0893

### 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		
0,38		0,38	0,75		0,75	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 (%)	0,40	0,15	0,53	0,91
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
Rentabilidad	-4,61	-2,99	-0,09	-0,46	-1,13	1,04	0,79	0,38	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	11/10/2018	-0,46	11/10/2018	-0,70	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,25	02/11/2018	0,25	02/11/2018	0,53	23/01/2015

(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	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,70	2,06	1,06	1,32	2,08	1,06	2,01	2,17	
Ibex-35	13,60	15,83	10,39	13,35	14,55	12,98	26,15	21,86	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,40	0,25	0,34	0,52	0,60	0,71	0,24	
10% MSCI WORLD PRICE INDEX 40% IBOXX EUR OVERALL 50% EONIA	1,57	1,88	1,11	1,46	1,76	1,33	1,96	2,49	
VaR histórico(iii)	1,56	1,56	1,41	1,43	1,44	1,39	1,65	1,84	

(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.

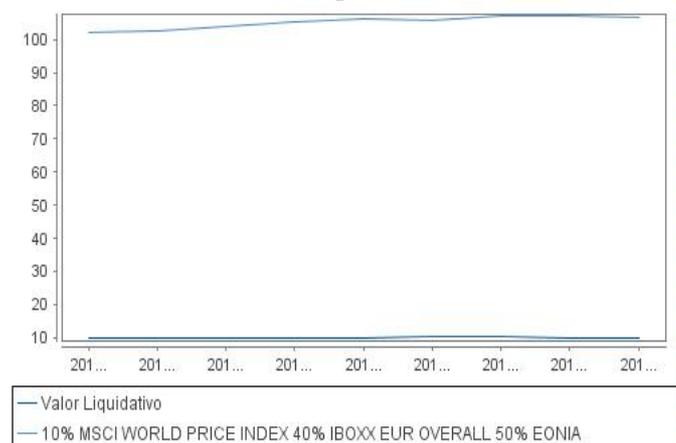
### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
1,35	0,34	0,35	0,34	0,33	1,27	1,15	1,21	

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.

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Octubre de 2014. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

## 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	184.796	16.640	-0,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.798	2.461	-2,41
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	94.225	446	-5,82
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	67.035	2.513	-10,62
Renta Variable Internacional	6.183	257	-9,30
IIC de gestión Pasiva(1)	87.597	2.200	-3,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	372.124	14.111	-3,83
<b>Total fondos</b>	<b>907.759</b>	<b>38.628</b>	<b>-3,62</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	139.307	87,72	185.235	96,56
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	139.307	87,72	185.235	96,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.983	13,21	6.717	3,50
(+/-) RESTO	-1.490	-0,94	-113	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>158.800</b>	<b>100,00</b>	<b>191.839</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>191.840</b>	<b>225.728</b>	<b>225.728</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-15,46	-14,24	-29,59	-9,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,01	-1,56	-4,44	-233,18
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	-1,18	-3,67	-99,40
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-2,62	-1,18	-3,67	85,33
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-28,57
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-156,16
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,81	-99,06
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-15,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-15,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-63,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	-34,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	-34,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>158.800</b>	<b>191.840</b>	<b>158.800</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	%		

