

CURRELOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,17	0,29	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	0,00

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	4.303.428,00	4.303.443,00
Nº de accionistas	319,00	321,00
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	74.294	17,2640	17,0640	17,6958
2020	69.847	16,2638	12,5532	16,2638
2019	66.127	15,3972	13,8307	15,4664
2018	59.717	13,9018	13,7100	15,6098

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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,15	-0,34	2,83	3,58	6,71	5,63	10,76	-7,59	3,41

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,18	0,17	0,16	0,17	0,67	0,51	0,56	0,44

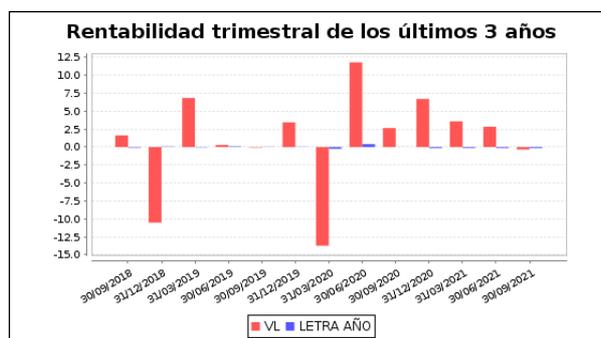
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	69.853	94,02	68.980	92,53
* Cartera interior	34.310	46,18	35.239	47,27
* Cartera exterior	35.543	47,84	33.741	45,26
* 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)	4.416	5,94	5.559	7,46
(+/-) RESTO	25	0,03	12	0,02
TOTAL PATRIMONIO	74.294	100,00 %	74.552	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)	74.552	72.429	69.847	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,09	0,20	-100,39
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	2,80	5,86	-112,52
(+) Rendimientos de gestión	-0,34	2,83	5,94	-112,21
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-55,25
+ Dividendos	0,04	0,06	0,13	-30,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25	-0,22	-0,25	17,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	3,09	5,84	-106,38
± Otros resultados	0,07	-0,09	0,24	-174,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,15	-49,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	3,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	24,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,06	-113,70
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,07	1,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	1,10
+ 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)	74.294	74.552	74.294	

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	8.893	11,99	9.153	12,27
TOTAL RENTA VARIABLE	8.893	11,99	9.153	12,27
TOTAL IIC	25.417	34,22	26.086	35,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.310	46,21	35.239	47,29
TOTAL RV COTIZADA	704	0,94	697	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE	704	0,94	697	0,94
TOTAL IIC	34.839	46,90	33.044	44,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.543	47,84	33.741	45,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.853	94,05	68.980	92,54

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
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	

	SI	NO
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: 4.283.840 - 99,54%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2.35%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto no beneficiada por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* cayó en un 0,36% hasta 74.294.000 euros, el número de partícipes decreció en el periodo* en 3 lo que supone 319 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 6,71% y la acumulada en el año de 6,15%.

Los valores que más han aportado son: INDITEX, ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQUITIES - I, ATRYS HEALTH S.A y los valores que menos han aportado son: SUBY. IBERDROLA (BOLSA MADRID), LOMBARD ODIER FUNDS - WORLD BRANDS N EUR, SCHRODER INTL GLOBAL EMERG MKT OPP (USD)

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0.17% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0.0% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 2.578% durante el trimestre e inferior al Ibex 35 en 2,738%, debido principalmente al peor comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones y participaciones de fondos resultando en una mayor exposición a renta variable con un resultado favorable para la SICAV en el cómputo del periodo*. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 0% en renta fija interior, un 0% en renta fija exterior, un 11,99% en renta variable interior y un 0,94% en renta variable exterior.

