

GUNTÍN DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3736

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	0,04	0,06	0,42	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,48	-0,46	-0,29

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	7.597.003,00	7.597.246,00
Nº de accionistas	231,00	269,00
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	126.670	16,6737	16,6490	18,0033
2021	142.805	18,7966	16,5816	18,9643
2020	125.836	16,5817	12,5519	16,5817
2019	118.911	15,6688	14,1032	15,7373

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	0,01		0,01	0,03		0,03	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
-11,29	-1,53	-6,50	-3,66	3,93	13,36	5,83	10,91	7,12

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)	0,34	0,12	0,11	0,13	0,16	0,10	0,53	0,43	0,60

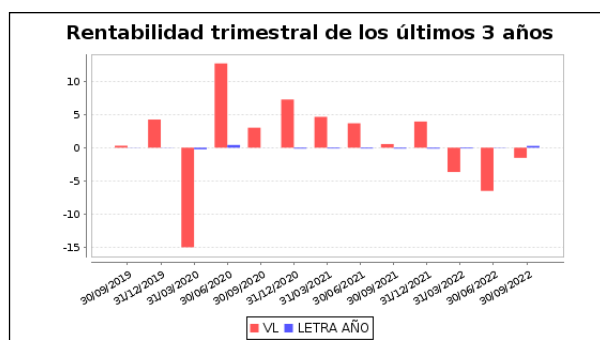
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	99.688	78,70	102.638	79,79
* Cartera interior	45.194	35,68	48.964	38,06
* Cartera exterior	54.494	43,02	53.659	41,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	15	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.945	21,27	26.125	20,31
(+/-) RESTO	38	0,03	-126	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	126.670	100,00 %	128.637	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	128.637	137.579	142.805	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	70,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,48	-6,67	-12,01	-78,05
(+) Rendimientos de gestión	-1,47	-6,66	-11,97	-78,17
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,03	-91,83
+ Dividendos	0,04	0,09	0,13	-58,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,06	-91,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	-1,48	-2,72	-26,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,00	-0,15	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,52	-5,38	-9,59	-90,46
± Otros resultados	0,27	0,16	0,44	68,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,08	2,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	-0,01	-0,03	-0,27
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-0,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-0,23
+ 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)	126.670	128.637	126.670	

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

3. Inversiones financieras

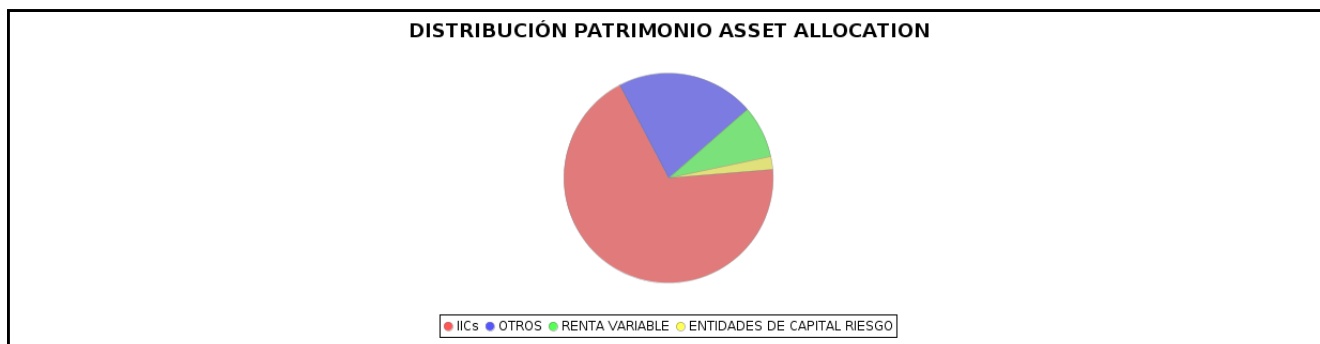
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			634	0,49
TOTAL RENTA FIJA			634	0,49
TOTAL RV COTIZADA	8.104	6,41	9.741	7,56
TOTAL RENTA VARIABLE	8.104	6,41	9.741	7,56
TOTAL IIC	34.509	27,23	35.977	27,96
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.580	2,04	2.610	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45.193	35,68	48.963	38,03
TOTAL RV COTIZADA	2.102	1,66	2.108	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE	2.102	1,66	2.108	1,64
TOTAL IIC	52.393	41,36	51.551	40,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.494	43,02	53.659	41,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.688	78,70	102.622	79,74

