

DP AHORRO CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3731

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,
SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 464 - 08006 BARCELONA (BARCELONA)

Correo Electrónico

dpg@degroofpetercam.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: 29/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se configura como un Fondo de Inversión de renta fija a corto plazo, que invierte en valores de renta fija, tanto públicos como privados, sin distribución geográfica determinada, siendo en todo caso de países miembros de la OCDE, incluidos mercados emergentes hasta un 15%. La duración media de la cartera oscilará entre 6 y 24 meses y los activos estarán denominados en euro, con un máximo del 10% en monedas no euro. El Índice de referencia del fondo es el Euro Cash Index Libor Total Return 12 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,09	0,12	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,39	-0,36	-0,17

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.920.406,15	10.881.661,45
Nº de Partícipes	578	568
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	137.126	12,5569
2016	111.326	12,4001
2015	85.531	12,2264
2014	71.785	12,1873

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	0,11	0,30	0,57	0,29	1,42	0,32	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	28-12-2017	-0,07	28-12-2017	-0,25	28-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,05	27-11-2017	0,09	04-01-2017	0,14	30-09-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,36	0,36	0,30	0,38	0,44	0,55	0,52	0,26	
Ibex-35	12,94	14,35	12,08	13,75	11,46	25,63	21,54	18,23	
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,10	0,39	0,15	0,70	0,24	0,50	
EURO CASH LIBOR 12 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,38	0,38	0,37	0,25	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

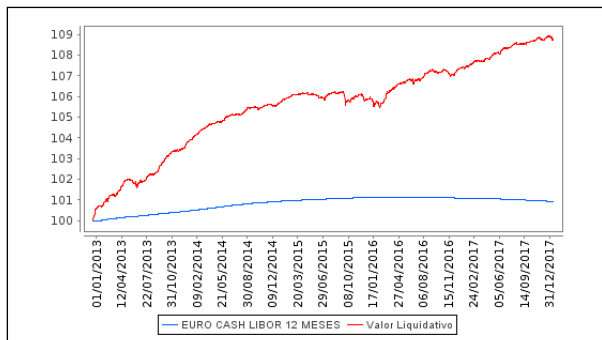
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,49	0,49	0,51

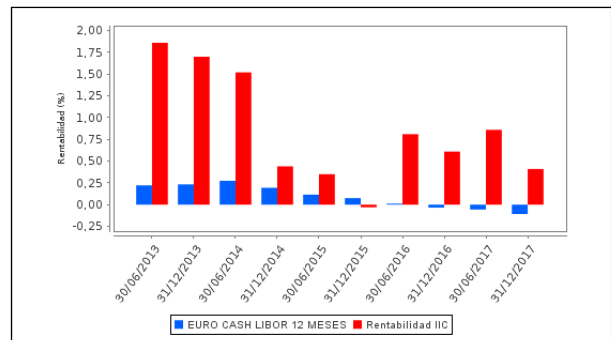
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	222.479	1.083	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	12.387	284	-4
Renta Variable Internacional	36.716	597	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	89.755	408	0
Total fondos	361.338	2.372	0,50

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	133.806	97,58	132.431	97,31
* Cartera interior	11.300	8,24	12.879	9,46
* Cartera exterior	122.181	89,10	119.407	87,74
* Intereses de la cartera de inversión	324	0,24	146	0,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.347	2,44	4.028	2,96
(+/-) RESTO	-27	-0,02	-371	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	137.126	100,00 %	136.088	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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)	136.088	111.326	111.326	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	18,81	17,59	-98,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	0,87	1,25	-43,52
(+) Rendimientos de gestión	0,69	1,10	1,75	-26,71
+ Intereses	0,70	0,52	1,23	59,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,71	0,78	-80,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,03	0,03	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,16	-0,27	-20,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	-1.951,51
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,51	29,58
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	19,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	14,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,03	2.486,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-43,52
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	137.126	136.088	137.126	

