

INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 622

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIC, 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.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 Electrónico

dpg@degroofpetercam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/08/1999

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	1,66	1,82	3,47	3,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,27	-0,26	-0,18

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	337.420,00	337.416,00
Nº de accionistas	107,00	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	3.392	10,0516	6,8425	10,1784
2018	2.336	6,9240	6,7198	9,6876
2017	3.126	9,2631	8,8604	10,0967
2016	2.990	8,8607	6,8790	10,0875

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	-1,66	-1,41	0,50	0,00	0,50	mixta	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)

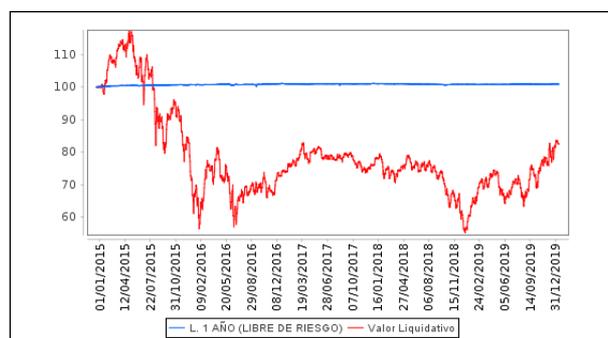
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
45,17	12,86	5,74	-1,70	23,75	-25,25	4,54	-12,17	6,16

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)	0,94	0,25	0,22	0,25	0,22	0,92	0,92	0,92	0,84

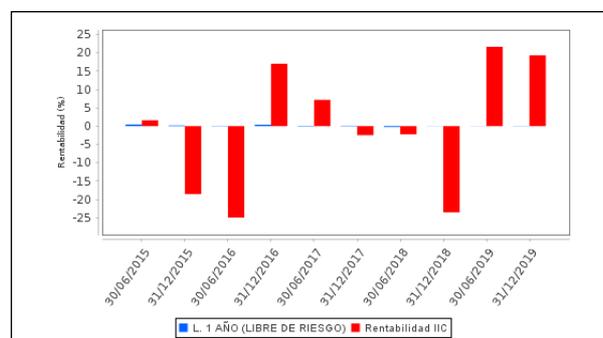
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.201	64,89	2.570	90,43
* Cartera interior	473	13,94	360	12,67
* Cartera exterior	1.728	50,94	2.210	77,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	811	23,91	143	5,03
(+/-) RESTO	379	11,17	129	4,54
TOTAL PATRIMONIO	3.392	100,00 %	2.842	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)	2.842	2.336	2.336	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-362,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,05	18,04	36,09	8,62
(+) Rendimientos de gestión	16,94	20,52	37,32	-10,37
+ Intereses	0,00	0,05	0,05	-106,06
+ Dividendos	0,59	1,89	2,43	-65,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,10	0,09	-98,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,46	10,85	20,26	-5,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,77	7,75	14,48	-5,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,14	-0,11	-118,82
± Otros resultados	0,09	0,02	0,12	326,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	1,11	-2,48	-1,23	-148,54
- Comisión de sociedad gestora	1,41	-2,05	-0,50	-174,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,20	-1,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,07	-0,14	19,73
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,21	-0,29	-55,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	3.392	2.842	3.392	

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

3. Inversiones financieras

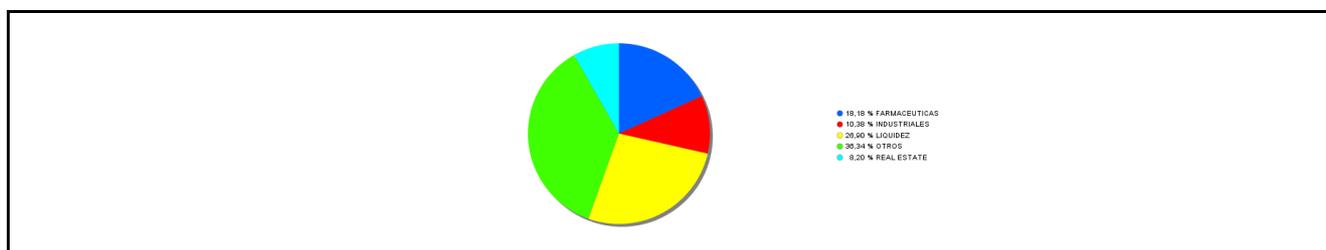
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	473	13,96	354	12,44
TOTAL RENTA VARIABLE	473	13,96	354	12,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	473	13,96	354	12,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA	1.680	49,55	2.159	75,95
TOTAL RENTA VARIABLE	1.680	49,55	2.159	75,95
TOTAL IIC	50	1,47	49	1,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.731	51,04	2.208	77,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.204	64,99	2.562	90,14

