

ESGER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 644

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,
SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO ,26 46002 VALENCIA

Correo Electrónicodpg@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 SICAV

Fecha de registro: 17/09/1999

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: 5 en una escala de 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,07	0,41	2,61	2,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,28	-0,31	-0,27

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 acciones en circulación	397.753,00	385.293,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.969	7,4634	6,9690	7,4633
2018	2.889	6,9690	6,9244	7,1634
2017	2.824	7,0696	7,0094	7,2634
2016	2.693	7,1227	6,3909	7,1374

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

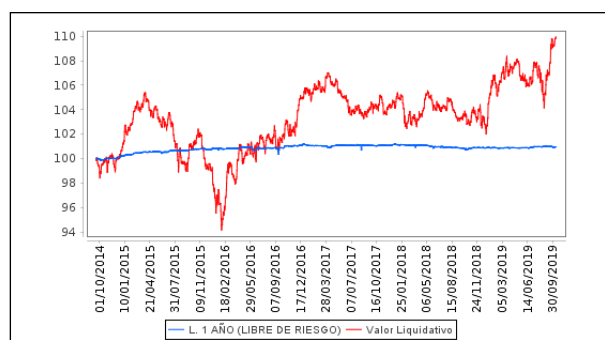
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,09	3,41	-0,71	4,30	-0,79	-1,42	-0,75	5,96	4,76

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,25	0,23	0,31	1,20	1,01	1,05	0,87

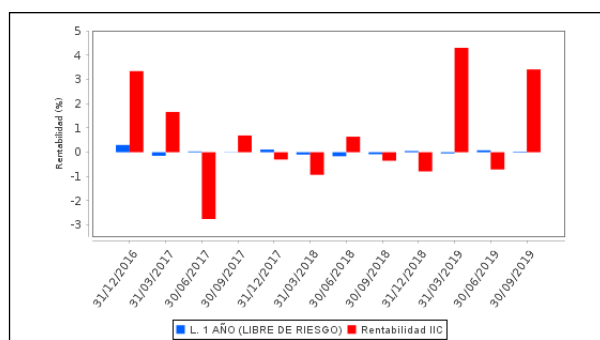
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	2.377	80,06	2.436	87,59
* Cartera interior	1.103	37,15	869	31,25
* Cartera exterior	1.265	42,61	1.552	55,81
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,34	16	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	585	19,70	340	12,23
(+/-) RESTO	7	0,24	5	0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.969	100,00 %	2.781	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)	2.781	2.801	2.889	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,28	0,00	-4,25	-1.494.313,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	-0,70	7,01	-578,92
(+) Rendimientos de gestión	3,66	-0,47	7,81	-867,93
+ Intereses	0,37	0,52	1,28	-28,44
+ Dividendos	0,25	0,38	0,76	-32,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,75	0,91	3,62	93,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,38	-2,46	1,82	-156,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,08	-415,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	0,25	0,49	-152,54
± Otros resultados	0,08	-0,08	-0,08	-199,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,23	-0,80	24,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	2,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	0,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,15	-8,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,09	-40,95
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,01	-0,11	-549,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.969	2.781	2.969	

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

3. Inversiones financieras

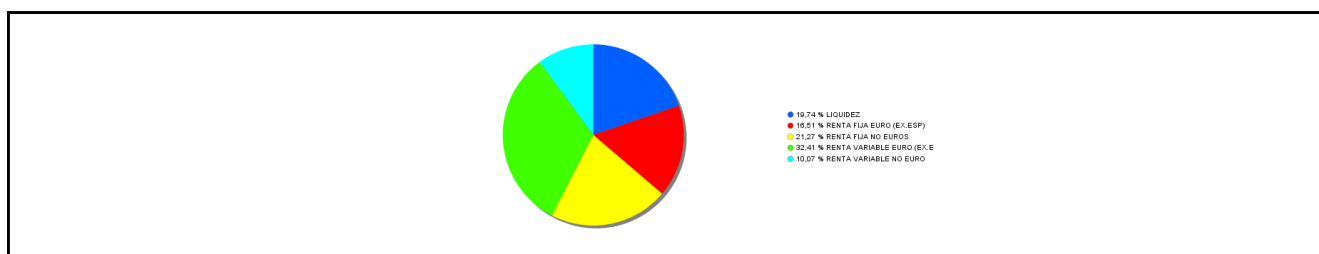
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	143	4,80	353	12,69
TOTAL RENTA FIJA	143	4,80	353	12,69
TOTAL RV COTIZADA	560	18,86	516	18,56
TOTAL RENTA VARIABLE	560	18,86	516	18,56
TOTAL IIC	400	13,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.103	37,14	869	31,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	967	32,56	1.424	51,19
TOTAL RENTA FIJA	967	32,56	1.424	51,19
TOTAL RV COTIZADA	132	4,43	128	4,61
TOTAL RENTA VARIABLE	132	4,43	128	4,61
TOTAL IIC	167	5,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.265	42,61	1.552	55,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.368	79,75	2.421	87,05

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplicable.