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. En el trimestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: DWS , SCHRODER , SEXTANT , AXA , ISHARES , GESIURIS , INCOMETRIC , MAGALLANES , FRANKLIN , LUX , RENTA , ABACO , MUTUAFONDO , PICTET-DIGITAL-I , RENTAMARKETS , ALTAIR , JANUS , ALGER , ELEVA , ROBECOSAM , UBAM-GLOBAL , GVC , ACACIA , BGF-NUTRITION-D2 , BONA-RENDA , LOMBARD

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 46,90% de los activos de la cartera de la SICAV.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general,

SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera prima de asistencia, SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	611	0,82	544	0,73
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	20	0,03	20	0,03
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.107	2,84	2.495	3,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.732	2,33	1.617	2,17
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.453	1,96	1.431	1,92
ES0105139002 - ACCIONES VITRUVIO REAL ESTATE SOCIMI	EUR	102	0,14	102	0,14
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	20	0,03	26	0,04
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	64	0,09	67	0,09
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	58	0,08	58	0,08
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	240	0,32	345	0,46
ES0152768612 - ACCIONES GRUPO INYPSA	EUR	63	0,08	63	0,08
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	205	0,28	188	0,25
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	488	0,66	441	0,59
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	15	0,02	15	0,02
ES0136463017 - ACCIONES FERSA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	217	0,29	282	0,38
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	187	0,25	142	0,19
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	80	0,11	78	0,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	85	0,11	82	0,11
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	362	0,49	390	0,52
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	191	0,26	160	0,21
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	283	0,38	292	0,39
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	310	0,42	314	0,42
TOTAL RV COTIZADA		8.893	11,99	9.153	12,27
TOTAL RENTA VARIABLE		8.893	11,99	9.153	12,27
ES0124144009 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS TIER 1	EUR	1.158	1,56	1.156	1,55
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1.293	1,74	1.305	1,75
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	400	0,54	400	0,54
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.345	3,16	2.308	3,10
ES0175810029 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO DURACION NEGA	EUR	1.067	1,44	1.091	1,46
ES0179551231 - PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	2.085	2,81	2.093	2,81
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	2.033	2,74	2.025	2,72
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	483	0,65		
ES0125776007 - PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	4.576	6,16	4.582	6,15
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPORTUN	EUR	528	0,71	533	0,72
ES0143628024 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	1.606	2,16	1.574	2,11
ES0128522028 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1.521	2,05	1.512	2,03
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.051	1,41	1.048	1,41
ES0164743009 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FINANCI	EUR			1.235	1,66
ES0173368012 - PARTICIPACIONES RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	2.186	2,94	2.169	2,91
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	3.084	4,15	3.056	4,10
TOTAL IIC		25.417	34,22	26.086	35,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.310	46,21	35.239	47,29
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	591	0,79	579	0,78
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	114	0,15	119	0,16
TOTAL RV COTIZADA		704	0,94	697	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE		704	0,94	697	0,94
IE00BFRSYT81 - PARTICIPACIONES JAN HND GLB TEC-U EUR AH	EUR	1.320	1,78	1.335	1,79
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	3.290	4,43	3.216	4,31
LU0940717126 - PARTICIPACIONES UBAM-GLOBAL CONVERT BD-I	EUR	1.191	1,60	1.208	1,62
LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP FOCUS-I	USD	1.340	1,80	1.344	1,80
LU0340554673 - PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	813	1,09	860	1,15
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	3.608	4,86	3.573	4,79
LU0496654400 - PARTICIPACIONES BGF-NUTRITION-D2 EUR	EUR	1.151	1,55	1.202	1,61
FR0013306404 - PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.166	1,57	1.167	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0269905302 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	2.798	3,77	2.918	3,91
LU1809976365 - PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	9.368	12,61	9.537	12,79
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.407	3,24	2.362	3,17
LU1581427249 - PARTICIPACIONES LO ASIA VALUE BOND-USD I	USD	1.007	1,36	999	1,34
LU0828818087 - PARTICIPACIONES JAN HND HRZN EUR HY BO-	EUR			1.721	2,31
LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	292	0,39	297	0,40
LU0266010452 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FD-GL INFL-IH	USD	2.022	2,72		
LU1963063406 - PARTICIPACIONES JHHF-EURO HIGH YLD-GU2 E	EUR	1.725	2,32		
LU0626261944 - PARTICIPACIONES FRANK-TECHNOLOGY-I ACC U	USD	1.342	1,81	1.304	1,75
TOTAL IIC		34.839	46,90	33.044	44,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.543	47,84	33.741	45,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.853	94,05	68.980	92,54

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