

CURRELOS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2022

Gestora: SPB Gestión, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: SPB Gestión,
S.A., SGIIC

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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, relacionadas con las IIC gestionadas 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 SOCIEDAD

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

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,17	0,33	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,24	-0,38	-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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	4.303.306,00	4.303.408,00
Nº de accionistas	307	316
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	73.320	16,5394	17,8944	17,0379
2021	76.684	16,2637	18,2115	17,8194
2020	69.847	12,5532	16,2638	16,2638
2019	66.127	13,8307	15,4664	15,3972

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,02		0,02	0,02		0,02	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,01	0,01	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-4,39	-4,39	3,22	-0,34	2,83	9,57	5,63	10,76	5,61

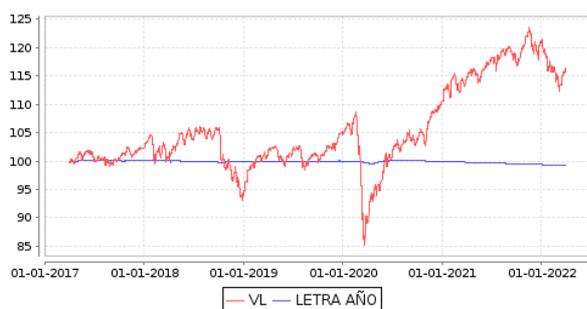
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,18	0,18	0,03	0,18	0,17	0,12	0,67	0,51	0,54

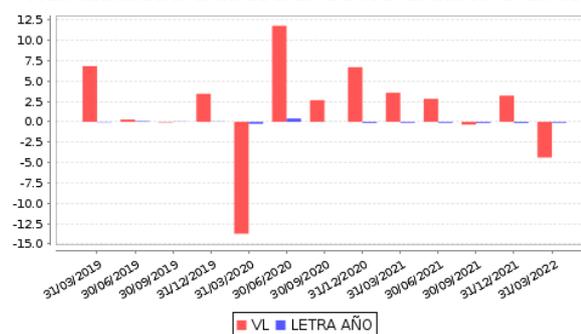
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.094	75,14	74.937	97,72
* Cartera interior	36.302	49,51	38.288	49,93
* Cartera exterior	18.790	25,63	36.649	47,79
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.211	24,84	1.724	2,25
(+/-) RESTO	14	0,02	24	0,03
PATRIMONIO	73.320	100,00	76.684	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	76.684	74.294	76.684	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	400,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-4,56	3,14	-4,56	-240,68
(+/-) Rendimientos de gestión	-4,54	3,18	-4,54	-238,13
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	463,03
+ Dividendos	0,02	0,10	0,02	-80,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-187,87
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,68	0,57	-0,68	-215,97
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-4,00	2,49	-4,00	-255,26
+/- Otros resultados	0,14	0,02	0,14	621,23
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-53,36
- Comisión de gestión	-0,02	-0,01	-0,02	-2,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-91,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-91,26
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	73.320	76.684	73.320	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2.405	3,28	934	1,22
PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.436	3,32	2.342	3,05
PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	386	0,53	399	0,52
PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.054	1,44	540	0,70
PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1.771	2,42	3.197	4,17
PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNATIONA	EUR	1.177	1,61		
PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.053	1,44	1.061	1,38
PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	2.060	2,81	2.093	2,73
PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	4.513	6,16	4.748	6,19
PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	452	0,62	486	0,63
PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	1.562	2,13	1.667	2,17
PARTICIPACIONES GESCO/GOOD GOV RV USA-IE	EUR			2.044	2,67
PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1.346	1,84	1.291	1,68
PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1.480	2,02	1.515	1,98
PARTICIPACIONES RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	3.680	5,02	3.686	4,81
PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	1.059	1,44	1.064	1,39
PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	1.901	2,59	2.094	2,73
IIC		28.336	38,67	29.164	38,02
RFIJA ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	200	0,27	200	0,26
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	0,27	200	0,26
ACCIONES ATRYX HEALTH	EUR	451	0,62	596	0,78
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	17	0,02	17	0,02
ACCIONES ENAGAS	EUR	325	0,44	329	0,43
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	53	0,07	61	0,08
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	321	0,44	228	0,30
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	97	0,13	76	0,10
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	19	0,03	26	0,03
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	351	0,48	372	0,48
ACCIONES AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	50	0,07	50	0,07
ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	90	0,12	87	0,11
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	201	0,27	170	0,22
ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	211	0,29	536	0,70
ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	11	0,02	13	0,02
ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	192	0,26	258	0,34
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.407	3,28	2.526	3,29
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.734	2,36	1.567	2,04
ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.077	1,47	1.553	2,03
ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	158	0,22	187	0,24
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR			269	0,35
RV COTIZADA		7.765	10,59	8.923	11,63
RENTA FIJA COTIZADA		200	0,27	200	0,26
RENTA FIJA		200	0,27	200	0,26
RENTA VARIABLE		7.765	10,59	8.923	11,63
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.301	49,53	38.288	49,91
PARTICIPACIONES BGF-NUTRITION-D2 EUR	EUR			1.167	1,52
PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2.735	3,73	7.756	10,11
PARTICIPACIONES UBAM-GLOBAL CONVERT BD-I	EUR			1.175	1,53
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.422	3,30	2.477	3,23
PARTICIPACIONES LOF-NATURAL CAP-USD NA(L	USD	1.055	1,44	2.032	2,65
PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	3.538	4,82	3.621	4,72
PARTICIPACIONES LO ASIA VALUE BOND-USD I	USD	915	1,25	983	1,28
PARTICIPACIONES FRANK-TECHNOLOGY-I ACC U	USD			1.448	1,89
PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1.069	1,46	1.121	1,46
PARTICIPACIONES AXA WORLD FD-GL INFL-IH	USD			2.116	2,76
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.169	1,59		
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1.631	2,22	1.735	2,26
PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.293	1,76	3.741	4,88
PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP FOCUS-I	USD			1.191	1,55
PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.164	1,59	1.165	1,52
PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	710	0,97	793	1,03

