

ESGER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 644

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

Diagonal, 464
08006 - Barcelona
934458580

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: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,08	0,48	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,38	-0,38	-0,10

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	401.151,00	402.586,00
Nº de accionistas	105,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.845	7,0911	7,0095	7,1024
2016	2.693	7,1227	6,3909	7,1374
2015	2.821	6,7222	6,7127	7,1527
2014	2.714	6,7904	6,4810	6,8139

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

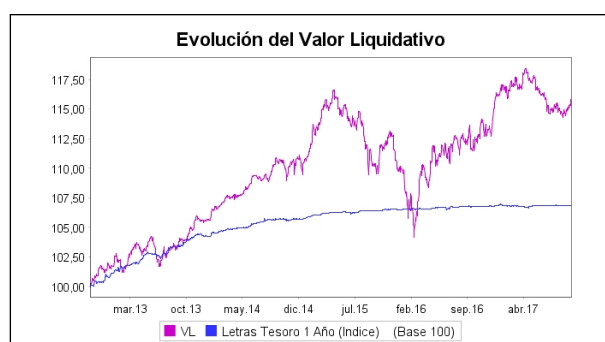
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-0,44	0,69	-2,75	1,66	3,34	5,96	-1,00	4,76	7,62

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,26	0,25	0,24	0,30	1,05	1,01	0,87	0,97

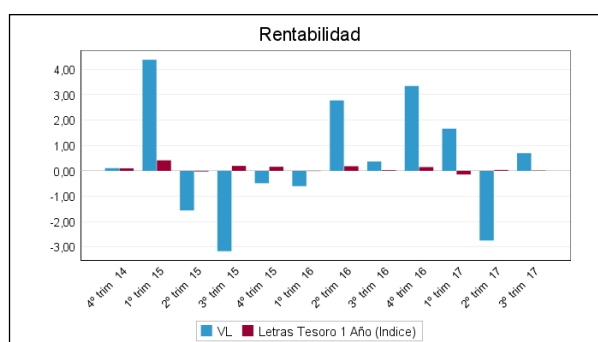
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.581	90,72	2.284	80,56
* Cartera interior	1.311	46,08	1.004	35,41
* Cartera exterior	1.262	44,36	1.275	44,97
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,28	4	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	267	9,38	553	19,51
(+/-) RESTO	-3	-0,11	-2	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	2.845	100,00 %	2.835	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.835	2.940	2.693	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,36	-0,83	5,73	-58,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	-2,76	-0,44	-124,40
(+) Rendimientos de gestión	0,92	-2,56	0,21	-135,11
+ Intereses	0,25	0,31	0,84	-22,78
+ Dividendos	0,12	0,14	0,33	-19,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,97	1,69	-100,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	-1,79	-2,06	-144,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,41	0,32	-112,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	-0,61	-0,82	-69,69
± Otros resultados	-0,03	-0,06	-0,09	-48,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,20	-0,68	12,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-1,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,10	19,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,10	0,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,02	-174,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	0,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,02	0,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.845	2.835	2.845	

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

3. Inversiones financieras

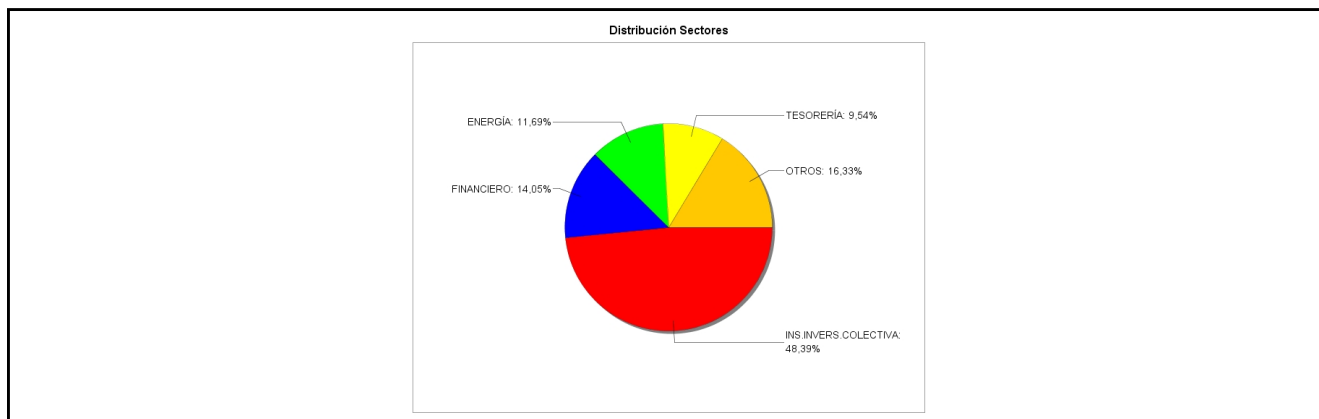
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	276	9,69	276	9,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	276	9,69	276	9,73
TOTAL RV COTIZADA	526	18,49	221	7,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	526	18,49	221	7,79
TOTAL IIC	509	17,89	508	17,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.311	46,07	1.004	35,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	183	6,42	396	13,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	183	6,42	396	13,98
TOTAL RV COTIZADA	212	7,45	144	5,09
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	212	7,45	144	5,09
TOTAL IIC	868	30,51	734	25,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.262	44,38	1.275	44,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.573	90,45	2.279	80,39

