

ESGER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 644

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 464 - 08006 BARCELONA (BARCELONA)

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,23	0,50	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,38	-0,34	-0,10

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	399.500,00	402.586,00
Nº de accionistas	104,00	105,00
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	2.824	7,0696	7,0094	7,2634
2016	2.693	7,1227	6,3909	7,1374
2015	2.821	6,7222	6,7127	7,1527
2014	2.714	6,7904	6,4809	6,8138

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	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

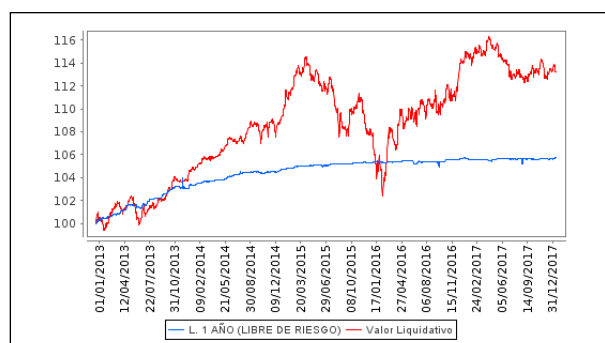
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-0,75	-0,30	0,69	-2,75	1,66	5,96	-1,00	4,76	7,62

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)	1,01	0,26	0,26	0,25	0,24	1,05	1,01	0,87	0,97

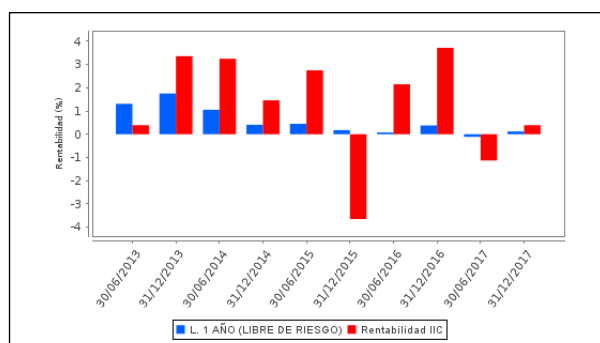
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	2.422	85,76	2.284	80,56
* Cartera interior	1.294	45,82	1.004	35,41
* Cartera exterior	1.120	39,66	1.275	44,97
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,28	4	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	408	14,45	553	19,51
(+/-) RESTO	-5	-0,18	-2	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	2.824	100,00 %	2.835	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.835	2.693	2.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,77	6,05	5,35	-112,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	-1,13	-0,75	-133,99
(+) Rendimientos de gestión	0,90	-0,70	0,19	-226,97
+ Intereses	0,54	0,59	1,13	-10,85
+ Dividendos	0,36	0,21	0,57	69,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	1,68	1,50	-111,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-2,86	-2,20	-123,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,37	0,33	-113,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,38	-0,63	-1,01	-41,34
± Otros resultados	-0,06	-0,06	-0,13	-3,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,44	-0,96	16,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	-0,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,06	-0,24	173,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,07	-0,10	-58,13
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	39,68
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-22,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-25,38
+ 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)	2.824	2.835	2.824	

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

3. Inversiones financieras

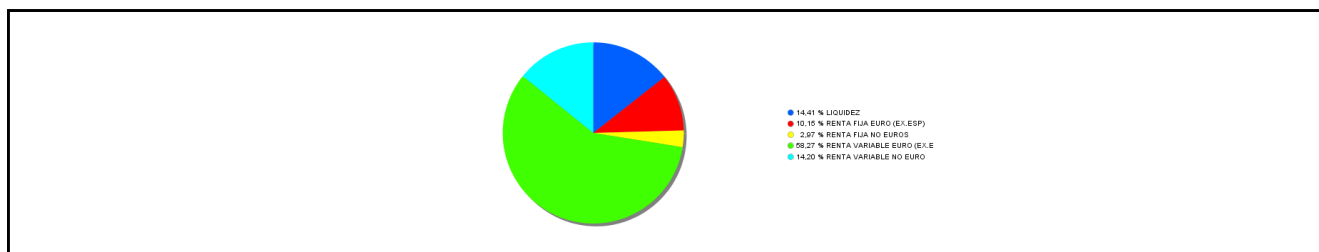
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	276	9,78	276	9,74
TOTAL RENTA FIJA	276	9,78	276	9,74
TOTAL RV COTIZADA	508	17,98	221	7,79
TOTAL RENTA VARIABLE	508	17,98	221	7,79
TOTAL IIC	510	18,04	508	17,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.294	45,80	1.004	35,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87	3,09	396	13,98
TOTAL RENTA FIJA	87	3,09	396	13,98
TOTAL RV COTIZADA	171	6,07	144	5,09
TOTAL RENTA VARIABLE	171	6,07	144	5,09
TOTAL IIC	862	30,51	734	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.120	39,67	1.275	44,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.414	85,47	2.279	80,40

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

g. El informe de auditoría de la sociedad 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 de la sociedad 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

	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 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 24,23% del capital en circulación, otro que posee directamente el 4,43% e indirectamente el 43,78% del capital y otro que posee el 46,24% del capital en circulación. d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 85 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,02%. f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 617 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,12%. 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 0,06%.