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

3. Inversiones financieras

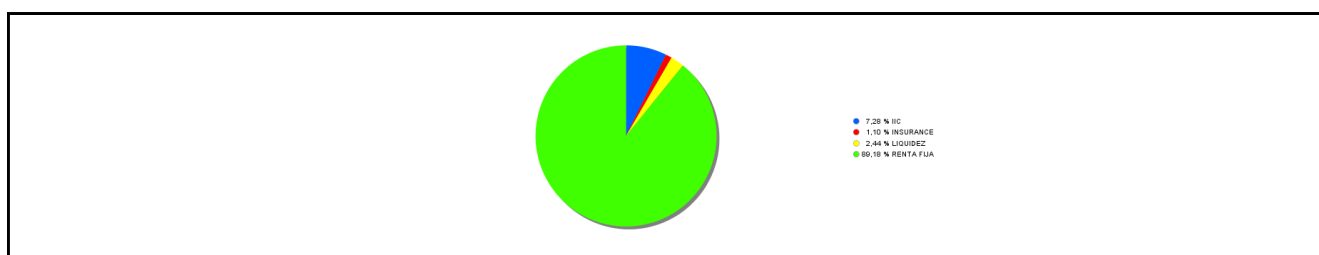
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.300	8,24	9.879	7,26
TOTAL RENTA FIJA	11.300	8,24	9.879	7,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.000	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.300	8,24	12.879	9,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.168	81,80	106.907	78,56
TOTAL RENTA FIJA	112.168	81,80	106.907	78,56
TOTAL IIC	9.979	7,28	12.501	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	122.147	89,08	119.407	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	133.447	97,32	132.286	97,21

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 6 2500	6.164	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6164	
TOTAL OBLIGACIONES		6164	

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

g. El informe de auditoría del fondo correspondiente al ejercicio 2016 ha sido favorable. g. El día 1 de diciembre de 2017 se ha actualizado de oficio por la CNMV el folleto/DFI del fondo de inversión como consecuencia del cambio en la delegación de funciones en BNP Paribas Fund Services España S.L.

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 una 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

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 3.027 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,01%. f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 80.653 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,30%. g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio del fondo representa un 0,13%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía mundial se mantiene en una aceleración sincronizada y con continua sorpresa alcista. Tras registrarse, en la zona euro, el crecimiento más elevado desde 2007 (2017: 2,4%), 2018 será un año de consolidación. En el área euro el crecimiento en 2017 ha superado las expectativas. Los mayores riesgos de cara a 2018 provienen del exterior. La dinámica de la inflación se está volviendo más global, por lo tanto, depende cada vez más de factores externos e internos.

Los precios seguirán creciendo a un ritmo moderado, pero los riesgos se sitúan al alza.

Esperamos un gradual reajuste de la política monetaria que derive en subidas de tipos de interés de mercado, así como en un repunte de éstos en línea con la mejora cíclica y la gradual convergencia de la inflación al objetivo del BCE. La madurez del ciclo en EEUU requiere de un estímulo adicional para acelerar el ritmo de crecimiento. Un estímulo fiscal podría llevar a un avance entre el 2,4% y 2,6% en 2018 por una aceleración del avance del consumo de los hogares. La estrechez del mercado de trabajo justifica una tasa de inflación más elevada, mientras que algunos sectores de la economía contienen el avance de la inflación. Los emergentes podría mantener la buena evolución de la economía en 2018, aunque no será un escenario libre de riesgos, que pasan a ser en mayor medida, internos

En este contexto, la Fed ha subido los tipos de interés, pero evitando un endurecimiento de las condiciones financieras. Esperamos que se produzca una gradual subida de tipos de interés de corto plazo. La liquidez incremental que ofrecían los bancos centrales dejará de crecer en 2018, lo que podrá impulsar un alza (gradual) de los tipos de interés.

El USD se seguirá depreciando en 2018 ante una menor divergencia entre el área euro y EEUU en términos de política monetaria, crecimiento e incertidumbre política que sigan impulsando los flujos hacia el área euro.

El buen comportamiento de la renta fija durante 2017 nos sitúa, de cara a 2018, en la misma disyuntiva -riesgo de duración o crédito- pero partiendo de niveles aún más bajos. Esperamos minusvalías en todos los tramos de la curva EUR de cara a 2018.

