

CURRELOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic>.

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

Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en la escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,10	0,55	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,39	-0,32	-0,11

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	4.302.924,00	4.303.163,00
Nº de accionistas	251,00	289,00
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	68.445	15,9066	15,8433	16,9585
2021	76.684	17,8194	16,2637	18,2115
2020	69.847	16,2638	12,5532	16,2638
2019	66.127	15,3972	13,8307	15,4664

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	0,02		0,02	0,05		0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,73	-1,01	-5,69	-4,39	3,22	9,57	5,63	10,76	5,61

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,16	0,17	0,18	0,03	0,12	0,67	0,51	0,54

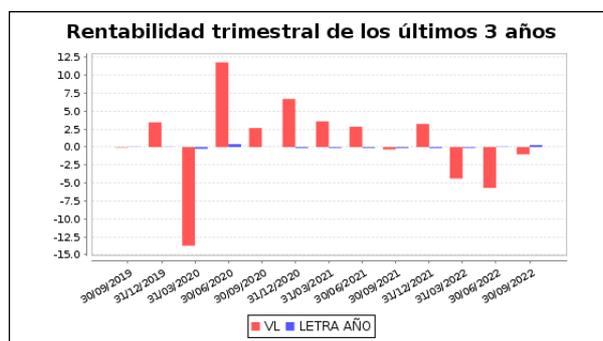
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	50.146	73,26	53.165	76,89
* Cartera interior	33.590	49,08	34.416	49,77
* Cartera exterior	16.552	24,18	18.744	27,11
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.243	26,65	15.991	23,13
(+/-) RESTO	56	0,08	-10	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	68.445	100,00 %	69.146	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)	69.146	73.320	76.684	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	62,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,98	-5,79	-11,40	-83,27
(+) Rendimientos de gestión	-0,96	-5,77	-11,32	-83,70
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,02	-167,68
+ Dividendos	0,23	0,08	0,33	180,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	46,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,82	-0,17	-1,67	364,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-196.158,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,87	-5,92	-10,85	-85,47
± Otros resultados	0,52	0,26	0,91	92,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,09	7,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	133,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-0,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-0,04
+ 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)	68.445	69.146	68.445	

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

3. Inversiones financieras

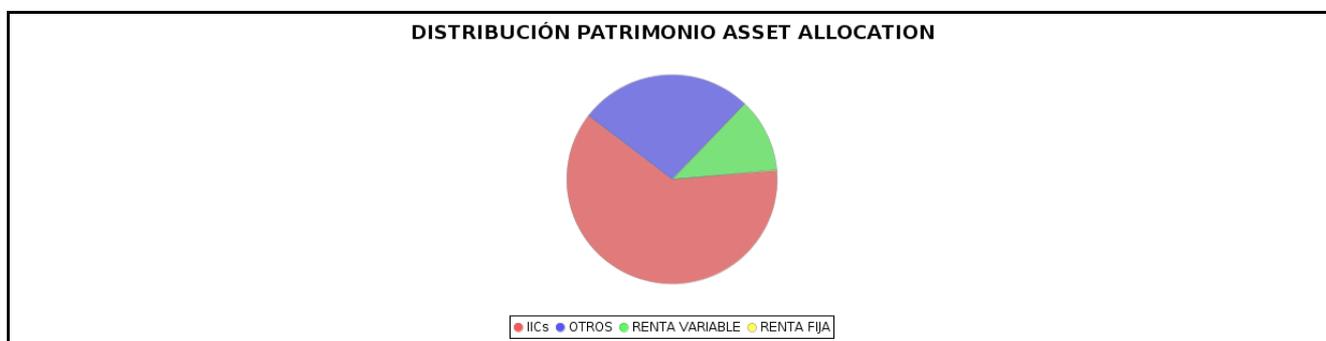
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94	0,14	196	0,28
TOTAL RENTA FIJA	94	0,14	196	0,28
TOTAL RV COTIZADA	7.029	10,27	7.635	11,05
TOTAL RENTA VARIABLE	7.029	10,27	7.635	11,05
TOTAL IIC	26.466	38,67	26.584	38,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.590	49,08	34.415	49,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			100	0,14
TOTAL RENTA FIJA			100	0,14
TOTAL RV COTIZADA	768	1,13	787	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE	768	1,13	787	1,14
TOTAL IIC	15.785	23,07	17.858	25,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.552	24,20	18.744	27,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.142	73,28	53.160	76,87