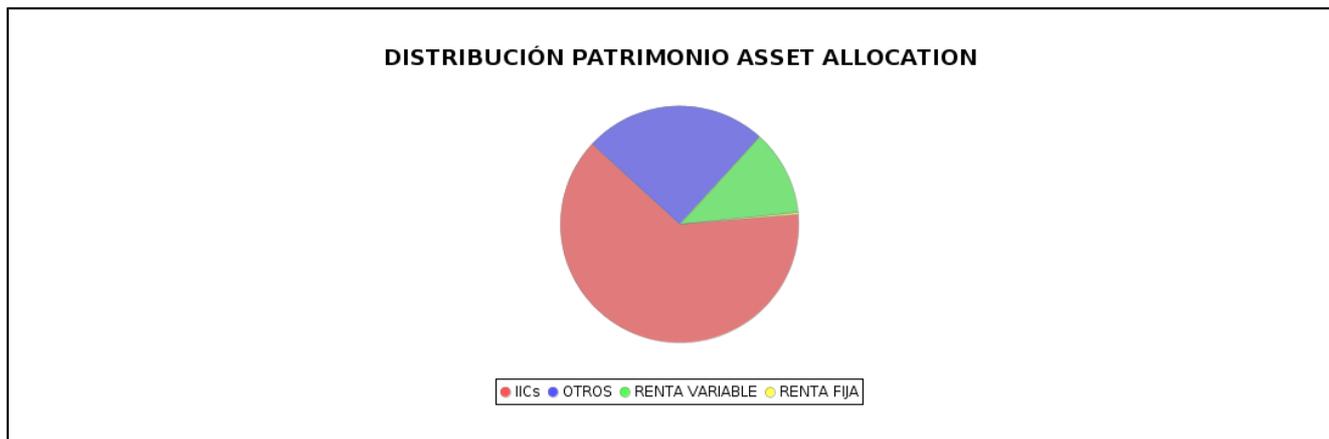
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	301	0,41	303	0,39
PARTICIPACIONES JAN HND GLB TEC-U EUR AH	EUR			1.368	1,78
PARTICIPACIONES JHHF-EURO HIGH YLD-GU2 E	EUR			1.721	2,24
IIC		18.001	24,54	35.910	46,80
ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	107	0,15	118	0,15
ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	682	0,93	621	0,81
RV COTIZADA		789	1,08	739	0,96
RENTA VARIABLE		789	1,08	739	0,96
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.790	25,62	36.649	47,76
INVERSIONES FINANCIERAS		55.091	75,15	74.937	97,67
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

TRANSFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD EN SA/SL
Número de registro: 298732

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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: 4.283.840 - 99,5%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,63

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras una primera mitad del trimestre de relativa continuidad en las principales variables económicas y de mercado, el estallido del conflicto bélico en Ucrania ha supuesto uno de los cambios más significativos en el orden geopolítico mundial desde el 11-S. Este conflicto es un shock extremo que podría tener múltiples ramificaciones geopolíticas y económicas a medio y largo plazo. Los países de todo el mundo - especialmente en Europa- ya se están planteando importantes cambios en sus políticas energéticas, comerciales, de defensa y exterior para adecuarse al nuevo entorno.

El principal vínculo entre la invasión rusa y la economía mundial es a través de los precios del petróleo, el gas natural y otros productos básicos e industriales. Esto constituye la mayor parte de lo que Rusia y Ucrania exportan al resto del mundo, ya que juntas representan el 12% de la producción mundial de petróleo, el 13% de la producción de titanio, el 14% de la producción de trigo, el 17% de la producción de gas natural, el 30% de la producción de paladio y helio, y el 70% de la producción de neón. Aunque Europa lleva años diciendo que necesita disminuir la dependencia de la energía rusa, Moscú es el mayor proveedor de petróleo y gas natural de la Unión Europea. Europa podría sobrevivir si Rusia cortara el suministro, pero no sería ni barato ni fácil.

Como quedó claro con la pandemia, las pequeñas disrupciones de suministro en una región pueden generar grandes trastornos en otras. Las tensiones en las cadenas de aprovisionamiento y las subidas de precios -ya sea de gas, trigo, aluminio o níquel- pueden convertirse en una bola de nieve en un mundo que aún lucha por recuperarse de la pandemia. Las tensiones adicionales pueden ser relativamente pequeñas de forma aislada, pero se acumulan en las economías que todavía se están recuperando de los golpes económicos infligidos por la Covid-19.

La invasión de Ucrania (que causa presiones inflacionistas a través de los precios de las materias primas) y la reactivación asiática de la pandemia (que ha derivado en un nuevo tensionamiento de las cadenas de suministro), mantienen la presión sobre los niveles de inflación. La magnitud de la desaceleración económica que pueda venir en adelante va a depender en gran medida de la profundidad y la duración del choque en precios y de la disrupción del suministro de las materias primas. De esta forma, las probabilidades de una normalización de la situación en las cadenas de valor durante la primera mitad del año se reducen. Los próximos meses serían especialmente tensos en la publicación de datos de inflación y no descartamos lecturas de doble dígito con niveles muy altos de volatilidad en las curvas de tipos de interés.

En este contexto, la probabilidad de recesión global en un horizonte de 12 meses ha pasado de ser muy reducida a no ser insignificante. Nuestro escenario central contempla una probable desaceleración de la economía global en torno a un 1 punto porcentual (pp) y un aumento de la inflación de corto plazo de más de 2 pp respecto a las premisas que manejábamos a principio de año. Este cambio no equivale a un escenario de estanflación, porque las tasas de crecimiento actual están por encima de los niveles de crecimiento medio de la última década (con la excepción de China).

