

CURRELOS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

Informe Semestral del Primer semestre 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	0,43	0,27	0,43	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,21	-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	4.303.163,00	4.303.408,00
Nº de accionistas	289	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	69.146	16,0560	17,8944	16,0687
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							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,03		0,03	0,03		0,03	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	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
-9,82	-5,69	-4,39	3,22	-0,34	9,57	5,63	10,76	5,61

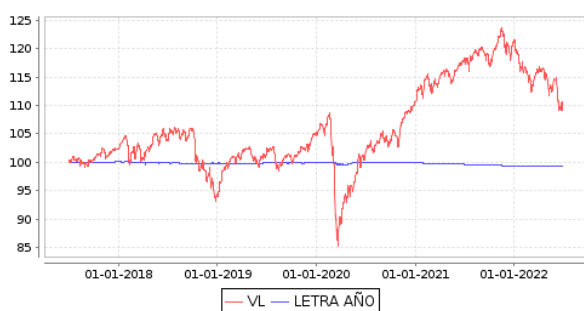
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,35	0,17	0,18	0,03	0,18	0,12	0,67	0,51	0,54

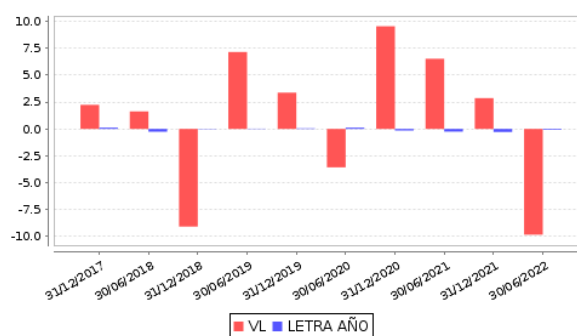
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 semestral de los últimos 5 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	53.165	76,89	74.937	97,72
* Cartera interior	34.416	49,77	38.288	49,93
* Cartera exterior	18.744	27,11	36.649	47,79
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.991	23,13	1.724	2,25
(+/-) RESTO	-10	-0,01	24	0,03
PATRIMONIO	69.146	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	74.552	76.684	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	571,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-10,34	2,82	-10,34	-453,13
(+/-) Rendimientos de gestión	-10,29	2,86	-10,29	-445,92
+ Intereses	-0,03	-0,01	-0,03	411,55
+ Dividendos	0,10	0,14	0,10	-32,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	9.576,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,86	0,32	-0,86	-358,97
+/- 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	-78,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-9,90	2,32	-9,90	-510,70
+/- Otros resultados	0,40	0,09	0,40	350,47
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,06	-35,50
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,03	-1,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,01	-89,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,04	0,01	-89,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	317,46
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	69.146	76.684	69.146	

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	2.362	3,42	934	1,22
PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.242	3,24	2.342	3,05
PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	1.379	1,99	1.667	2,17
PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	1.994	2,88	2.093	2,73
PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	359	0,52	399	0,52
PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.028	1,49	540	0,70
PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1.549	2,24	3.197	4,17
PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	1.571	2,27	2.094	2,73
PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	425	0,61	486	0,63
PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.054	1,53	1.061	1,38
PARTICIPACIONES GESCO/GOOD GOV RV USA-IE	EUR			2.044	2,67
PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1.349	1,95	1.291	1,68
PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1.380	2,00	1.515	1,98
PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	4.170	6,03	4.748	6,19
PARTICIPACIONES RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	3.520	5,09	3.686	4,81
PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	1.047	1,51	1.064	1,39
PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNATIONA	EUR	1.154	1,67		
IIC		26.584	38,44	29.164	38,02
RFIJA ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	196	0,28	200	0,26
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	0,28	200	0,26
ACCIONES ATRYX HEALTH	EUR	414	0,60	596	0,78
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	18	0,03	17	0,02
ACCIONES ENAGAS	EUR	340	0,49	329	0,43
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	47	0,07	61	0,08
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	328	0,47	228	0,30
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	104	0,15	76	0,10
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	20	0,03	26	0,03
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	355	0,51	372	0,48
ACCIONES AIRIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	46	0,07	50	0,07
ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	88	0,13	87	0,11
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	224	0,32	170	0,22
ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	205	0,30	536	0,70
ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	11	0,02	13	0,02
ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	212	0,31	258	0,34
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.402	3,47	2.526	3,29
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.508	2,18	1.567	2,04
ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.175	1,70	1.553	2,03
ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	138	0,20	187	0,24
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR			269	0,35
RV COTIZADA		7.635	11,05	8.923	11,63
RENDA FIJA COTIZADA		196	0,28	200	0,26
RENDA FIJA		196	0,28	200	0,26
RENDA VARIABLE		7.635	11,05	8.923	11,63
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.415	49,77	38.288	49,91
PARTICIPACIONES BGF-NUTRITION-D2 EUR	EUR			1.167	1,52
PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2.362	3,42	7.756	10,11
PARTICIPACIONES UBAM-GLOBAL CONVERT BD-I	EUR			1.175	1,53
PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.180	1,71	3.741	4,88
PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	595	0,86	793	1,03
PARTICIPACIONES LO ASIA VALUE BOND-USD I	USD	856	1,24	983	1,28
PARTICIPACIONES FRANK-TECHNOLOGY-I ACC U	USD			1.448	1,89
PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	963	1,39	1.121	1,46
PARTICIPACIONES LOF-NATURAL CAP-USD NA(L	USD			2.032	2,65
PARTICIPACIONES AXA WORLD FD-GL INFL-IH	USD			2.116	2,76
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.020	1,47		
PARTICIPACIONES NSF WEALTH DEFEN (NWDGEI	USD	1.265	1,83		
PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP FOCUS-I	USD			1.191	1,55
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERN US RL EST	EUR	1.132	1,64		
PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.375	3,43	2.477	3,23
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1.471	2,13	1.735	2,26