En los emergentes, mantenemos la recomendación de concentrar el riesgo en renta fija en divisa local ante lo ajustado de las rentabilidades esperadas en hard currency en un entorno de tipos de interés al alza, si bien preferimos tomar posiciones en países más estables, como India.

Las empresas han incrementado el Ratio de deuda neta sobre EBITDA, aunque en los últimos meses esta tendencia se ha frenado. Un posible re-apalancamiento en un contexto macro positivo, que está permitiendo una clara recuperación de las ventas, y de tipos bajos favorecería el crecimiento de los beneficios. En 2017 hemos asistido a una nueva recuperación de márgenes empresariales. La renta variable emergente se ha mantenido al alza durante 2017 ante la mejora cíclica, algo que podría mantenerse a lo largo de 2018.

El crecimiento de los beneficios debería traducirse en revalorizaciones de la renta variable, especialmente europea, la cual sobreponderamos frente a la norteamericana. Los sectores que mejor comportamiento tendrán serán aquellos que se benefician en mayor medida de la recuperación de la actividad y de tipos de interés reducidos, especialmente en Europa (Materiales, Industrial, Energía, Health Care y Utilities)

Somos positivos en renta variable emergente, inclinándonos por Asia ex China y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con buenas perspectivas económicas.

A 30 de junio de 2017, el patrimonio del fondo ascendía a 24.001.777 euros, representado por 1.754.997,76 participaciones y con un valor liquidativo de 13,67624 euros en manos de 444 partícipes. A 31 de diciembre de 2017, el patrimonio del fondo era de 25.852.715 euros, a su vez representado por 1.809.794,61 participaciones con un valor liquidativo de 14,28489 euros en manos de 458 partícipes.

El incremento de patrimonio del fondo viene explicado por las aportaciones efectuadas por los partícipes, así como por la evolución positiva del valor liquidativo como consecuencia de la favorable evolución de los mercados.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo del fondo. Concretamente, los gastos directos han representado un 0,44% y los indirectos un 0,31%, por lo que el total durante el semestre son 0,75%. En el conjunto del año los gastos directos han ascendido al 0,87% y los indirectos un 0,66%, por lo que la suma total de gastos del año ha sido un 1,52%.

Durante estos seis meses el fondo se ha revalorizado un 4,45%, gracias al buen comportamiento de los mercados de renta variable, y cierra el ejercicio con una rentabilidad positiva del 9,46%.

El Fondo cierra este segundo semestre de 2017 con una rentabilidad positiva del 9,46%, ligeramente por encima de su índice de referencia. La rentabilidad agregada de este índice ha sido del 6,46%, por lo que la diferencia es del +3,00%.

Dicho índice está compuesto por un 32% del Índice Euro Stoxx, un 32% del S&P 500, un 16% del MSCI emerging markets y un 20% por un índice AFI de Letras del Tesoro. El índice que mejor se ha comportado ha sido el MSCI Emerging Markets que sube un 17,87% expresado en euros, seguido del Euro Stoxx que se ha revalorizado un 6,49% y por último el S&P 500 que sube un 4,77%, también expresado en euros.

A 31 de diciembre de 2017, el 86% del patrimonio del fondo estaba invertido en renta variable, el 9% en fondos de renta fija y el resto en liquidez. El peso de la renta variable de la cartera está compuesto en un 40% en fondos europeos, un 24% en fondos de EE.UU., un 18% en fondos emergentes y un 4% en fondos de Japón.

El Fondo está distribuido en 22 fondos de renta variable y de renta fija de 18 de las principales gestoras mundiales, así como 5 ETF. Las gestoras con mayor concentración o peso en la cartera son: Blackrock con un 28,92%, de este porcentaje un 22,93% son ETF, Degroof Petercam con un 11,06%, Aberdeen con un 5,33%, Hermes con un 4,41% y DWS con un 3,76%. Al cierre del semestre solo tenemos 3 fondos con un porcentaje superior al 5%, los tres son ETFs de Renta Variable, una ETF del Eurostoxx 50, una del S&P 500 y otra del MSCI Emerging Markets. Tenemos únicamente 2 fondos con un porcentaje superior al 4%. Los fondos que superan el 3% son 9 y entre todos ellos suman el 30%.

