

ATLAS VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2850

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020**Gestora:** 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS 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.degrootpetercam.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 Electrónico

dpg@degrootpetercam.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: 31/07/2003

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

Otros 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,13	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-1,19	-0,89	-0,38

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	436.602,00	473.031,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	5.662	12,9692	11,8448	13,3950
2019	6.414	13,2635	12,4869	13,2948
2018	6.361	12,4868	12,4452	13,1062
2017	7.033	12,9215	12,7959	13,0958

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	0,50		0,50	1,00		1,00	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)

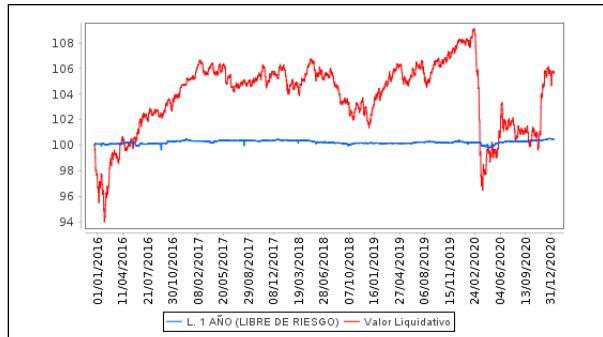
Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-2,22	5,26	-0,92	3,25	-9,20	6,22	-3,36	0,46	-3,52

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,32	0,31	0,31	0,31	1,27	1,36	1,24	1,18

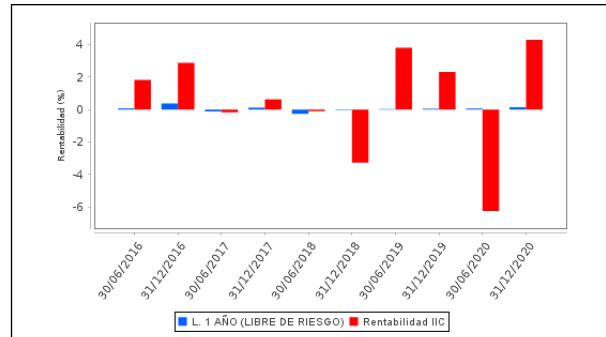
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.333	76,53	4.170	70,89
* Cartera interior	1.301	22,98	968	16,46
* Cartera exterior	2.991	52,83	3.177	54,01
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,74	25	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.334	23,56	1.721	29,26
(+/-) RESTO	-5	-0,09	-9	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	5.662	100,00 %	5.882	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)	5.882	6.414	6.414	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,93	-2,13	-9,88	249,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,07	-6,67	-2,93	-157,23
(+) Rendimientos de gestión	4,70	-6,04	-1,67	-173,00
+ Intereses	0,68	0,66	1,34	-3,88
+ Dividendos	0,29	0,17	0,46	54,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,75	-1,94	-1,27	-136,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,65	-4,55	-2,13	-154,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	-0,24	0,48	-392,42
± Otros resultados	-0,42	-0,12	-0,53	228,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,63	-1,26	-5,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-1,00	-4,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	-0,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	5,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	0,00
(+) 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)	5.662	5.882	5.662	

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

3. Inversiones financieras

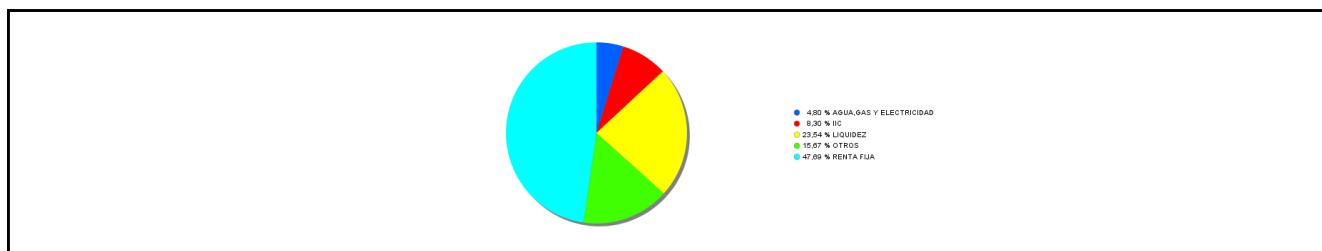
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317	5,59	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA	317	5,59	301	5,11
TOTAL RV COTIZADA	984	17,37	667	11,34
TOTAL RENTA VARIABLE	984	17,37	667	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.301	22,97	968	16,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.345	41,41	2.586	43,96
TOTAL RENTA FIJA	2.345	41,41	2.586	43,96
TOTAL RV COTIZADA	87	1,53	74	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	87	1,53	74	1,26
TOTAL IIC	560	9,89	517	8,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.991	52,83	3.177	54,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.292	75,80	4.145	70,47

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 correspondiente al ejercicio 2019 ha sido favorable.