El otro foco de vigilancia derivado del conflicto bélico es la actitud más tensionadora de las autoridades monetarias. Por un lado, tanto la Fed como el BCE apenas han revisado el crecimiento para 2022 y han mantenido prácticamente inalterado el de 2023. Por el otro, el encarecimiento de los precios de las materias primas ha elevado los riesgos asociados con efectos de segunda ronda más fuertes y perennes. Tales efectos estarían asociados con un desanclaje de las expectativas inflacionarias, lo que a su vez haría que la inflación sea mucho más difícil de domar. De ahí que los principales bancos centrales desarrollados se estén preparando para acelerar el

proceso de tensionamiento monetario, actuando tanto sobre los tipos de referencia como sobre su balance. La Fed, con una economía

estadounidense en pleno empleo, es el banco central que cuenta con mayor capacidad de tensionamiento, mientras que el BCE, con una situación que obedece más bien a un choque de oferta, tardará un poco más en iniciar el proceso de normalización monetaria.

En el caso concreto de la invasión de Ucrania, las bolsas desarrolladas tardaron tres semanas en recuperar los niveles previos al 24 de febrero de 2022, confirmando la regla general de que la renta variable se recupera con rapidez de los conflictos militares o terroristas. Sin embargo, hay que mantener una estrecha vigilancia sobre que no se produzca un impacto en forma de desaceleración económica de mayor calado a través de la correa de transmisión del repunte inflacionario. En términos de comportamiento bursátil, el Eurostoxx cayó un 8,8% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 4,6%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 3,8%. A nivel sectorial, destacamos el mejor comportamiento relativo de aquellos sectores más ligados a materias primas, así como del value frente al growth.

En términos agregados, los índices de los países emergentes acumularon un comportamiento negativo en términos agregados en el trimestre (MSCI Emergentes -6,97%), lastrados por la evolución de los índices más ligados al conflicto (Rusia), así como por China. En cambio, hay que destacar positivamente el buen desempeño de los índices de Latinoamérica en el periodo (México +6,3%; Brasil +16%). En la región asiática sobresale por encima del resto la bolsa india, que terminó el periodo con una revalorización del 4,1%.

En renta fija, asistimos a un movimiento de significativo tensionamiento en las curvas Tesoro, especialmente intenso en la curva estadounidense (la TIR del bono a 10 años subió 88 pb en el periodo, hasta niveles del 2,39%), que se ha contagiado en menor medida a la curva alemana al mismo plazo (+73 pb; hasta el 0,55%). Este tensionamiento es un reflejo de un mercado que ha empezado a poner en precio un mayor endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales, y tanto el componente real como la prima por inflación experimentaron subidas. En este contexto, la renta fija privada tuvo un débil comportamiento en el periodo. La renta fija corporativa investment grade, que contaba con diferenciales ajustados, no logró compensar el tensionamiento de la base, anotándose caídas superiores al 5% mientras que la renta fija high yield también experimentó un retroceso significativo (próximo al 6%), debido al aumento de la volatilidad en el mercado.

La fotografía del mercado la completan un tono muy positivo de las materias primas, con una revalorización superior al 28% en términos agregados de los principales índices compuestos, destacando la evolución positiva de energía, metales industriales y materias primas agrícolas. Por último, destacamos la depreciación generalizada del euro en el periodo frente a sus principales cruces.

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 4,38% hasta 73.320.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 9 lo que supone 307 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -4,39% y la acumulada en el año de -4,39%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,18% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,38 en el periodo.

La sicav mantiene un 88% del patrimonio invertido en otras IIC, MUTUAFONDOS, AZVALOR, MAGALLANES, ALTAIR, TORRENOVA, VALENTUM, ACACIA, ABACO, RENTA4, RENTAMARKETS, DWS, JANUS, ROBECO, UBAM, BGF, PICTET, FRANKLIN, SEXTANT, SCHRODER, AXA, ELEVA.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información