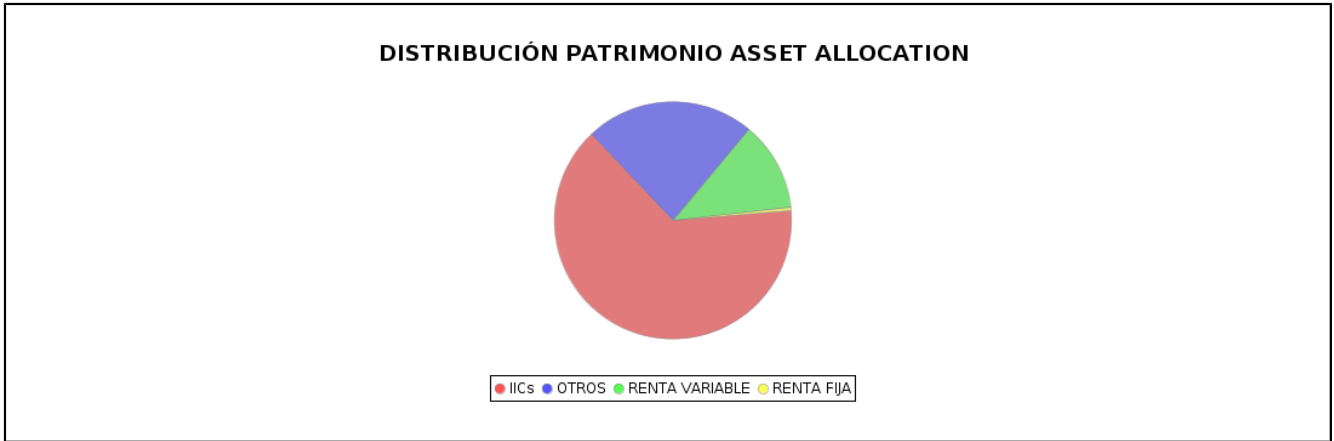
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	3.245	4,69	3.621	4,72
PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.117	1,61	1.165	1,52
PARTICIPACIONES JAN HND GLB TEC-U EUR AH	EUR			1.368	1,78
PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	279	0,40	303	0,39
PARTICIPACIONES JHHF-EURO HIGH YLD-GU2 E	EUR			1.721	2,24
IIC		17.858	25,82	35.910	46,80
PAGARE AMPER 0.00 2022-09-14	EUR	100	0,14		
RENTA FIJA NO COTIZADA		100	0,14		
ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	117	0,17	118	0,15
ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	669	0,97	621	0,81
RV COTIZADA		787	1,14	739	0,96
RENTA FIJA		100	0,14		
RENTA VARIABLE		787	1,14	739	0,96
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.744	27,10	36.649	47,76
INVERSIONES FINANCIERAS		53.160	76,87	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

Otros 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 - 99,55%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,49

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un primer trimestre negativo para el conjunto de los activos financieros ante el impacto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, el balance del segundo trimestre del ejercicio fue también adverso para el mercado, con pérdidas especialmente intensas en el mes de junio.