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos : 99,55%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,02 - 0,03%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 8,37

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Dos han sido los catalizadores del mercado a lo largo del último trimestre, por un lado, las tensiones geopolíticas que han tenido como protagonistas a Rusia y Ucrania, y, por el otro, las tensiones inflacionistas y las actuaciones de los bancos centrales para tratar de controlar los elevados niveles de precios.

En concreto, desde la celebración del simposio de banqueros centrales en Jackson Hole a finales de agosto, cuya síntesis fue una dialéctica más dura, el paso generalizado del dicho al hecho en forma de nuevas subidas de tipos de interés por parte de las autoridades monetarias en las últimas semanas del periodo fue el principal catalizador del último giro de tuerca correctivo en la mayor parte del espectro de activos del mercado.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) acometió en septiembre la mayor subida de tipos de su historia de una sentada (75 pb). En EEUU, la Reserva Federal (Fed), subió en 75 pb los tipos de interés en su reunión de septiembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) continuó con su política monetaria de subida de tipos, en septiembre lo hizo en 50 pb. Los principales bancos centrales se reafirmaron en que la inflación será persistente y permanecerá en niveles indeseablemente altos en los próximos años.

A su vez, dejaban claro que su principal objetivo es reconducir la inflación de vuelta a los niveles objetivo y eso tendría un impacto negativo sobre la economía. Por tanto, hemos pasado a una narrativa más agresiva a nivel de política monetaria, en la cual los tipos de interés se mantendrían elevados durante más tiempo (tras alcanzar su pico) hasta que se confirme que la inflación está bajo control.

Derivado de lo anterior, en la última parte del 3T22 asistimos a un notable deterioro del sentimiento de mercado. La volatilidad en tipos de interés, tipos de cambio y renta variable aumentó hasta situarse por encima de los niveles de marzo de 2020. De hecho, los dos primeros activos lideraron el alza de volatilidades, situándose hoy más de 3 veces por encima de su media de los últimos casi 4 años. El aumento de la incertidumbre sobre el nivel de llegada de los tipos de interés se trasladó con fuerza a los tipos de cambio, vía aumento de diferenciales de tipos de interés de intervención. Es en el mercado de tipos de cambio donde la volatilidad fue, en relativo a su historia, más intensa. En todo caso, en el último mes

del trimestre lo más llamativo es el movimiento de contagio de la volatilidad en renta variable, que aumentó un 66% frente a los mínimos del 19% del pasado 12 de agosto (índice VIX) y se ¿reconectó¿ con la tendencia general de aumento de volatilidad en el resto de monitores de mercado.

Así, a pesar de la mejoría del tono del mercado acaecida en el mes de julio, el deterioro del sentimiento iniciado a finales de agosto dejó un balance negativo en el periodo para los principales índices bursátiles. El EuroStoxx cayó un 5% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 6%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 2%. En términos agregados, los índices de los países emergentes compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11%).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo al principio del mismo a una relajación de las curvas, mientras que tras Jackson Hole, el proceso de tensionamiento fue generalizado en el grueso de las curvas Tesoro, especialmente en la parte más corta de las mismas (que está más ligada con las expectativas monetarias). De esta forma, la TIR del bono a 10 años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3,80%, algo más de 80 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el mismo patrón, con la TIR cerrando el periodo en el 2,10% (con una subida de casi 70 pb respecto al cierre del segundo trimestre). En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada fundamentalmente por el tensionamiento de la base. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 3%, retroceso similar al que experimentó la renta fija high yield.

En lo que se refiere al mercado de divisas, estas subidas de los tipos de interés y el aumento del diferencial de tipos de EEUU frente al resto del mundo, derivó en una apreciación del USD frente al resto de divisas, llegando a tocar un mínimo de 0,95 en su cruce contra el EUR. Por último, el deterioro de las expectativas cíclicas y la apreciación del USD desembocó en una caída próxima al 10% en los índices agregados de commodities.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 1,01% hasta 68.445.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 38 lo que supone 289 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -1,01% y la acumulada en el año de -10,73%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,16% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,20% en el periodo.