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.

Al cierre del segundo semestre de 2017 el patrimonio de la SICAV ascendía a 2.824 miles de euros, representado por 399.500 acciones con un valor liquidativo de 7,0696 euros en manos de 104 accionistas.

Comparativamente con el final del periodo anterior el número de accionistas se descende a 104, y el patrimonio total descende en 11.000 euros respecto al existente a 30 de junio de 2017 de 2.835 miles de euros.

La rentabilidad de la SICAV en el semestre fue del 0,39%. Comparando la rentabilidad media de la liquidez de la SICAV con el índice AFI de letras del tesoro, vemos que la rentabilidad anualizada de la SICAV está por encima.

El total de gastos en el semestre supone el 0,52% sobre el patrimonio medio, en consonancia con la evolución de los semestres anteriores, suponiendo los gastos directos 0,44% y los indirectos el 0,08%. El impacto total de los gastos soportados no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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

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

La IIC tiene un 8,65% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

La distribución del patrimonio de la sociedad a 31 de diciembre refleja un 45,81% en cartera interior y un 39,65% en cartera exterior.

A efectos de riesgo la sociedad está invertida un 12,86% en renta fija, un 24,03% en renta variable y un 57,71% en instituciones de inversión colectiva.

Con relación a 30 de junio de 2017 se mantiene una estructura de cartera muy similar, aumentando la exposición en renta variable y en IIC

En renta variable se compra acciones de BME, Mapfre y Lar

Se mantienen las posiciones en Share Gold.

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración del 14,34% en el sector financiero y 43,81% en IIC

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,25 veces

Cara al próximo semestre del año la política de la sociedad es tratar de alcanzar la rentabilidad objetivo, habiendo reestructurado la renta fija de cara a aumentar la TIR y pequeñas inversiones en renta variable o algo similar.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

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	%
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLAN 4,750 2020-04	EUR	36	1,28	37	1,31
ES0213307004 - RENTA FIJA BANKIA 4,00 2024-05-22	EUR	0	0,00	104	3,66
ES0213307004 - Bonos BANKIA SA 4,000 2024-05-22	EUR	104	3,69	0	0,00
ES0311843009 - Bonos AUTO CONCESION ASTUR 4,350 2019-06-09	EUR	24	0,84	24	0,85
ES0213860051 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 6,250 2020-04	EUR	112	3,97	111	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		276	9,78	276	9,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		276	9,78	276	9,74
TOTAL RENTA FIJA		276	9,78	276	9,74
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	29	1,01	29	1,04
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLAS SA	EUR	44	1,54	0	0,00
ES0105200416 - Acciones ABENGOA	EUR	0	0,01	0	0,01
ES0124244E34 - Acciones FUNDACION MAPFRE	EUR	45	1,60	0	0,00
ES0105200002 - Acciones ABENGOA	EUR	1	0,03	1	0,04
ES0105015012 - Acciones LAR ESPAÑA	EUR	105	3,71	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	114	4,03	56	1,96
ES06735169B1 - Derechos REPSOL SA	EUR	3	0,10	0	0,00
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	138	4,87	103	3,65
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	30	1,06	29	1,03
TOTAL RV COTIZADA		508	17,98	221	7,79
TOTAL RENTA VARIABLE		508	17,98	221	7,79
ES0141580037 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO	EUR	510	18,04	508	17,90
TOTAL IIC		510	18,04	508	17,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.294	45,80	1.004	35,43
XS1169199152 - RENTA FIJA EL CORTE INGLES 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	106	3,75
XS1584123225 - Bonos ABENGOA 0,062 2023-03-31	EUR	4	0,13	0	0,00
XS1584123225 - RENTA FIJA ABG 0,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	4	0,14
XS1548444816 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 3,13 2027-01-19	EUR	0	0,00	105	3,71
US61747WAA71 - Bonos MORGAN STANLEY 5,750 2020-10-22	BRL	83	2,95	87	3,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		87	3,09	302	10,65
US03938LAF13 - RENTA FIJA ARCELORMITTAL 6,13 2018-06-01	USD	0	0,00	94	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	94	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		87	3,09	396	13,98
TOTAL RENTA FIJA		87	3,09	396	13,98
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	171	6,07	144	5,09
TOTAL RV COTIZADA		171	6,07	144	5,09
TOTAL RENTA VARIABLE		171	6,07	144	5,09
LU0568621618 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	230	8,15	240	8,47
LU0568620990 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH EUR-FEC	EUR	372	13,18	373	13,16
LU0145655824 - Participaciones DEU-INV E/B S-LC	EUR	140	4,96	0	0,00
LU0517222484 - Participaciones DPAM L - BONDS EUR HIGH YIELD	EUR	52	1,83	51	1,80
LU0323243989 - Participaciones SHARE GOLD	EUR	68	2,40	70	2,47
TOTAL IIC		862	30,51	734	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.120	39,67	1.275	44,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.414	85,47	2.279	80,40

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.