Durante este ejercicio la volatilidad del fondo ha sido del 6,47%, ligeramente por encima del 5,57% del índice de referencia y muy por debajo del 14,35% del Ibex-35. En el año la volatilidad del fondo es del 6,84%, mientras que la volatilidad del benchmark ha sido del 6,85% y la del Ibex-35 del 12,94%. El VaR histórico, que mide con un nivel de confianza del 99% la máxima pérdida en un mes si se repitiera el comportamiento del fondo en los últimos 5 años, sería del 5,40%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

En cuanto a productos estructurados o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

En cuanto a activos bajo litigio está pendiente de resolución la inversión en el fondo Fairfield afectado por el caso Madoff.

En el periodo han existido costes derivados del servicio de análisis.

Durante los próximos meses se mantendrá el actual nivel de inversión en renta variable, variando si es necesario el porcentaje de las inversiones por áreas geográficas.

POLITICA RETRIBUTIVA DE DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A.U

DEGROOF PETERCAM SGIIC cuenta con una política retributiva, recogida dentro de la política retributiva del grupo.

Dicha política retributiva, según la normativa vigente, contempla las siguientes tipologías de retribución que se aplican adecuándose a la segmentación de los empleados definida por la entidad. Ninguna de las distintas remuneraciones contempladas, está ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisión de este tipo.

Estas tipologías están conformes con la estrategia económica de la entidad, los objetivos, valores, los intereses propios y de las IIC gestionadas, y el nivel de riesgo tolerado.

El Grupo Bank Degroof Petercam Spain sostiene los intereses a largo plazo de sus empleados, así como los de sus clientes, gestionando de una manera sana y efectiva los posibles conflictos de interés, evitando:

- 1) la generación de incentivos que puedan alentar a quienes los perciben,
- 2) asumir un riesgo mayor al tolerado por la propia entidad,

3) favorecer sus propios intereses en detrimento de los intereses de los clientes.

Estos principios respetan la reglamentación nacional e internacional y están referenciados a la Política del grupo Bank Degroof Petercam en materia de Retribuciones.

Retribución Fija. Es la retribución que la entidad garantiza contractualmente al empleado. El mínimo de esta retribución viene marcado por el Convenio vigente, en función del nivel asignado a cada profesional.

Esta retribución refleja la experiencia profesional de cada miembro de la plantilla y la responsabilidad que éste desempeña en la organización según lo estipulado en sus funciones.

Tipos de retribución fija:

1) Salario: Es la parte fija de la retribución total del empleado que viene marcada según el Convenio vigente de aplicación, está formada por el salario base y los complementos salariales (Aplica a todos los empleados).

2) Compromisos contractuales y/o retribuciones en especie: Retribución complementaria al salario o ventajas adicionales, asignadas de manera discrecional por parte de la entidad (Aplica a todos los empleados).

3) Seguro de Salud Directivos: Seguro para los empleados, cónyuge e hijos (Aplica a la Alta Dirección).

4) Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la Alta Dirección).

Retribución Variable. Es una parte de la retribución total del empleado, beneficios, no obligatorios por parte de entidad, asignados en función del grado de cumplimiento del empleado.

El importe de esta retribución se basará en la valoración de este grado de cumplimiento, mediante una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, de la unidad de negocio afectada, y los resultados globales de la entidad.

La Entidad tiene la potestad, de forma independiente al resto, de no pagar retribución variable en función del resultado de la valoración del empleado, así como, a condicionar la misma a la existencia de un margen suficiente para cubrir dicho pago, tal y como establece la norma.

En el caso de los empleados dentro del Colectivo Identificado (Identified Staff) se tendrán además en consideración los siguientes aspectos (tal como se especifica en la Política de Remuneración del grupo):

La valoración de resultados del empleado podrá darse en un marco plurianual, garantizando que la evaluación prevea los resultados a largo plazo, escalonando el pago a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico de la entidad y sus riesgos empresariales.