La sicav mantiene un 61,74% del patrimonio invertido en otras IIC: DWS , SCHRODER , SEXTANT , ISHARES , INCOMETRIC , MAGALLANES , AZVALOR , ABERDEEN , LUX , RENTA4 , ABACO , MUTUAFONDO , PICTET , ALTAIR , ELEVA , BELGRAVIA , ROBECOSAM , GVC , ACACIA , BONA-RENDA , HOROS , LOMBARD , MIRALTA , QUADRIGA y VALENTUM.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205629001 - RFIJAJARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	94	0,14	196	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94	0,14	196	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		94	0,14	196	0,28
TOTAL RENTA FIJA		94	0,14	196	0,28
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	396	0,58	414	0,60
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	256	0,37	340	0,49
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	18	0,03	20	0,03
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	36	0,05	47	0,07
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	309	0,45	328	0,47
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	74	0,11	88	0,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	104	0,15	104	0,15
ES0152768612 - ACCIONES AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	35	0,05	46	0,07
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	10	0,01	11	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.325	3,40	2.402	3,47
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.295	1,89	1.508	2,18
ES0105344016 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	162	0,24	212	0,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.159	1,69	1.175	1,70
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	108	0,16	138	0,20
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	329	0,48	355	0,51
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	217	0,32	224	0,32
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	178	0,26	205	0,30
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	18	0,03	18	0,03
TOTAL RV COTIZADA		7.029	10,27	7.635	11,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		7.029	10,27	7.635	11,05
ES0143628024 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	1.259	1,84	1.379	1,99
ES0179551231 - PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	1.957	2,86	1.994	2,88
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1.510	2,21	1.549	2,24
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	1.441	2,11	1.571	2,27
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	378	0,55	425	0,61
ES0128522028 - PARTICIPACIONES RENDA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1.392	2,03	1.380	2,00
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	974	1,42	1.028	1,49
ES0125776007 - PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	4.074	5,95	4.170	6,03
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO-L	EUR	1.043	1,52	1.047	1,51
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1.324	1,93	1.349	1,95
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.181	3,19	2.242	3,24
ES0173368012 - PARTICIPACIONES RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	3.414	4,99	3.520	5,09
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2.442	3,57	2.362	3,42
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR			359	0,52
ES0146309002 - PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNATIONA	EUR	1.072	1,57	1.154	1,67
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.058	1,55	1.054	1,53
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	946	1,38		
TOTAL IIC		26.466	38,67	26.584	38,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.590	49,08	34.415	49,77
ES0505629008 - PAGARE AMPER 0.00 2022-09-14	EUR			100	0,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				100	0,14
TOTAL RENTA FIJA				100	0,14
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	106	0,16	117	0,17
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	662	0,97	669	0,97
TOTAL RV COTIZADA		768	1,13	787	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE		768	1,13	787	1,14
LU1809976365 - PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2.323	3,39	2.362	3,42
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.142	1,67	1.180	1,71
LU0340554673 - PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	593	0,87	595	0,86
LU1581427249 - PARTICIPACIONES LO ASIA VALUE BOND-USD I	USD			856	1,24
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.374	3,47	2.375	3,43
LU0837977205 - PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1.067	1,56	963	1,39
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.061	1,55	1.020	1,47
LU1347438084 - PARTICIPACIONES NSF WEALTH DEFEN (NWDGEI	USD			1.265	1,83
LU0269905302 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1.391	2,03	1.471	2,13
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	3.270	4,78	3.245	4,69
IE00B0T0GS00 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERN US RL EST	EUR			1.132	1,64
FR0013306404 - PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.086	1,59	1.117	1,61
LU2228268020 - PARTICIPACIONES QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD	1.225	1,79		
LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	253	0,37	279	0,40
TOTAL IIC		15.785	23,07	17.858	25,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.552	24,20	18.744	27,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.142	73,28	53.160	76,87

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

Sin información

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

Sin información