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 INDUS AVG	Venta Futuro DJ INDUS AVG 5	1.281	Cobertura
SX7E BANK INDEX	Compra Futuro SX7E BANK INDEX 50	738	Inversión
Total subyacente renta variable		2019	
TOTAL OBLIGACIONES		2019	

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. Se ha procedido a suprimir, con efectos desde el presente ejercicio 2019, inclusive, la comisión de éxito anual pactada. El resto de condiciones se mantienen como estaban.

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 el 99,97% del capital en circulación y otro que posee indirectamente el 99,97%.

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 241 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,04%

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 3.855 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,69%.

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 0,077%.

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.

Durante el periodo hemos mantenido la inversión en Renta Variable por encima del 80% del patrimonio, situando su nivel de acuerdo con el perfil de inversión riesgo alto. Estamos realizando rebalanceo de cartera, dada la alta volatilidad del mercado, nos está permitiendo adquirir activos en mínimos de los últimos años y realizar ventas en poco tiempo con importantes revalorizaciones. Aquellos activos que aún no han tenido una evolución positiva, mantenemos la posición en

cartera, siempre y cuando los fundamentales y estrategia de negocio no tenga importantes variaciones. La estrategia de inversión sobre valores se basa en el largo plazo. No obstante, si los activos llegan a los niveles de valoración adecuados, seguiremos realizando rebalanceo de cartera hacia activos más atractivos desde el punto de vista de valoración.

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 3.392 miles de euros, representado por 337.420,00 acciones con un valor liquidativo de 10,0516 euros en manos de 107 accionistas.

La rentabilidad de la SICAV en el semestre fue del 19,33%. La rentabilidad en el año es del 45,17%.

El total de gastos en el segundo semestre del año supone el 0,47% sobre el patrimonio medio. Un 0,47% proviene de gasto directos. En el año supone un 0,94%. El impacto total de los gastos soportados tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 1.66 veces, se mantiene con respecto a periodos anteriores.

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.

Durante el periodo hemos realizado operaciones de rebalanceo, ajustando la cartera al perfil de riesgo. La mayor ponderación en cartera se realiza a través de índices, Dow Jones, Ibex 35 y Euro Stoxx Bancos, mediante derivados. La parte de contado se realiza a través de valores con un importante descuento de mercado como Micron, Tullow Oil o Skechers entre otros. Muchos de ellos ya hemos realizado venta de parte o la totalidad de la posición, ya que los movimientos corporativos entre empresas, ponen la valoración real de la compañía en precio y con ello importantes subidas en el corto plazo. No obstante, también tenemos valores que aún no han alcanzado su nivel de valoración adecuado, como Ceconomy, Pandora, Teva, Mylan, Realia entre otros, donde esperamos que en los próximos meses obtengan su justa valoración por el mercado.

A 31 de diciembre hay un exceso de concentración en efectivo en la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services.

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

La IIC tiene un 7,5% 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.

