

VICTRIX INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3572

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019**Gestora:** 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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.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: 28/07/2008

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 del 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	0,26	0,67	0,93	2,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,14	-0,22	-0,29

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	5.438.999,00	5.674.999,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
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	5.874	1,0801	1,0111	1,0836
2018	5.738	1,0111	1,0097	1,0899
2017	6.089	1,0730	1,0485	1,0873
2016	4.030	1,0490	1,0387	1,0675

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	0,20		0,20	0,40		0,40	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)

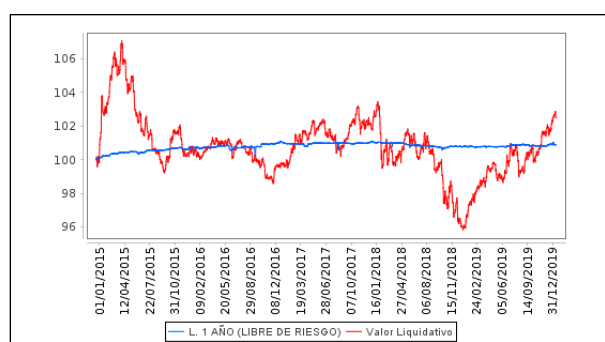
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
6,82	1,73	0,82	1,01	3,11	-5,77	2,29	-0,82	3,49

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)	1,14	0,30	0,27	0,28	0,29	1,43	1,44	1,38	1,26

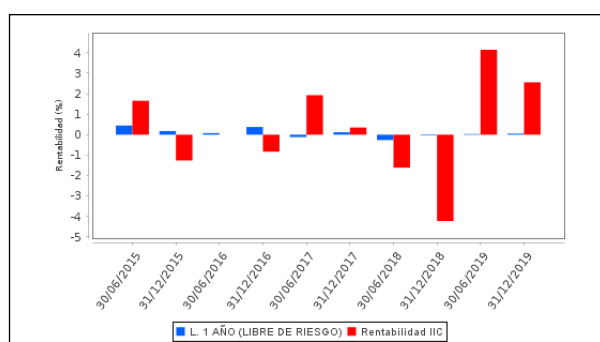
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.076	86,41	5.269	88,17
* Cartera interior	144	2,45	143	2,39
* Cartera exterior	4.928	83,90	5.122	85,71
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,07	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	714	12,16	596	9,97
(+/-) RESTO	85	1,45	111	1,86
TOTAL PATRIMONIO	5.874	100,00 %	5.976	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)	5.976	5.738	5.738	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,24	0,00	-4,26	12.608.599,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	4,04	6,56	-36,79
(+) Rendimientos de gestión	2,87	4,27	7,14	-32,14
+ Intereses	0,22	0,30	0,51	-25,79
+ Dividendos	0,10	0,05	0,15	103,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,25	0,67	65,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	-1,02	-1,80	-21,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,84	4,49	7,33	-36,12
± Otros resultados	0,08	0,20	0,28	-57,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,33	-0,68	6,33
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	2,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	0,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	31,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	206,71
(+) Ingresos	0,00	0,10	0,10	-95,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,10	0,10	-95,01
+ 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)	5.874	5.976	5.874	

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

3. Inversiones financieras

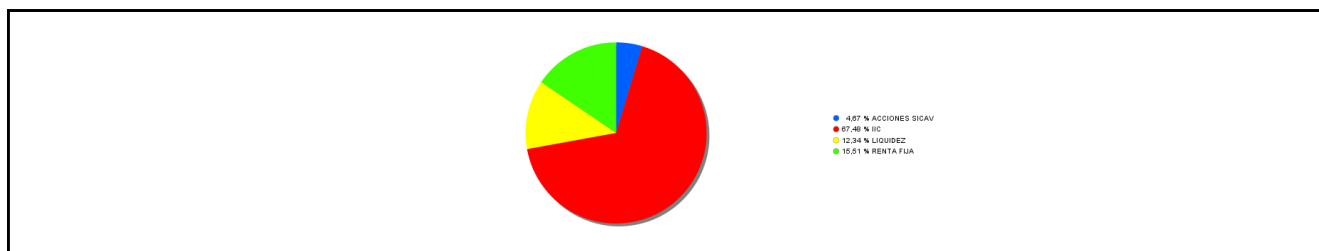
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	144	2,44	143	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	144	2,44	143	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	893	15,20	1.180	19,74
TOTAL RENTA FIJA	893	15,20	1.180	19,74
TOTAL IIC	4.030	68,61	3.933	65,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.923	83,81	5.113	85,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.067	86,25	5.256	87,95

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
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	749	Inversión
Total subyacente renta variable		749	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	2.266	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2266	
TOTAL OBLIGACIONES		3015	

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. La SICAV ha acordado nombrar como auditor de cuentas de la compañía para los próximos 3 ejercicios, es decir, los
--

correspondientes a los años 2019, 2020 y 2021 a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores S.L..

g. El informe de auditoría de la sociedad correspondiente al ejercicio 2018 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
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 directamente el 45,61% e indirectamente el 17,94% del capital en circulación de la sociedad y otro que posee directamente el 38,17% e indirectamente el 15,67% del capital en circulación.