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

- f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 179 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,02%.
- 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 0,001%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

La incertidumbre vuelve a surgir ante el potencial riesgo sanitario asociado a la mutación del virus, en el trasfondo, por tanto, el temor a una vuelta a confinamientos estrictos generalizados y el consiguiente impacto en la gradual normalización de la actividad económica esperada para 2021. Aunque la evidencia científica en relación a las implicaciones de esta mutación del COVID es aún muy escasa y las preguntas clave siguen por tanto abiertas. El empeoramiento de la situación epidemiológica en Europa y EE.UU. tras el verano ha condicionado la evolución macroeconómica del cuarto trimestre del año. No obstante, a pesar de esa expectativa, hasta el momento los principales modelos de previsión a corto plazo no muestran signos de contracción en el 4T, si bien durante las últimas semanas sí han comenzado a señalar una clara desaceleración.

En el área euro, los indicadores adelantados que hemos ido conociendo nos muestran que la actividad comenzó a deteriorarse a finales del tercer trimestre y que el enfriamiento de la recuperación se ha ido acentuando conforme se endurecían las restricciones por el rápido avance de la segunda ola. En EEUU, la estrategia llevada a cabo para paliar los efectos de la pandemia durante la primera ola fue diferente que la europea. Esto ha dado lugar a un menor impacto sobre la actividad económica, según han ido mostrando los diferentes indicadores adelantados. En Europa el Plan de Recuperación sale adelante, un presupuesto excepcional de la UE para hacer frente a la crisis, es un salto adelante en la integración fiscal de la UE. En los mercados emergentes el repunte de casos puede frenar la recuperación que estábamos viendo en estos mercados. China mantiene la recuperación económica, aunque con un importante incremento de los niveles de endeudamiento.

El USD podría mantener su debilidad en un entorno de menor incertidumbre, si bien sorpresas sobre a la evolución de la pandemia o efectividad de las vacunas podría revertir esta tendencia.

2020 ha sido otro buen año en renta fija. En nuestro escenario central hay valor en buscar la potencial elasticidad al alza de la deuda de aquellos sectores más castigados por la pandemia. COVID19 creó una oportunidad única en crédito. Hoy, debemos ser mucho más selectivos para obtener rentabilidad. Empiezan a repuntar las expectativas de tipos de interés en

EEUU. La Renta fija emergente en divisa local continúa siendo atractiva, aunque se es necesario ser muy selectivo, evitando países con fundamentales débiles, mientras que preferimos aquellos que ofrecen una mayor protección. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro y Estados Unidos (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra, por lo que descartamos invertir en deuda soberana tanto europea como norteamericana. A pesar de la reducción de los spreads de la renta fija high yield, esta sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, pero será muy importante ser muy selectivos, invertir en duraciones cortas y asumir volatilidad.

Importante rotación sectorial hacia cílicos y value desde el anuncio de la vacuna, especialmente en Europa, beneficiando a los índices/sectores europeos en los últimos meses del año. Las estimaciones de beneficios han mejorado desde verano, de forma más destacada en el SP 500. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable, especialmente en los sectores más castigados. Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. Incrementamos posiciones en sectores value, que podrían tomar el relevo ante una recuperación económica. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Incrementamos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y especialmente China, que lidera el crecimiento y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del BoJ ayudan a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año, después de la expansión del virus Covid 19 a nivel mundial ha provocado un repunte de volatilidad similar a la crisis financiera del 2008, para posteriormente producirse una recuperación muy irregular de los mercados dependiendo de los sectores y países, teniendo un comportamiento muy positivo los valores relacionados con valores de crecimiento en la primera parte del semestre y un mal comportamiento los relacionados con valor, en la última parte del semestre se produce una recuperación importante de los valores más relacionados con segmentos de valor. Debido a esta circunstancia que explica la mala buena evolución de la rentabilidad al final del periodo al tener la cartera un sesgo valor y con peso en España.

Durante el periodo se ha aumentado la inversión en renta variable directa en 6,33 puntos porcentuales, pasando del 12,59% al 18,92% al final del semestre.

La exposición a renta variable teniendo en cuenta IIC es del 22,31%

El total de inversión en IIC es del 9,9%

Al final del semestre se mantenía un peso en el sector agua, gas y electricidad del 4,8% y una inversión del 9,3% en IIC sobre el patrimonio de la SICAV.

En renta fija a medio y largo plazo se reduce la inversión en un 2,1%

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de la SICAV era de 5.662 miles de euros, representado por 436.602 acciones a un valor liquidativo de 12,9692 euros la participación en manos de 106 participes.

La evolución del patrimonio efectivo de la SICAV en este semestre viene explicada por unas pequeñas ventas de acciones y fundamentalmente por la apreciación de la cartera en un 4,3%

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0 en línea con los periodos anteriores

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,59% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

El impacto total de los gastos soportados, ha sido del 0,63%, los cuales todos directos.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha aumentado la exposición en renta variable directa y en renta fija se ha reducido ligeramente la exposición.

