

DB TALENTO BOLSA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4844

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.com

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 FONDO

Fecha de registro: 16/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6/7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World NR EUR. Este índice se utiliza con

carácter meramente informativo o comparativo. El fondo invertirá al menos el 75% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y que pertenezcan o no al grupo de la gestora. Principalmente se invertirá en IIC de las principales gestoras internacionales.

Al menos un 75% de la exposición total será en renta variable, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos). La inversión en renta variable será siempre a través de IIC. La inversión en renta fija será tanto de forma directa como indirecta a través de IIC. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de los activos en los que se invierte de manera indirecta tanto de renta fija como de renta variable por capitalización bursátil, sector económico, país, duración y calidad crediticia pudiendo tener hasta el 100% de la cartera de renta fija en activos de baja calidad.

La inversión en renta fija de forma directa será en activos de al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o igual a la del Reino de España si fuese inferior, a la fecha de compra, y de emisores de la OCDE. La duración media de la cartera no excederá de 1 año. La inversión en acciones de baja capitalización y en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El riesgo divisa podrá ser superior al 30%, pudiendo llegar al 100% de la exposición total.

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 Fondo 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	0,00	0,01	0,32	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,45	-0,41	-0,38

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 Participaciones	319.183,90	334.592,47
Nº de Partícipes	205	207
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.967	15.5615
2020	4.458	13.4711
2019	4.522	12.5321
2018	5.326	10.0214

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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,52	0,99	6,91	7,00	10,05	7,49	25,05	-7,65	6,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	28-09-2021	-2,11	27-01-2021	-7,83	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,21	21-07-2021	1,97	01-03-2021	6,68	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,49	10,59	8,11	12,43	11,90	23,57	9,59	10,88	12,34
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,44	13,61	26,15
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,15	0,19	0,18	0,48	0,25	0,39	0,70
MSCI WORLD PRICE INDEX	10,94	9,59	8,47	14,22	13,21	28,92	10,64	13,18	14,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,05	8,05	7,98	8,06	8,49	8,49	7,28	7,59	8,47

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

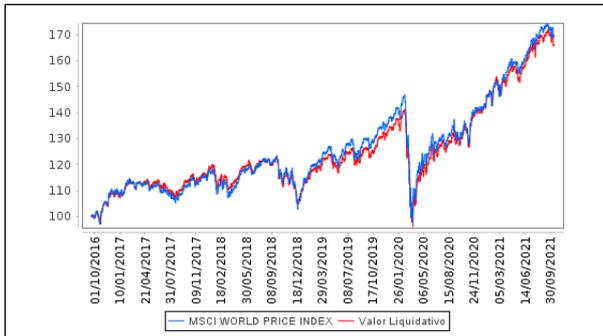
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,90	0,64	0,65	0,61	0,65	2,53	2,25	2,26	2,03

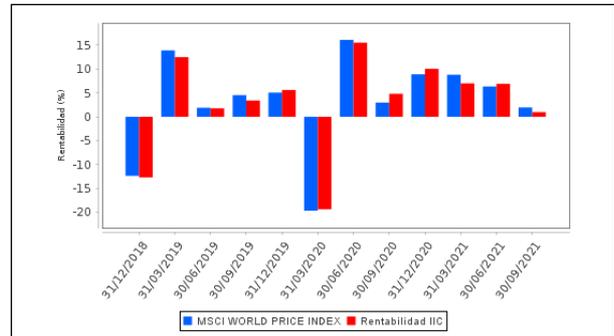
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	263.628	7.084	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	328.578	6.076	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	5.210	207	1
IIC de Gestión Pasiva	58.008	1.517	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	655.423	14.884	-0,04

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.948	99,62	4.934	95,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.948	99,62	4.934	95,69
* 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)	37	0,74	239	4,64
(+/-) RESTO	-18	-0,36	-17	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	4.967	100,00 %	5.156	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)	5.156	4.823	4.458	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,69	0,04	-3,89	-12.447,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,06	6,75	14,22	-83,30
(+) Rendimientos de gestión	1,52	7,27	15,67	-77,80
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-15,68
+ Dividendos	0,10	0,00	0,11	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	1,42	7,27	15,59	-79,27
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,02	-90,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,52	-1,45	-5,64
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	7,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	7,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,11	-13,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,03	-67,48
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,16	-59,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.967	5.156	4.967	