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 133 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 1.525 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,14%.

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 0,003%.

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.

2019 será el peor año de crecimiento de la economía global desde la crisis de 2008, destacando algunas debilidades estructurales. Menor crecimiento potencial y menores importaciones de China, exceso de capacidad y transformación en el sector del automóvil, agotamiento de la globalización y confrontación estratégica China ¿ EE.UU. De forma coyuntural sigue estando presente la incertidumbre en torno al Brexit, así como el incremento casi generalizado de los aranceles y las

crisis en algunos países emergentes. Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China seguirán centrando la atención del mercado. La Fed ha reaccionado de forma rápida priorizando los riesgos sobre el crecimiento a los riesgos sobre la inflación, que se estiman limitados. La debilidad del crecimiento del área euro viene explicada por Alemania e Italia. La desaceleración del sector industrial podría frenarse el próximo año y empezar a recuperarse. 2020 podría ser el año de la recuperación de la actividad a nivel global, que vendría liderada por los países emergentes, si bien se mantendrá por debajo del crecimiento potencial.

En China la desaceleración es similar a la de 2015/2016 pero esta vez con menor apoyo de las autoridades. El endeudamiento y dolarización es un riesgo que se mantiene en los emergentes, aunque los bajos tipos de interés puedan servir de apoyo.

La pendiente de la curva de tipos en EE.UU. se normaliza. La estabilización económica debería permitir la continuidad de una moderada recuperación de las pendientes. El margen de rentabilidad en crédito Investment grade es mayor en EE.UU. ante unos tipos de interés más elevados de esta economía. Las rentabilidades excepcionales en 2019 en todos los segmentos de renta fija reducen el atractivo para 2020. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra. Italia aún ofrece rentabilidades atractivas en comparación con el resto de países periféricos, pero debemos asumir volatilidad. 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.

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 como por divisa.

El dólar ha empezado a perder fortaleza, aunque pensamos que se mantendrá dentro de los rangos del año pasado, mientras que la libra se ha apreciado frente al euro ante la menor probabilidad de un Brexit duro.

La incertidumbre comercial ha marcado la evolución de los mercados durante el año. La expansión de múltiplos explica la mayor parte de la subida de las bolsas, aunque tanto el PER como el P/B se sitúan por debajo de su media histórica. Las revisiones al alza de los beneficios esperados para 2020 podrían dar continuidad a la subida de los mercados. El sector tecnológico ha liderado la recuperación de las cotizaciones en el año. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable durante 2020. Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. 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). Somos favorables a invertir en renta variable emergente, inclinándonos por Asia 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 están ayudando a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantener una inversión de perfil conservador, entre el 20% -35% en renta variable, mediante la implementación de una cartera basado en fondos diversificado entre Europa, USA, Emergentes y Japón. La estructura de cartera en renta fija se mantiene entre bonos corporativos a nivel global, fondos corto plazo y deuda americana para amortiguar posibles caídas del mercado y con tirs atractivas. La parte core de la cartera se realiza a través de fondos mixtos y de gestión alternativa.

Se reduce riesgo mediante la operativa en derivados. Actualmente, se tiene una inversión del 32% en Renta Variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Al cierre del segundo semestre de 2019 el patrimonio de la SICAV ascendía a 5.874 miles de euros, representado por 5.438.999 acciones con un valor liquidativo de 1,0801 euros en manos de 103 accionistas.

La rentabilidad de la SICAV del segundo semestre fue del + 2,56%. En el año + 6,82%.

El total de gastos del segundo semestre supone el 0,57% sobre el patrimonio medio. Un 0,23% viene de gastos indirectos y un 0,34% proviene de gasto directos. En el año supone un total de 1,14%.

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.

En relación a las inversiones, durante el periodo, se ha vendido parte de su cartera de bonos corporativos (ALLIANCE DATA SYSTEM|2,250|2022-03-15, CITIGROUP INC|1,325|2020-10-26, SYNGENTA FINANCE NV|1,562|2022-03-28), manteniendo en líneas generales un peso importante en deuda americana en la cartera. Con las ventas de la renta fija se han suscrito varios fondos americanos (Robeco US Premium, UNI- Global US Equities, Capital Group América y Morgan Stanley US Advantage).

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración de un 12,3% en tesorería, un 4,7% en acciones SICAVs, en renta fija un 15,5% y 67,5% en instituciones de inversión colectiva.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha operado durante el semestre a través de futuros (subyacente el Euro Stoxx y el S&P) para reducir o aumentar

la exposición al mercado en ciertos momentos. También se ha utilizado el futuro del euro/dólar para reducir la exposición a la divisa americana como posición core de la cartera. El grado de cobertura durante el periodo ha sido del 98,22% y el apalancamiento medio del 8,65%.