La retribución variable garantizada será de carácter excepcional, sólo se considerará cuando se contrate personal nuevo y se limitará al primer año de empleo.

La retribución variable, no será nunca superior a lo que establece la legislación local vigente.

Se podrá diferir el pago de una parte de la retribución variable, aplicándose la modalidad que corresponda en función de la cuantía de la misma:

1) Al menos el 40% de la misma, durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años.

2) Al menos el 60% de la misma, con una duración que será proporcional a la cuantía de la retribución variable.

Adaptándose en ambos casos, a la naturaleza de los negocios, a sus riesgos y a las actividades del empleado correspondiente.

De forma discrecional la entidad podrá aplicar estos mismos aspectos a los empleados considerados dentro del segmento de Persona Relevante.

Tipos de retribución variable:

Bonus/Incentivo/Gratificación Voluntaria: Retribución vinculada a la consecución de unos objetivos, importe propuesto por el Comité de Nombramientos al Consejo de Administración, en cualquiera de sus variantes (Aplica a todos los empleados).

Nuestra entidad no tiene fondos con alta vinculación a un gestor en particular.

El importe total de remuneraciones durante el año 2017 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 728 miles de euros, correspondiente a 13 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 718 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 50 mil euros, correspondiente a 12 empleados.

De los 13 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 174 mil euros y una retribución variable de 19 mil euros, y 1 tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC, percibiendo una remuneración fija de 28 mil euros y nada de variable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313307003 - RENTA FIJA BANKIA 3,50 2019-01-17	EUR	0	0,00	2.165	1,59
ES0214974067 - Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 0,139 2021-08-	EUR	1.870	1,36	0	0,00
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	0	0,00	1.808	1,33
ES0214973051 - Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 0,254 2020-01-	EUR	3.276	2,39	3.190	2,34
ES03138602P1 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,162 2020-03-05	EUR	1.466	1,07	185	0,14
ES03138602T3 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,100 2019-03-07	EUR	1.036	0,76	243	0,18
ES03138602V9 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,100 2019-04-24	EUR	448	0,33	114	0,08
ES0314970239 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 2,375 2019-05-09	EUR	1.161	0,85	1.164	0,86
ES0213211107 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,117 2022-02-16	EUR	998	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.256	7,48	8.870	6,52
ES03138602G0 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,150 2018-06-14	EUR	1.044	0,76	0	0,00
ES03138602G0 - RENTA FIJA BANC SABADELL 0,60 2018-06-14	EUR	0	0,00	1.009	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.044	0,76	1.009	0,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.300	8,24	9.879	7,26
TOTAL RENTA FIJA		11.300	8,24	9.879	7,26
- DEPOSITOS BANKIA 0,15 2018-04-20	EUR	0	0,00	3.000	2,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.000	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.300	8,24	12.879	9,46
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	1.083	0,79	0	0,00
XS1379157404 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2019-03-15	EUR	2.689	1,96	0	0,00
IT0003644769 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 4,50 2020-02-01	EUR	0	0,00	1.128	0,83