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

3. Inversiones financieras

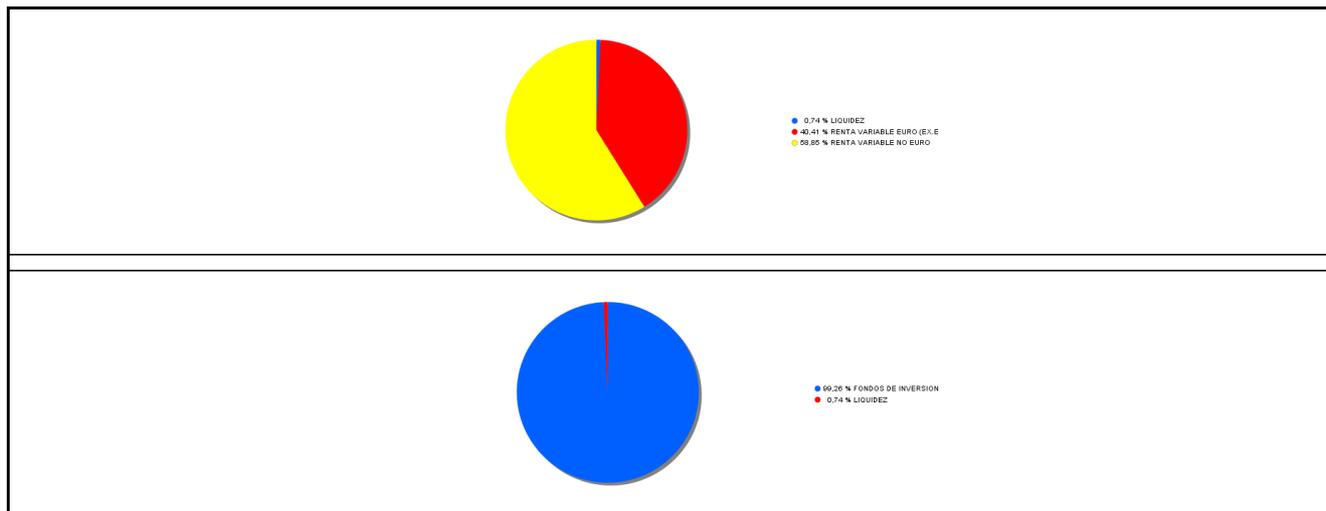
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	4.948	99,63	4.934	95,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.948	99,63	4.934	95,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.948	99,63	4.934	95,70

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

<p>a) Participaciones Significativas.</p> <p>El fondo no tiene participaciones significativas.</p> <p>h) Operaciones Vinculadas:</p> <p>La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Los mercados comenzaron la segunda mitad del año de forma sólida superando las preocupaciones sobre la variante Delta y las nuevas presiones regulatorias en China que condujo a una fuerte caída de las bolsas Chinas (-13.9% Hang Seng en el tercer trimestre). De hecho, varios índices alcanzaron máximos históricos en agosto, impulsado por los comentarios moderados y de política monetaria expansiva de los bancos centrales. Especialmente los de Powell en Jackson Hole, que calmó los nervios de los inversores sobre el temor de una inminente reducción de los programas de compra de activos. Si bien, el final del trimestre trajo nuevos temores sobre presiones inflacionistas, además de las dudas sobre el sector inmobiliario chino tras las preocupaciones de China Evergrande, junto a un gran aumento de los precios de la energía (Brent +4.86%) destacando la escalada del Gas Natural(+166% en el tercer trimestre en Europa).</p> <p>Todo esto ha hecho que el trimestre en su conjunto haya producido ganancias modestas o incluso ligeras pérdidas en las principales bolsas durante el periodo, +0.6% el S&P500 y un -0.40% Eurostoxx y -0.2% Nasdaq. Mientras los activos financieros, S&P Financials +2.7% y Eurostoxx 600 Banks +5.8% junto con el Topix japonés +2.9% fueron los</p>
--