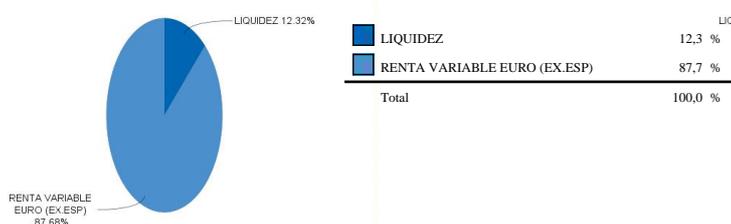
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0329592371 - Participaciones/BGF-EUR SHORT DUR BOND-ED2	EUR	20.532	12,93	20.670	10,77
LU0438336777 - Participaciones/BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR	21.865	13,77	22.194	11,57
LU0992624949 - Participaciones/CARMIGNAC SECURITE-F EUR ACC	EUR	2.998	1,89	13.696	7,14
LU0992627611 - Participaciones/CARMINGAC-PATRIMON-F-EUR	EUR	0	0,00	10.249	5,34
LU0828132174 - Participaciones/DWS CONCEPT DJE ALP REN G	EUR	8.388	5,28	10.115	5,27
LU1028182704 - Participaciones/DWS CONCEPT KALDEMORGEN-S	EUR	9.469	5,96	10.073	5,25
LU1534073041 - Participaciones/DEU FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	14.978	9,43	17.115	8,92
LU0236146428 - Participaciones/DWS INVEST CORP SPREAD DY-FC	EUR	6.318	3,98	10.399	5,42
LU0952573300 - Participaciones/FLOSSBACH VON S MUL OP II-I	EUR	8.860	5,58	10.052	5,24
LU1162198839 - Participaciones/LHIS VIS PREMIA-IS EUR	EUR	9.216	5,80	10.130	5,28
LU0363630293 - Participaciones/ARDIAN PRIVATE DEBT IV	EUR	9.913	6,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1582988488 - Participaciones/M&G LX DYNAMIC ALLOC-C EUR A	EUR	0	0,00	10.083	5,26
LU1582988561 - Participaciones/M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA	EUR	8.790	5,54	0	0,00
LU0351545230 - Participaciones/NORDEA STABLE RETURN	EUR	9.099	5,73	10.113	5,27
LU0581203592 - Participaciones/PARETURN CARTESIO INC I	EUR	0	0,00	10.111	5,27
LU0243957668 - Participaciones/INVESTCO PAN EUROPEAN HIGH INCO	EUR	0	0,00	10.097	5,26
LU1004133028 - Participaciones/INVESTCO GLB TARGET RET-CAEUR	EUR	0	0,00	10.136	5,28
LU1097689365 - Participaciones/INVESTCO GLOBAL INCOME REAL EST	EUR	8.882	5,59	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>139.308</b>	<b>87,72</b>	<b>185.233</b>	<b>96,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>139.308</b>	<b>87,72</b>	<b>185.233</b>	<b>96,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>139.308</b>	<b>87,72</b>	<b>185.233</b>	<b>96,54</b>

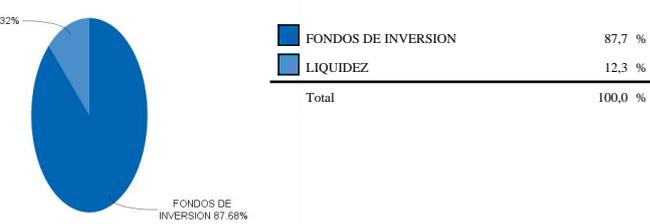
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

#### Area Geogr&#225fica



#### Tipo de Valor



### 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: El fondo 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 fondo ha realizado en el trimestre un -2,99% por debajo del índice con un -0.93%.

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 el trimestre, los fondos de multiestrategia fueron los mejores como La Francaise Vision Premia con un -1,32% o el de Amundi F2 Growth con un -2,15%. Por el lado negativo, el peor fondo de la cartera han sido lo que más exposición de la renta variable como el M&G Dynamic Allocation con un -8.18% en el trimestre o Flossbach con un -5,83% así como posiciones en crédito como el Invesco Global Income. En nivel intermedio han podido resistir algo mejor fondos que mantenían un equilibrio de renta fija y renta variable en su allocation como Deutsche Concept Kaldemorgen of DJ Alpha Renten o de renta variable más defensivos como el de Nodea Stable Return.

Durante el trimestre se han vendido los fondos Pareturn Cartesio y Carmigna Patrimoine.

La volatilidad del valor liquidativo durante el trimestre fue de 2,06%. Adicionalmente, el fondo incurrió en el trimestre en unos gastos indirectos del 0,14% para sumar un total de 0,34% de gastos totales.

La evolución patrimonial del fondo ha sido negativa en el año habiendo pasado de 225.728.398 euros a 158.800.384 euros a 31 de diciembre de 2018. El número de partícipes ha caído en el semestre pasando de 7.215 a 6.422 al cierre del período. Las rentabilidades máximas y mínimas conseguidas por el fondo durante el trimestre fueron +0,248% y -0,461%, respectivamente.

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