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

	SI	NO
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, 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

- a. Existe un accionista que posee el 26,33% del capital en circulación, otro que posee directamente el 3,39% e indirectamente el 43,97% del capital y otro que posee el 46,44% del capital en circulación.
- f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 3.105 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 1,19%.
- g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,024%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los últimos datos de actividad y de confianza siguen apuntando a una debilidad del crecimiento económico a nivel global, donde los riesgos a la baja siguen predominando sobre aquellos factores que podrían apoyar una aceleración de la actividad. Las tensiones comerciales entre EEUU y China seguirán centrando la atención del mercado en un entorno de aparente acercamiento. Los aranceles impuestos por parte de EEUU afectan ya a bienes de consumo directo, lo que podría poner en riesgo la evolución del consumo privado de este país, principal contribuyente al crecimiento del PIB. En cualquier caso, el sesgo más dovish de la FED, quien ha bajado los tipos de interés ya dos veces este mismo año, podría servir de apoyo en los próximos meses. En el área euro, los indicadores de confianza siguen sin mostrar señales de mejora y el riesgo de contagio al sector servicios parece cada vez mayor, aunque por el momento este sigue compensando el deterioro de la industria. En este contexto de menor crecimiento y a la vez falta de inflación, se explica el nuevo paquete de estímulos anunciado por el BCE en septiembre. La institución anunciaba una bajada de 10 puntos básicos de la FMD acompañada de un sistema de tiering para limitar las presiones sobre los bancos, a la par que se mejoraban las condiciones de la próxima TLTRO y se anunciaba la reactivación del QE a partir de noviembre con compras mensuales de 20.000 millones de EUR.

En los países emergentes sigue la tendencia de incrementar los estímulos económicos tanto en política monetaria (bajada de tipos generalizada) como en política fiscal. La situación geopolítica en Oriente Medio puede derivar en una fuerte alza

del crudo, lo que representaría otro riesgo para el crecimiento económico mundial.

La devaluación del CNY durante el verano ha incrementado la volatilidad del mercado de divisas. El US dólar por su parte se mantiene estable en un rango 1,10 ¿ 1,12 USD/EUR, en consonancia con las situaciones macroeconómicas tanto de Europa como de EE.UU.

Los tipos de interés a largo plazo alcanzan nuevos mínimos históricos. Una proporción muy importante del universo de inversión en renta fija está con TIR negativas. La reanudación de las compras por parte de BCE, será un factor relevante en la evolución de la renta fija EUR. Los bonos de gobierno de Estados Unidos ofrecen rentabilidades interesantes además de actuar como valor refugio en momentos de volatilidad, pero asumiendo el riesgo de la divisa. Además, se verán favorecidos por el entorno de bajada de tipos de interés por parte de la FED. Mantenemos la recomendación en las emisiones de los Tesoros nacionales de países emergentes denominadas en moneda local, que además de ofrecer una rentabilidad muy superior al resto de activos de renta fija, aún tienen potencial de revalorización tanto por precio (bajada de tipos) como por divisa.

Los PER siguen estando por debajo de su media histórica, aunque la incertidumbre política en Europa y comercial en EEUU está impactando en las cotizaciones de la renta variable. Sigue el ajuste de las estimaciones de beneficios tanto para el 3T19 como para el conjunto de 2019, pero ya se empieza a descontar una mejora para el conjunto de 2020. Hasta ahora la ligera caída de los márgenes empresariales no ponen en peligro la estabilidad de las empresas ni su valoración.

Un crecimiento de los beneficios más moderado y la expansión de múltiplos después de la recuperación de los mercados, está propiciando una consolidación de la renta variable. Esto, junto a la situación geopolítica global, hace que nos mantengamos infraponderados.

Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. También se verán favorecidos, por las actuales corrientes de inversión en megatendencias, sectores como Tecnología, Demografía y Sostenibilidad, y especialmente aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable).