La subida de los costes energéticos derivada del conflicto bélico ha permeado al conjunto de las economías globales (salvo alguna excepción como China o Japón) vía efectos de segunda ronda, lo que ha redundado en un incremento significativo en el precio de bienes y servicios, con métricas de inflación que, en términos interanuales, se sitúan en cotas de dígito simple alto o incluso de doble dígito bajo. La tendencia al alza de los precios ha desembocado en que los principales bancos centrales desarrollados hayan dado un cambio de rumbo significativo a su política monetaria, con subidas de los tipos de interés de referencia en las principales economías, con la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra destacando por su rapidez y contundencia. En cambio, otros bancos centrales, como el Banco Central Europeo, sólo han tensionado su discurso y han preparado el terreno para iniciar su proceso de tensionamiento monetario en el mes de julio, mientras que otros, como el Banco de Japón, dan la bienvenida a una inflación que les puede ayudar a abandonar definitivamente las coordenadas deflacionistas en las que se viene moviendo su economía desde hace tres décadas, si bien mantener una política monetaria acomodaticia les está causando problemas operativos en la gestión de su balance.

Las subidas de tipos de interés y, sobre todo, la beligerancia mostrada con el cambio de discurso y expectativas por parte de los bancos centrales para luchar contra la inflación, aunque bien acogida inicialmente en el mercado, terminó en virar hacia temores de índole cíclica. Y es que a medida que se han ido endureciendo las condiciones financieras, hemos podido observar un deterioro de los principales registros macroeconómicos a nivel global. La consecuencia es que el mercado teme que el tensionamiento rápido y contundente de los tipos de interés termine ocasionando una recesión en términos de actividad.

A nuestro juicio, que es compartido también por el grueso de organismos internacionales a cierre del segundo trimestre de 2022, el tensionamiento de las condiciones financieras derivado de las acciones de los bancos centrales llevará aparejada una desaceleración del ritmo de la actividad en la segunda mitad del ejercicio. Hay que señalar que el riesgo recesivo es más elevado que hace unos meses, pero no es nuestro escenario central. Y es que este ciclo cuenta con algunas particularidades positivas respecto a ciclos pasados, diferencias que abarcan desde una mayor fortaleza de balance de familias y empresas, un caldo de cultivo propicio para la inversión (inducido, a nivel privado, por el cambio de modelo productivo en ciernes a la vista del comportamiento disfuncional de las cadenas de valor, y catapultado, a nivel público, por los planes gubernamentales desplegados), o una demanda agregada liberada tras los peores momentos de la Covid-19 y no satisfecha aún.

A pesar de nuestras expectativas cíclicas, la alta volatilidad y la percepción de riesgo elevada fueron las notas dominantes en mercado durante el último trimestre. En términos de comportamiento bursátil, el EuroStoxx cayó un 6% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 16%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 3,7%. En términos agregados, los índices de los países emergentes compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11,3%), lastrados, sobre todo, por la evolución de los mercados más ligados al conflicto (Rusia, especialmente).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo a un movimiento de significativo tensionamiento en las curvas Tesoro, con un pico que llegó a alcanzarse a finales de la primera quincena del mes de junio (la TIR del bono estadounidense llegó a acercarse a cotas del 3,50%), para luego experimentar una leve relajación a finales del periodo. De esta forma, la TIR del bono a 10

años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3%, algo más de 60 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el mismo patrón, con su TIR llegando a tocar temporalmente niveles próximos al 1,90%, si bien cerró el trimestre en niveles del 1,43% (con una subida de casi 90 pb respecto al cierre del primer trimestre). Estos vaivenes fueron reflejo, por un lado, de las expectativas del mercado (quizás, excesivas) en términos de endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales y, por otro, de la corrección de estas a finales del trimestre, lo que facilitó una moderada relajación de las curvas en la recta final del periodo. En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada tanto por el tensionamiento de la base como por el incremento de la prima de riesgo corporativa ante el deterioro de las expectativas cíclicas. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 7%, mientras que la renta fija high yield experimentó un retroceso aún más significativo, con descensos superiores al 11% al descontarse una mayor tasa de default en un contexto macro más adverso.

Al contrario que en el 1T22, la cotización de las materias primas perdió algo de fuelle, con caídas en el periodo para los índices agregados de commodities próximos al 5%, a pesar de que las materias primas energéticas se anotaron un buen comportamiento en el trimestre. A pesar de lo anterior, esta clase de activo es de las pocas que en el conjunto del ejercicio sigue manteniendo un saldo positivo (con una revalorización cercana al 19% en la primera mitad de año). 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 10,9% hasta 69.146.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 27 lo que supone 289 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -5,69% y la acumulada en el año de -9,82%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,17% 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 64,26% del patrimonio invertido en otras IIC, MUTUAFONDOS, AZVALOR, MAGALLANES, ALTAIR, TORRENOVA, VALENTUM, ACACIA, ABACO, RENTA4, RENTAMARKETS, DWS, ROBECO, PICTET,SEXTANT, SCHRODER, ELEVA, ARCANO, ADEPA, ABANTE, GVC GAESCO, NEUBERGER, HOROS, ABERDEEN, LOMBARD

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