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	

	SI	NO
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 : 99,75%

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

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 8,45

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 1,53% hasta 126.670.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 38 lo que supone 231 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de -1,53% y la acumulada en el año de -11,29%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,12% 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 68,59% del patrimonio invertido en otras IIC: SCHRODER , AMUNDI , AXA , BLACKROCK , M&G , BESTINVER , INCOMETRIC , ARCANO , EDMOND , OKAVANGO , PROTEA , GESCONSULT , RENTA , ABACO , MUTUAFONDO , ALTAIR , BRIGHTGATE , GS , MARCH , PICTET-SECURITY- , ALKEN , VERITAS , SIGMA , TANDEM , ALTAMAR , BROWN , GVC , MAN , ALMA , BONA-RENTA , BLUENOTE , SANTALUCIA , TROJAN y WAM .

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - RFIIJAUDAX ENERGÍA SA[4.20]2027-12-18	EUR			377	0,29
ES0305063010 - RFIIJA[SIDECU SA]5.00]2025-03-18	EUR			258	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				634	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				634	0,49
TOTAL RENTA FIJA				634	0,49
ES0105130001 - ACCIONES[GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	94	0,07	116	0,09
ES011390037 - ACCIONES[BANCO SANTANDER	EUR	1.760	1,39	1.973	1,53
ES0183746314 - ACCIONES[VIDRALA SA	EUR	72	0,06	83	0,06
ES0130670112 - ACCIONES[ENDESA S.A.	EUR	562	0,44	656	0,51
ES0140609019 - ACCIONES[CAIXABANK S.A.	EUR	954	0,75	956	0,74
ES0105148003 - ACCIONES[ATRY'S HEALTH	EUR	78	0,06	38	0,03
ES0105293007 - ACCIONES[GREENALIA	EUR			821	0,64
ES0105630315 - ACCIONES[CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	65	0,05	72	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES[IBERDROLA	EUR	2.034	1,61	2.101	1,63
ES0176252718 - ACCIONES[SOL MELIA	EUR	236	0,19	300	0,23
ES0105407003 - ACCIONES[MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	39	0,03	41	0,03
ES0113860A34 - ACCIONES[BANCO SABADELL	EUR	81	0,06	90	0,07
ES0170884417 - ACCIONES[PRIM SA	EUR	744	0,59	968	0,75
ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS	EUR	248	0,20	330	0,26
ES0105025003 - ACCIONES[MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	89	0,07	103	0,08
ES0105066007 - ACCIONES[CELLNEX TELECOM SAU	EUR	223	0,18	260	0,20
ES0105065009 - ACCIONES[ITALGO S.A	EUR	104	0,08	133	0,10
ES0105389003 - ACCIONES[ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	201	0,16	213	0,17
ES0105122024 - ACCIONES[METROVACESA	EUR	101	0,08	110	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI	EUR	248	0,20	243	0,19
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	172	0,14	133	0,10
TOTAL RV COTIZADA		8.104	6,41	9.741	7,56
TOTAL RENTA VARIABLE		8.104	6,41	9.741	7,56
ES0124143027 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS BONOS FINANCI	EUR	772	0,61	794	0,62
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO-L	EUR	5.831	4,60	5.851	4,55
ES0173130008 - PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGAT A/H ENER S	EUR	149	0,12	157	0,12
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENTA, FI	EUR	1.729	1,36	1.943	1,51
ES0157103047 - PARTICIPACIONES ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE	EUR	723	0,57	723	0,56
ES0164724009 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS BONOS FLOTANT	EUR	990	0,78	990	0,77
ES0157639016 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO BOLSA LIDER FI	EUR	923	0,73	940	0,73
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RENTA VARIABL	EUR	1.175	0,93	1.284	1,00
ES0158867038 - ACCIONES LLUC VALORES, SICAV, SA.	EUR	12.615	9,96	13.266	10,31
ES0108526023 - PARTICIPACIONES ALTAIR INVERSIONES II	EUR	1.292	1,02	1.328	1,03
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.521	1,20	1.626	1,26