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
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

Participaciones significativas:

- Existe un accionista que posee el 24,14% del patrimonio.
- Existe un accionista que posee directamente el 4,14% e indirectamente el 43,89% del patrimonio.
- Existe un accionista que posee el 46,40% del patrimonio.

El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 562 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,22%.

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 0,05%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El ciclo global se ha mantenido al alza en el segundo trimestre del año. Tras un primer trimestre en que EEUU registraba un crecimiento débil, esta economía se recupera en el 2T17 con un avance de la actividad en el entorno del 3% trimestral anualizado. Además, las señales de los indicadores de alta frecuencia son coherentes con una aceleración de la actividad

en este tercer trimestre, aunque la incertidumbre reside en el posible impacto que puedan tener los huracanas. No obstante, en un análisis histórico, se observa que el impacto de los desastres naturales en la actividad suele limitarse al trimestre en que se producen y no daña la senda de crecimiento observada previamente. También en el área euro se mantiene un crecimiento alcista, si bien los indicadores adelantados podrían estar avanzando una posible desaceleración de la actividad en el tercer trimestre del año. España ha seguido liderando el crecimiento en el área euro con un incremento del 0,9% trimestral en el 2T17 y recupera, de esta forma, el nivel de PIB previo a la crisis de 2008. De cara a los próximos trimestres esperamos una leve desaceleración del crecimiento hacia tasas del 3,1% a la par que el avance del PIB empieza a tender hacia tasas cercanas a su crecimiento potencial.

Entre los emergentes, las sorpresas en crecimiento en el 2T17 también han sido positivas. Brasil registra unas tasas de crecimiento interanual positiva (0,4%) por primera vez desde 2014 y China mantiene el avance de su actividad en el 6,9%. Si bien en la primera de estas economías esperamos que la tendencia se mantenga y Brasil consolide su crecimiento.

La inflación y el crecimiento empiezan a repuntar en Japón con el apoyo del BoJ, único banco que mantendrá en los próximos meses una política monetaria acomodaticia.

El euro se ha apreciado fuertemente en los últimos meses ante un mercado que parece no cotizar el endurecimiento del mensaje de la Fed. Podríamos observar una corrección de esta tendencia en los próximos meses hacia niveles de 1,15 USD/EUR.

Los tramos largos en la curva de EE.UU. parecen no recoger los buenos datos de ciclo económico. Los tipos de interés en el área euro se mantienen en niveles reducidos, con una leve caída de los tramos cortos y estabilidad en los tramos largos. No obstante, el mercado empieza a poner precio a una salida del BCE muy gradual

En el área euro, también destaca el cambio de rating de Portugal, lo que ha llevado a un mayor descenso de la curva de tipos portuguesa frente a la del resto de países periféricos. En los emergentes, mantenemos la recomendación de concentrar el riesgo en renta fija en divisa local ante lo ajustado de las rentabilidades esperadas en hard currency en un entorno de tipos de interés al alza. En renta fija emergente en divisa local seguimos observando oportunidades en países con tipos de interés altos, que ofrecen un gran margen ante un evento de riesgo.

Los resultados de 2T17 consolidan la evolución reciente de los beneficios. Ya son cuatro trimestres consecutivos con crecimiento de BPA en S&P 500 y Euro Stoxx

Las expectativas de crecimiento de BPAs para los próximos años siguen siendo elevadas. La mejora de los márgenes sostiene el ROE y da soporte a las valoraciones. La renta variable de Japón seguirá impulsada por la política monetaria más acomodaticia del BoJ.