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 por la IIC viene por el peso en la renta variable. También los bonos de crédito que hay en cartera, aportan riesgo a la SICAV, aunque el peso está muy bien diversificado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Al estar la cartera compuesta por Instituciones de Inversión Colectiva y valores de renta fija, la sociedad no ha asistido a ninguna Junta General.

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.

De cara al próximo año 2020, varios de los principales riesgos a nivel global han ido disminuyendo (guerra comercial entre

Estados Unidos-China y Brexit) y los principales indicadores macroeconómicos (crecimiento, empleo, datos manufactureros, de confianza...) se han estabilizado después de las expectativas tan negativas en el año 2019. Ante este escenario, nos mantenemos en líneas generales ligeramente infraponderados o neutrales en renta variable ya que creemos que puede ser el activo donde encontremos rentabilidad. En relación a la renta fija, debido al rally del año 2019 (gracias a las políticas más *¿dovish¿* por parte de los bancos centrales), nos mantenemos conservadores con baja duración sin esperar grandes movimientos gracias a los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C	EUR	144	2,44	143	2,39
TOTAL IIC		144	2,44	143	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		144	2,44	143	2,39
US9128285551 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2020-12-31	USD	243	4,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		243	4,13	0	0,00
US912828XE52 - Bonos US TREASURY BILL 0,750 2020-05-31	USD	1	0,02	1	0,01
US9128284C19 - Bonos US TREASURY BILL 1,125 2020-03-31	USD	179	3,04	0	0,00
US912828WW69 - Bonos US TREASURY BILL 0,812 2019-07-31	USD	0	0,00	149	2,49
US912828U733 - Bonos US TREASURY BILL 0,687 2019-12-15	USD	0	0,00	149	2,49
US912796RM33 - Bonos US TREASURY BILL 2,369 2019-11-07	USD	0	0,00	227	3,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		180	3,06	526	8,79
XS1379158048 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	114	1,93	106	1,77
XS1579353647 - Bonos ALLIANCE DATA SYSTEM 2,250 2022-03-15	EUR	0	0,00	103	1,72
US172967KB60 - Bonos CITIGROUP INC 1,325 2020-10-26	USD	0	0,00	44	0,74
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	0	0,00	88	1,47
XS0999654873 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01	EUR	108	1,84	108	1,81
XS1389996882 - Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01	EUR	105	1,79	108	1,81
US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,250 2022-02-25	USD	99	1,68	97	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		425	7,24	654	10,94
US172967KB60 - Bonos CITIGROUP INC 1,325 2020-10-26	USD	45	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		893	15,20	1.180	19,74
TOTAL RENTA FIJA		893	15,20	1.180	19,74
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	158	2,69	161	2,69
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL D2	EUR	121	2,07	0	0,00
IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST GROWTH EUROPE EUR	EUR	136	2,31	123	2,06
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	135	2,26
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	143	2,44	139	2,33
LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUND EUROP OPPORT-EU1A	EUR	118	2,01	117	1,95
LU0119753134 - Participaciones INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	78	1,32	209	3,49
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORT	EUR	184	3,13	183	3,06
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	49	0,84	0	0,00
LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC	EUR	179	3,04	179	2,99
LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€	EUR	219	3,73	234	3,91
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	103	1,75	204	3,41
IE00BYXHR262 - Participaciones MIZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	116	1,98	115	1,93
LU0169274064 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS SICAV - T	EUR	180	3,06	181	3,02
LU1038809049 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPL	EUR	161	2,73	149	2,50
LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-I\$	USD	46	0,78	0	0,00
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	230	3,92	209	3,49
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	103	1,75	96	1,61
LU1582988488 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	141	2,40	133	2,22
LU0976728658 - Participaciones JPMORGAN GL HLTH-I USD	USD	99	1,68	87	1,46
LU0642272388 - Participaciones JHH GLB TECH-I2€	EUR	68	1,16	60	1,01
IE00BYXYM63 - Participaciones ISHARES US AGGREGATE BOND UCIT	USD	121	2,06	242	4,05
IE00BDFGJ627 - Participaciones ISHARES USD FLOATING RATE BOND	USD	225	3,82	218	3,65
IE00BDQYWWQ65 - Participaciones ISHARES USD TIPS 0-5 UCITS ETF	USD	216	3,67	214	3,58
IE00BYZTVV78 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND SRI 0-3Y	EUR	327	5,57	328	5,48
IE00B53QDK08 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	79	1,35	71	1,18
IE00B70B9H10 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC -	EUR	152	2,59	147	2,47
LU1378997875 - Participaciones CAPITAL GROUP INV COMPANY AM	USD	63	1,08	0	0,00
LU0929190139 - Participaciones UNI-GLOBAL EQUITIES US	USD	45	0,77	0	0,00
IE00BYXYYP94 - Participaciones ISHARES USD SHORT DURATION COR	USD	171	2,91	0	0,00
TOTAL IIC		4.030	68,61	3.933	65,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.923	83,81	5.113	85,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.067	86,25	5.256	87,95

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 2019 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 645 miles de euros, correspondiente a 8 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 635 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 54 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 180 mil euros y una retribución variable de 18,5 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