Mantenemos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

Las perspectivas de crecimiento de los beneficios para 2020 y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj pueden ayudar a la positiva evolución del mercado japonés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha reducido de forma significativa la inversión en renta fija directa en un 26,48% hasta los 37,38 puntos porcentuales y se ha reducido gran parte por la venta de renta fija gobierno italiano. Se ha comprado fondos de inversión concretamente DP Ahorro.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A 30 de septiembre de 2019, el patrimonio de la SICAV era de 2.969 miles de euros, representado por 397.753 acciones a un valor liquidativo de 7,4634 euros la participación en manos de 102 partícipes.

La evolución de patrimonio efectivo de la SICAV en este trimestre viene explicado por una parte por la revalorización de la cartera en un 3,41% y por la compra de acciones de partícipes finales.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,07 superior los periodos anteriores y la rentabilidad de la liquidez del -0,32, debido a la situación actual de los mercados.

El impacto total de los gastos soportados, ha sido del 0,23% de los cuales el 0% son gastos indirectos y el 0,23% directos. El impacto total de los gastos soportados tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAVs de la gestora.

El rendimiento de la SICAV está en línea al resto de las SICAV gestionadas con el perfil de riesgo acorde a la misma.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha mantenido la exposición en renta variable en los distintos sectores manteniendo únicamente inversiones en los sectores financieros y de consumo diferentes.

Durante el periodo se han comprado acciones de Arima (3,37%) y por el lado de las ventas Santander (-2,78%).

Se venden las referencias de bonos gobierno italiano 2020 y 2028.

En renta fija amortizan los bonos del gobierno americano y se compra el mismo importe en la referencia del bono americano 2020 y se compra también bono americano 2029, se venden Sabadell 2020 y Bankia 2029.

El capital en circulación de la sociedad se encuentra por debajo del mínimo legalmente establecido.

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

La IIC tiene un 4,6% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido viene fundamentalmente por las inversiones en renta variable y la exposición a renta fija, así como al USD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Para el próximo trimestre mantendrá el porcentaje en renta variable, con el objetivo de maximizar la rentabilidad con el nivel de riesgo asumido.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	107	3,62	212	7,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107	3,62	212	7,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLÁN 4,750 2020-04	EUR	35	1,19	35	1,27
ES0213860051 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 6,250 2020-04	EUR	0	0,00	105	3,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35	1,19	141	5,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		143	4,80	353	12,69
TOTAL RENTA FIJA		143	4,80	353	12,69
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SA	EUR	239	8,04	222	7,97
ES0105376000 - Acciones ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	100	3,37	0	0,00
ES0113900337 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	131	4,41	200	7,19
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	90	3,04	94	3,40
TOTAL RV COTIZADA		560	18,86	516	18,56
TOTAL RENTA VARIABLE		560	18,86	516	18,56
ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C	EUR	400	13,48	0	0,00
TOTAL IIC		400	13,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.103	37,14	869	31,25
IT0004848831 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 2,750 2022-11-01	EUR	79	2,67	77	2,78
IT0004889033 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 2,375 2028-09-01	EUR	0	0,00	62	2,24
IT0005340929 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,400 2028-12-01	EUR	0	0,00	107	3,85
US912828L328 - Bonos US TREASURY BILL 0,687 2020-08-31	USD	0	0,00	22	0,78
IT0005366007 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,500 2022-07-15	EUR	155	5,21	251	9,04
US912828YB05 - Bonos US TREASURY BILL 0,812 2029-08-15	USD	101	3,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		334	11,26	520	18,70
US9128284C19 - Bonos US TREASURY BILL 1,125 2020-03-31	USD	432	14,56	150	5,38
US912828L328 - Bonos US TREASURY BILL 0,687 2020-08-31	USD	23	0,77	0	0,00
US912828X73 - Bonos US TREASURY BILL 0,687 2019-09-30	USD	0	0,00	263	9,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		455	15,33	412	14,83
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	0	0,00	203	7,28
US61747WAA71 - Bonos MORGAN STANLEY 5,750 2020-10-22	BRL	71	2,39	73	2,64
XS1918887156 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 5,375 2028-12	EUR	0	0,00	110	3,96
XS1954087695 - Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	106	3,58	105	3,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		177	5,97	491	17,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		967	32,56	1.424	51,19
TOTAL RENTA FIJA		967	32,56	1.424	51,19
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	83	2,79	70	2,53
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	12	0,39	17	0,60
GB00B60BD277 - Acciones SUPERDRY PLC	GBP	37	1,25	41	1,48
TOTAL RV COTIZADA		132	4,43	128	4,61
TOTAL RENTA VARIABLE		132	4,43	128	4,61
GB00B00FHZ82 - Participaciones GOLD BULLION SECURITIES	USD	167	5,62	0	0,00
TOTAL IIC		167	5,62	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.265	42,61	1.552	55,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.368	79,75	2.421	87,05

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)