La mejora cíclica de los países emergentes, con un crecimiento al alza y control de la inflación, podría apoyar la expansión de los múltiplos en los mercados emergentes.

Al cierre del tercer trimestre de 2017 el patrimonio de la SICAV ascendía a 2.845 miles de euros, representado por 401.151 acciones con un valor liquidativo de 7,0911 euros en manos de 105 accionistas.

Comparativamente con el final del año anterior el número de accionistas se mantienen en 105, y el patrimonio total aumenta en 10.000 euros respecto al existente a 30 de septiembre de 2017 de 2.835 miles de euros.

La rentabilidad de la SICAV en el trimestre fue del 0,69%. Comparando la rentabilidad media de la liquidez de la SICAV con el índice AFI de letras del tesoro, vemos que la rentabilidad anualizada de la SICAV está por debajo.

El total de gastos en el trimestre supone el 0,27% sobre el patrimonio medio, en consonancia con la evolución de los trimestres anteriores, suponiendo los gastos directos 0,23% y los indirectos el 0,04%. El impacto total de los gastos soportados tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

La distribución del patrimonio de la sociedad a 31 de junio refleja un 46,08% en cartera interior y un 44,36% en cartera exterior.

A efectos de riesgo la sociedad está invertida un 16,19% en renta fija, un 25,94% en renta variable y un 48,40% en instituciones de inversión colectiva.

Con relación a 30 de septiembre de 2017 se ha aumentado la renta variable, comprando acciones de Repsol, Telefonica, Lar, BME y Galp.

En renta fija se venden las posiciones en El corte Ingles y Santander 2019.

Se mantienen las posiciones en Share Gold.

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración del 14,09% en el sector financiero y 48,39% en IICs.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,08 veces.

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

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA ITINERE INFRAESTRUC 4,35 2019-06-09	EUR	24	0,84	24	0,85
ES0213307004 - RENTA FIJA BANKIA 4,00 2024-05-22	EUR	104	3,66	104	3,66
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA 4,75 2020-04-01	EUR	37	1,28	37	1,31
ES0213860051 - BONO BANC SABADELL 6,25 2020-04-26	EUR	111	3,91	111	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		276	9,69	276	9,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		276	9,69	276	9,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		276	9,69	276	9,73
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	48	1,68	0	0,00
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	28	1,00	29	1,03
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTA	EUR	97	3,41	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES ABG	EUR	1	0,04	1	0,04
ES0124244E34 - ACCIONES CORPORACION MAPFRE	EUR	47	1,64	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	29	1,01	29	1,04
ES0105200416 - ACCIONES ABG	EUR	0	0,01	0	0,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	156	5,47	103	3,65
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	120	4,23	56	1,96
TOTAL RV COTIZADA		526	18,49	221	7,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		526	18,49	221	7,79
ES0141580037 - PARTICIPACIONES DP AHORRO C.P FI	EUR	509	17,89	508	17,90
TOTAL IIC		509	17,89	508	17,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.311	46,07	1.004	35,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1548444816 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 3,13 2027-01-19	EUR	0	0,00	105	3,71
XS1169199152 - RENTA FIJA EL CORTE INGLES 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	106	3,75
US61747WAA71 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 11,50 2020-10-22	BRL	90	3,15	87	3,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90	3,15	298	10,51
XS1584123225 - RENTA FIJA ABG 0,25 2023-03-31	EUR	2	0,08	4	0,14
US03938LAF13 - RENTA FIJA ARCELORMITTAL 6,13 2018-06-01	USD	91	3,19	94	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		93	3,27	98	3,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		183	6,42	396	13,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		183	6,42	396	13,98
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGÍA SGPS SA	EUR	53	1,87	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	159	5,58	144	5,09
TOTAL RV COTIZADA		212	7,45	144	5,09
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		212	7,45	144	5,09
LU0517222484 - PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EUR	EUR	51	1,81	51	1,80
LU0323243989 - PARTICIPACIONES SHARE-GOLD-C	EUR	70	2,47	70	2,47
LU0568620990 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH EUR-	EUR	373	13,10	373	13,16
LU0568621618 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-MONEY MKT	USD	233	8,20	240	8,47
LU0145655824 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	140	4,93	0	0,00
TOTAL IIC		868	30,51	734	25,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.262	44,38	1.275	44,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.573	90,45	2.279	80,39

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.