IT0005250946 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	0	0,00	2.006	1,47
XS0206170390 - Bonos UNITED MEXICAN STATE 5,500 2020-02-17	EUR	1.161	0,85	1.162	0,85
PTOTVHOE0007 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,025 2021-08-12	EUR	1.924	1,40	199	0,15
PTOTVIOE0006 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,000 2021-11-30	EUR	3.510	2,56	0	0,00
PTOTVJOE0005 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 0,950 2022-04-12	EUR	2.405	1,75	893	0,66
PTRAMXOM0006 - Obligaciones REGIAO AUTONOMA MADE 0,796 2022-06	EUR	3.113	2,27	0	0,00
XS0230315748 - Obligaciones PARPUBLICA 3,567 2020-09-22	EUR	2.058	1,50	2.026	1,49
XS0495166141 - Bonos GENERALITAT DE VALEN 4,900 2020-03-17	EUR	1.466	1,07	353	0,26
XS0357281046 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23	EUR	869	0,63	0	0,00
IT0005008484 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,327 2024-03-25	EUR	3.584	2,61	0	0,00
PTOTECOEO029 - RENTA FIJA REPUB. DE PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	0	0,00	4.013	2,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.862	17,40	11.780	8,66
DE000DB7XHM0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	0	0,00	2.493	1,83
IT0004854060 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 1,42 2017-10-31	EUR	0	0,00	973	0,71
XS1621753513 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.005	0,74
XS0868458653 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2020-01-21	EUR	2.154	1,57	2.156	1,58
XS0285087192 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,437 2019-02-12	EUR	2.169	1,58	0	0,00
XS0285087192 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,83 2019-02-12	EUR	0	0,00	2.160	1,59
XS0989061345 - Bonos CAIXABANK SA 5,000 2023-11-14	EUR	1.567	1,14	1.060	0,78
XS0997484430 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	0	0,00	1.057	0,78
XS1041793123 - Bonos ICAP PLC 3,125 2019-03-06	EUR	1.507	1,10	0	0,00
XS1041793123 - RENTA FIJA ICAP GROUP 3,13 2019-03-06	EUR	0	0,00	1.515	1,11
PTCPEHOM0006 - RENTA FIJA REFER EPE 5,88 2019-02-18	EUR	0	0,00	2.459	1,81
XS1169791529 - RENTA FIJA BCO.POPULAR 2,00 2020-02-03	EUR	0	0,00	1.148	0,84
XS1205716720 - Bonos BRESCIA VERONA VICEN 2,375 2020-03-20	EUR	335	0,24	0	0,00
XS1205716720 - RENTA FIJA AUTOSTRADA B P 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.066	0,78
XS1207309086 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE CI 2,875 2020-04-01	EUR	1.716	1,25	1.716	1,26
XS1057541838 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 2,375 2019-10-17	USD	1.484	1,08	0	0,00
XS1084838496 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	1.042	0,76	1.557	1,14
XS1381690574 - RENTA FIJA AP MOELLER - MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	0	0,00	1.541	1,13
US364760AK48 - Bonos THE GAP INC 2,975 2021-04-12	USD	1.357	0,99	0	0,00
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	1.043	0,76	1.044	0,77
XS1379157404 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	0	0,00	2.686	1,97
XS0468940068 - Bonos LANDESBANK BERLIN AG 5,875 2019-11-25	EUR	1.723	1,26	1.708	1,26
IT0004960669 - Obligaciones INTESA SAN PAOLO 5% 5,000 2020-10-	EUR	775	0,56	0	0,00
XS0765295828 - RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 2,88 2019-04-15	EUR	0	0,00	449	0,33
XS1578916261 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,172 2022-03-2	EUR	1.535	1,12	1.517	1,11
XS1619284372 - Bonos MYLAN NV 0,042 2020-05-24	EUR	201	0,15	200	0,15
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,088 2021-05-10	EUR	303	0,22	301	0,22
XS1608362379 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,167 2023-01-05	EUR	1.023	0,75	0	0,00