Durante el periodo se han comprado acciones de Repsol, Telefonica y Santander.

También se mantienen ETF sobre el SP500 y MSCI World

En renta fija que supone el 46,98% de la cartera vencen las emisiones de General Electric 2020, MS 20 y Pemex 20.

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

La IIC tiene un 2,70% 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, se ejerzan en interés de la institución gestionada, partícipes y/o accionistas.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Naturgy, Siemens Gamesa, Aena, Caixabank, Banco Santander, Bolsas y Mercados, Euskaltel, Telefónica, Técnicas Reunidas, Gestamp Automoción, Enagás e Inditex, y en las Juntas Generales Extraordinarias de Euskaltel y Caixabank.

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 semestre se mantendrá el porcentaje en renta variable, con el objetivo de maximizar la rentabilidad con el nivel de riesgo asumido. En relación a la política de inversión a seguir después de la rápida corrección del mercado de renta variable por el Covid 19 la decisión es mantener el nivel de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - Bonos BANKIA SA 3,375 2027-03-15	EUR	103	1,81	99	1,69
ES0268675032 - Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	107	1,88	103	1,75
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	108	1,90	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		317	5,59	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		317	5,59	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA		317	5,59	301	5,11
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	81	1,43	98	1,66
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	32	0,57	27	0,45
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	66	1,16	59	1,01
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	29	0,52	36	0,62
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	95	1,67	54	0,91
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	68	1,21	60	1,01
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	134	2,37	54	0,92
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	5	0,08	0	0,00
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	128	2,26	87	1,48
ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	7	0,13	0	0,00
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	4	0,06
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	151	2,67	55	0,93
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	91	1,61	43	0,74
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	36	0,64	33	0,56
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	61	1,07	55	0,93
TOTAL RV COTIZADA		984	17,37	667	11,34
TOTAL RENTA VARIABLE		984	17,37	667	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.301	22,97	968	16,45
PTCPEJOM0004 - Obligaciones INFRAESTRUTURAS DE P 4,675 2024-10	EUR	178	3,15	182	3,09
IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01	EUR	206	3,64	204	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		385	6,79	386	6,56
XS1107291541 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,562 2049-09-11	EUR	204	3,61	191	3,25
XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	309	5,46	304	5,18
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	151	2,66	145	2,47
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	104	1,83	102	1,74
BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	101	1,78	100	1,69
XS1268496640 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 3,375 2023-01-	EUR	181	3,20	175	2,97
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	50	0,88	54	0,92
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	136	2,40	149	2,54
XS1894558102 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 1,450 2022-04-14	EUR	102	1,80	100	1,69
XS1954087695 - Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	211	3,72	203	3,46
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	108	1,91	103	1,75
XS2066058988 - Bonos DELL TECHNOLOGIES IN 0,625 2022-10-17	EUR	101	1,78	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.758	31,04	1.726	29,34
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	0	0,00	100	1,71
US61747WAA71 - Bonos MORGAN STANLEY 5,750 2020-10-22	BRL	0	0,00	84	1,42
US36962G4R28 - Obligaciones GENERAL ELECTRIC 2,187 2020-09-16	USD	0	0,00	90	1,53
XS1409634612 - Bonos VOLVO CAR AB 1,625 2021-05-18	EUR	101	1,79	101	1,72
XS1362349943 - Obligaciones FC BANK PLC 1,660 2021-02-11	EUR	101	1,78	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	3,57	474	8,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.345	41,41	2.586	43,96
TOTAL RENTA FIJA		2.345	41,41	2.586	43,96
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GRP	EUR	55	0,97	39	0,66
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	32	0,56	35	0,60
TOTAL RV COTIZADA		87	1,53	74	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		87	1,53	74	1,26
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND ETF	JPY	50	0,88	45	0,76
IE00B0M62Q58 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	USD	66	1,16	58	0,99
LUU907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	278	4,92	269	4,58
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	90	1,58	82	1,39
IE00B0M63177 - Participaciones ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	USD	76	1,35	63	1,08
TOTAL IIC		560	9,89	517	8,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.991	52,83	3.177	54,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.292	75,80	4.145	70,47

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

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

Esta política es revisada periódicamente, y siempre que es necesario por motivos legales y normativos. Actualmente está en trámite de modificación, para actualizarla a la normativa vigente.

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 Dirección).
- 4) Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la 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 2020 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 637 miles de euros, correspondiente a 8 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 627 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 42 mil euros, correspondiente a 8 empleados.

De los 8 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 181 mil euros y una retribución variable de 14 mil euros, y 1 tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC, percibiendo una remuneración fija de 31 mil euros y 2 mil de variable.

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

No aplicable.