ES0167211004 - PARTICIPACIONES OKAVANGO DELTA FI ACC	EUR	415	0,33	458	0,36
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	442	0,35	447	0,35
ES0164743009 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS BONOS FINANCI	EUR	828	0,65	828	0,64
ES0114357009 - PARTICIPACIONES BESTINVER DEUDA CORPORAT	EUR	917	0,72	934	0,73
ES0108525009 - PARTICIPACIONES ALTAIR BOLSA FI	EUR	1.283	1,01	1.327	1,03
ES0170141032 - PARTICIPACIONES SANTALUCIA EURO BOLSA FI	EUR	988	0,78	1.073	0,83
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	486	0,38	499	0,39
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPPORTUN	EUR	1.430	1,13	1.510	1,17
TOTAL IIC		34.509	27,23	35.977	27,96
ES0124502008 - ACCIONES ICRB BIO II, FCR	EUR	443	0,35	443	0,34
ES0170501003 - ACCIONES PORTOBELLO CAPITAL FUND III (EU	EUR	1.584	1,25	1.584	1,23
ES0161171014 - ACCIONES TANDEM PRIVATE EQUITY I FCR	EUR	553	0,44	583	0,45
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.580	2,04	2.610	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.193	35,68	48.963	38,03
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.047	1,62	2.071	1,61
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	54	0,04	37	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.102	1,66	2.108	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.102	1,66	2.108	1,64
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA WLD-GL INF SH DUR-I	EUR	1.461	1,15	1.513	1,18
IE00B6T42S66 - PARTICIPACIONES TROJAN FUND IR-0 EURA	EUR	4.757	3,76	4.776	3,71
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	1.000	0,79		
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR	1.525	1,20	1.656	1,29
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1.294	1,02	1.354	1,05
LU1877826518 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-PRUD GROWTH-I	EUR	899	0,71	967	0,75
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN TOTAL	EUR	1.022	0,81	1.126	0,88
LU0566417779 - PARTICIPACIONES MARCH INTERN VINI CATENA	EUR	1.158	0,91	1.167	0,91
LU1904671127 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL EUR-D	EUR	1.869	1,48	1.956	1,52
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO EUROPEAN INCOME F	EUR	1.690	1,33	1.686	1,31
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	729	0,58	737	0,57
LU0280925479 - PARTICIPACIONES GOLD SACHS EQUITY PT P-A	USD	10.813	8,54	10.224	7,95
IE00BJ357R08 - PARTICIPACIONES BROWN ADVIS US FLX EQ-B	USD	2.148	1,70	2.138	1,66
LU1700592477 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC CHRONOS GL E-	EUR	1.448	1,14	1.450	1,13
ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACION 03 FI-AEURA	EUR	951	0,75	950	0,74
LU0368250907 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD ENERGY -I2 USD	USD	2.273	1,79	2.180	1,69
LU2080688141 - PARTICIPACIONES ALMA V EU SENIOR SE LO-A	EUR	1.005	0,79	999	0,78
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ASTRA BRIGHTGATE BH 5 YR	EUR	1.271	1,00	1.287	1,00
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR	3.369	2,66	3.291	2,56
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD IM	EUR	1.508	1,19	1.523	1,18
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	4.217	3,33	4.063	3,16
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.315	1,04	1.264	0,98
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	1.413	1,12		
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN-AHL TARGET RISK-I EU	EUR	2.397	1,89	2.500	1,94
IE00B02T6L79 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND-USD	USD	862	0,68	888	0,69
IE00B0T0GS00 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERN US RL EST	EUR			1.856	1,44
TOTAL IIC		52.393	41,36	51.551	40,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.494	43,02	53.659	41,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.688	78,70	102.622	79,74

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