XS1569103259 - Bonos CCREA BANCA SPA 1,500 2020-02-21	EUR	1.115	0,81	1.108	0,81
BE0002178441 - RENTA FIJA DELHAIZE & LE LION & LE LION 4,25 20	EUR	0	0,00	1.687	1,24
XS1564331103 - Bonos SANTAN CONSUMER FINA 0,375 2020-02-17	EUR	202	0,15	201	0,15
DE000A2DASK9 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,105 2020-02-14	EUR	2.016	1,47	2.013	1,48
DE000BRL9741 - Bonos BREMER LANDESBANK 0,750 2020-03-03	EUR	2.506	1,83	1.995	1,47
DE000DL19SQ4 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	0	0,00	1.016	0,75
DE000DL19TQ2 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,117 2022-05-16	EUR	1.017	0,74	1.002	0,74
DE0001048577 - Bonos COMMERZBANK 0,179 2019-09-24	EUR	473	0,35	0	0,00
DE0001048577 - RENTA FIJA COMMERZBANK 0,36 2019-09-24	EUR	0	0,00	476	0,35
XS1522989869 - RENTA FIJA MYLAN INC 0,54 2018-11-22	EUR	0	0,00	504	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1424841374 - Bonos HOIST KREDIT AB 3,125 2019-12-09	EUR	783	0,57	450	0,33
XS138596126 - Bonos NIBC BANK NV 2,250 2019-09-24	EUR	2.001	1,46	1.997	1,47
FR0010941484 - Obligaciones CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	1.154	0,84	0	0,00
IT0001302659 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,250 2019-01-	EUR	1.297	0,95	1.298	0,95
IT0004764004 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 6,80 2018-10-31	EUR	0	0,00	783	0,58
IT0004940182 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 1,92 2018-08-07	EUR	0	0,00	158	0,12
IT0005118838 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,510 2022-06-	EUR	1.546	1,13	1.007	0,74
XS0126504421 - Bonos BARCLAYS PLC 0,035 2021-03-22	EUR	1.818	1,33	1.700	1,25
XS0184373925 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,375 2019-01-29	EUR	1.688	1,23	1.696	1,25
XS0305575572 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 0,755 2022-06	EUR	1.946	1,42	1.921	1,41
FR0010815464 - Bonos GROUPAMA ASSET MANAG 7,875 2039-10-27	EUR	1.137	0,83	0	0,00
IT0004775315 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 2019-01-24	EUR	0	0,00	975	0,72
IT0004775315 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 1,242 2019-01-24	EUR	977	0,71	0	0,00
IT0005239253 - Bonos MEDIOBANCA 0,250 2023-01-12	EUR	1.560	1,14	1.545	1,14
XS1111858756 - Bonos FCA BANK SPA IRELAND 2,000 2019-10-23	EUR	1.476	1,08	1.471	1,08
XS1080952960 - RENTA FIJA BANK OF SCOTLAND 1,63 2019-06-25	EUR	0	0,00	2.067	1,52
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	2.894	2,11	2.891	2,12
IT0005239535 - RENTA FIJA VENETO BANCA 0,50 2020-02-02	EUR	0	0,00	500	0,37
IT0005240509 - Bonos BCA MONTE DEI PASCHI 0,375 2020-01-25	EUR	1.518	1,11	1.509	1,11
PTMTLDOM0005 - RENTA FIJA METRO LISBOA 5,75 2019-02-04	EUR	0	0,00	1.650	1,21
XS0452166324 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2019-09-	EUR	1.107	0,81	1.104	0,81
XS0857215346 - RENTA FIJA GLENCORE PLC 2,63 2018-11-19	EUR	0	0,00	1.202	0,88
XS1050665386 - Bonos FINANCE FRANCE SA 2,375 2019-04-01	EUR	2.090	1,52	2.098	1,54
XS1069508494 - RENTA FIJA VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	0	0,00	1.058	0,78
US655664AN01 - Bonos NORDSTROM INC 2,375 2020-05-01	USD	1.574	1,15	0	0,00
XS0841018004 - RENTA FIJA ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	0	0,00	1.616	1,19
XS1082661551 - Bonos PZU FINANCE AB 1,375 2019-07-03	EUR	1.026	0,75	1.026	0,75
XS1492457236 - Bonos MYLAN NV 1,250 2020-11-23	EUR	1.027	0,75	0	0,00
XS1220057472 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,375 2020-04-17	EUR	1.242	0,91	1.233	0,91
XS0357281046 - RENTA FIJA BANK OF SCOTLAND 6,00 2023-04-23	EUR	0	0,00	858	0,63