La operativa mediante derivados se realiza mediante índices de Renta Variable. Estratégicamente, mantenemos una exposición constante a los índices del Ibex 35 y Euro Stoxx Bancos, 30% y 24% sobre patrimonio, respectivamente. No obstante, también realizamos operaciones de trading con el futuro Mini Dow Jones Industrial para conseguir exposición a Renta Variable americana. Debido a la alta volatilidad del mercado, nos está permitiendo realizar entradas y salidas con plusvalías en el índice. La exposición que adquirimos en el índice Dow Jones se sitúa en torno al 45% del patrimonio. El apalancamiento medio del periodo ha sido del 63,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

Todo el riesgo viene por la Renta Variable y exposición a derivados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el año, la IIC ha asistido a las Juntas de las compañías Euskaltel, Abengoa, Arcelor Mittal, Realia, FCC y Telefónica, delegando el voto a favor del Consejo de Administración.

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.

La estrategia para el comienzo del año que viene se caracteriza por el ajuste de cartera al perfil de inversión del fondo. Actualmente la alta incertidumbre sobre los riesgos geopolíticos, guerra comercial, política monetaria de los bancos centrales y consecuencias del Brexit, entre otros, nos permite adquirir activos que bajo otras circunstancias no podríamos invertir a precios tan bajos. Debido al bajo riesgo del fondo, respecto a su perfil de inversión, tenemos la posibilidad de incrementar la exposición a dichos activos infra valorados de manera prudente y sin poner en riesgo la rentabilidad obtenida en los meses anteriores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105200416 - Acciones ABENGOA	EUR	11	0,33	16	0,55
ES0605200015 - Acciones ABENGOA	EUR	8	0,22	8	0,26
ES0173908015 - Acciones INVERSORA CARSO SA DE CV	EUR	247	7,29	246	8,66
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	84	2,96
ES0126775032 - Acciones DIA SA	EUR	207	6,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		473	13,96	354	12,44
TOTAL RENTA VARIABLE		473	13,96	354	12,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		473	13,96	354	12,44
XS1584123225 - Bonos ABENGOA 0,062 2023-03-31	EUR	0	0,00	1	0,02
XS1960252606 - Bonos ABENGOA 0,000 2049-12-31	EUR	1	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA		1	0,02	1	0,02
DE0005190003 - Acciones BMW FINANCE NV	EUR	0	0,00	119	4,17
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	165	4,88	103	3,63
GB0002162385 - Acciones AVIVA	GBP	74	2,19	70	2,46
GB0033986497 - Acciones ITV PLC	GBP	0	0,00	75	2,63
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	56	1,95
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	146	4,30	117	4,11
DK00060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	141	4,16	119	4,17
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC	USD	255	7,53	103	3,62
US9837931008 - Acciones XPO LOGISTICS INC	USD	0	0,00	109	3,83
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	118	4,16
NL0011031208 - Acciones MYLAN NV	USD	293	8,64	80	2,83
DE000A0D6554 - Acciones NORDEX SE	EUR	0	0,00	49	1,72
FR0000125346 - Acciones INGENICO GROUP SA	EUR	0	0,00	101	3,55
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	153	4,51	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	70	2,05	75	2,64
GB00BJ62K685 - Acciones PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	0	0,00	127	4,47
IT0005218752 - Acciones BCA MONTE DEI PASCHI DI S	EUR	5	0,16	4	0,15
US8305661055 - Acciones SKECHERS U.S.A. INC	USD	0	0,00	126	4,42
DE0007257503 - Acciones CECONOMY AG	EUR	160	4,71	172	6,07
IM00BH3JLY32 - Acciones RDI REIT PLC	GBP	92	2,70	70	2,46
GB00BZ02Q916 - Acciones GOCO GROUP PLC	GBP	0	0,00	74	2,61
DE000BFB0019 - Acciones METRO AG	EUR	0	0,00	27	0,95
GB0001048619 - Acciones TED BAKER PLC	GBP	126	3,71	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	170	5,97
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	96	3,38
TOTAL RV COTIZADA		1.680	49,55	2.159	75,95
TOTAL RENTA VARIABLE		1.680	49,55	2.159	75,95
JE00BDD9Q840 - Participaciones ETF5 2X DAILY LONG WTI CRUDE 0,	USD	50	1,47	49	1,73
TOTAL IIC		50	1,47	49	1,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.731	51,04	2.208	77,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.204	64,99	2.562	90,14

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