ganadores. Junto con el USD, que se ha fortalecido un +2.34% hasta alcanzar los 1.1580 respecto al Euro. En el ámbito de la renta fija, hemos visto cómo los tipos de interés llegaron a bajar a niveles de mediados de febrero del 2021 para terminar subiendo al nivel con el que comenzaron el trimestre. En el caso de los tipos del 10 años americano empezó el trimestre en un 1.47% para bajar al 1.17% y cerrar el trimestre en un 1.48%. El Bund alemán actuó de manera análoga, comenzando en un -0.20%, bajando al -0.50% y terminando en -0.20%. Todo esto ha hecho que sólo los segmentos High Yield hayan visto ganancias modestas durante el periodo. HY eur +0.6% y HY Usd 0.7%.

Esta gran variación durante el trimestre ha producido un aumento de la volatilidad, haciendo que el VIX terminase en un 23.14, un +46% respecto al inicio del periodo. Por otro lado, esta variación ha hecho que los metales industriales tuviesen comportamientos dispares, viendo subidas en el aluminio y estaño, pero caídas en cobre, níquel y plomo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un posicionamiento cercano a la neutralidad respecto los índices de referencia buscando mantener una cartera diversificada.

En el ámbito de renta variable hemos neutralizado nuestras posiciones para tener un equilibrio entre las principales áreas geográficas, e incluso se han aprovechado momentos de menor volatilidad para comprar coberturas que sirvan de colchón en caso de una corrección de los mercados.

En renta fija seguimos favoreciendo el crédito de calidad respecto a los bonos de gobierno y hemos reforzado nuestra posición en High yield de corta duración para compensar el entorno de tipos bajos y presiones inflacionistas.

Además, hemos mantenido el peso en oro y manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

100.0% MSCI WORLD PRICE INDEX

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo ha disminuido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del 0.99%, frente a su índice de referencia que se movió un 1.97%.

Durante el periodo considerado, el fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0,21% para sumar un total de 0,64% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ante este entorno, el fondo inició el trimestre con una exposición a renta variable del 95.64%, nivel que fue aumentando hasta alcanzar el 99.28% a final del periodo.

A pesar de tener un escenario central positivo para la renta variable, los riesgos inflacionistas nos han hecho mantener un sesgo europeo en nuestra exposición geográfica, así como una menor exposición a emergentes, respecto a nuestro índice de referencia.

El fondo invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: JP Morgan, Nomura, Aberdeen, Blackrock, Capital Group, Parnassus, Edgewood y Meridian.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo ha estado alrededor del 10.59 volatilidad superior a la de su benchmark 9.59 como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas.

El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de las presiones inflacionistas, que se muestren transitorias, además mantener los avances en la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento del consumo, así como superarse las dificultades actuales en las cadenas de suministros.

Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque no descartamos correcciones en los mercados por las mencionadas presiones inflacionistas, que tenemos muy presentes de ahí nuestro posicionamiento neutral y cortos en duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3027630007 - Participaciones NOMURA ETF - TOPIX	JPY	305	6,14	290	5,63
LU0281485341 - Participaciones JP MORGAN US SELECT EQTY PLUS	USD	701	14,12	672	13,04
LU0952587862 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT - US SELECT	USD	487	9,81	472	9,15
LU0888974473 - Participaciones BGF-CONTINENT EUR FL-I2	EUR	708	14,26	698	13,53
LU0289214891 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - EUROPE EQUITY	EUR	429	8,64	427	8,28
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	222	4,46	231	4,49
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND	USD	607	12,23	629	12,20
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	537	10,82	525	10,17
LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	97	1,95	97	1,87
LU0219445649 - Participaciones PART.MFS MER-US VALUE FUND-I	USD	611	12,30	593	11,51
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	243	4,89	300	5,82
TOTAL IIC		4.948	99,63	4.934	95,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.948	99,63	4.934	95,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.948	99,63	4.934	95,70

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

No aplicable

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