XS0251226154 - Bonos DEXIA CREDIT LOCAL 0,439 2021-05-02	EUR	2.166	1,58	0	0,00
XS0251226154 - RENTA FIJA DEXIA 1,59 2021-05-02	EUR	0	0,00	2.156	1,58
US26483EAH36 - Bonos DUN & BRADSTREET COR 2,125 2020-06-15	USD	1.540	1,12	0	0,00
PTTGUOOM0017 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,165 2019-02-12	EUR	1.105	0,81	0	0,00
PTTGUOOM0017 - RENTA FIJA VERSE 3 1,99 2019-02-12	EUR	0	0,00	1.576	1,16
PTTGUAOM0005 - Bonos TAGUS SOCIEDADE DE T 0,131 2025-05-12	EUR	1.872	1,37	0	0,00
PTTGUAOM0005 - RENTA FIJA TAGUS 1,58 2025-05-12	EUR	0	0,00	1.963	1,44
IT0004917867 - Bonos UNICREDIT SPA 5,000 2020-07-15	EUR	335	0,24	0	0,00
IT0004780562 - Bonos UNICREDIT SPA 8,300 2019-01-31	EUR	1.694	1,24	0	0,00
IT0004605074 - Bonos UNICREDIT SPA 5,070 2020-05-31	EUR	844	0,62	0	0,00
PTTGCHOM0000 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,201 2021-02-12	EUR	1.625	1,19	0	0,00
PTTGCHOM0000 - RENTA FIJA VERSE 4 2,42 2021-02-12	EUR	0	0,00	1.871	1,37
PTTGCPOM0000 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,070 2022-02-12	EUR	1.602	1,17	0	0,00
XS0923361827 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 2,500 2021-04-29	EUR	1.068	0,78	0	0,00
XS1043150462 - Bonos INTERMEDIATE CAPITAL 4,282 2019-03-10	EUR	1.558	1,14	0	0,00
IT0001303350 - Bonos DEXIA CREDIT LOCAL 5,000 2019-01-29	EUR	1.562	1,14	0	0,00
IT0005055071 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,562 2020-12-	USD	1.640	1,20	0	0,00
XS0999654873 - Obligaciones LDQIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01	EUR	1.683	1,23	0	0,00
XS0185490934 - Obligaciones CITIGROUP CAPITAL 0,267 2019-02-10	EUR	1.505	1,10	1.507	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.921	57,55	82.698	60,77
XS0249443879 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,000 2018-03-28	EUR	1.502	1,10	1.499	1,10
XS0831389985 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA 4,50 2017-09-20	EUR	0	0,00	536	0,39
XS0365303675 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 1,65 2018-05-28	EUR	0	0,00	1.012	0,74
XS0808636244 - Bonos EP ENERGY AS 2,187 2018-05-01	EUR	747	0,54	753	0,55
XS0767815599 - Bonos GLENCORE PLC 4,625 2018-04-03	EUR	1.068	0,78	1.077	0,79
XS0260783005 - RENTA FIJA IERSTE GROUP 0,57 2017-07-19	EUR	0	0,00	957	0,70
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA 6,88 2018-04-02	EUR	0	0,00	1.152	0,85
BE0002178441 - Bonos DELHAIZE LION/DE LEE 4,250 2018-10-19	EUR	1.682	1,23	0	0,00
XS1522989869 - Bonos MYLAN NV 0,134 2018-11-22	EUR	504	0,37	0	0,00
IT0004698426 - Bonos UNICREDIT SPA 5,100 2018-03-31	EUR	1.272	0,93	1.300	0,96
IT0004764004 - Bonos UNICREDIT SPA 6,800 2018-10-31	EUR	398	0,29	0	0,00
IT0004940182 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,480 2018-08-	EUR	158	0,12	0	0,00
IT0004897200 - Bonos ICCREA BANCA SPA 0,055 2018-03-20	EUR	2.053	1,50	0	0,00
IT0004897200 - RENTA FIJA ICCREA BANCA 0,22 2018-03-20	EUR	0	0,00	2.062	1,52
IT0004776230 - RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 1,67 2017-12-19	EUR	0	0,00	1.018	0,75
XS0323411016 - RENTA FIJA STANDARD CHARTERED 5,88 2017-09-26	EUR	0	0,00	1.063	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.384	6,84	12.428	9,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.168	81,80	106.907	78,56
TOTAL RENTA FIJA		112.168	81,80	106.907	78,56
LU0992624949 - Participaciones CARMIG-SEC FA-EU	EUR	9.979	7,28	12.501	9,19
TOTAL IIC		9.979	7,28	12.501	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		122.147	89,08	119.407	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		133.447	97,32	132.286	97,21

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.