

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:** Deloitte, S.L**Grupo Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]**Grupo Depositorio:** CECA**Rating Depositorio:** SP LP BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es y www.bolsasymercados.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Álvaro Rodríguez López, 1. 38003 - Santa Cruz de Tenerife. 91 7355966

Correo Electrónicojaime.tarrago@rincasa.es

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: 11/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6, de una escala del 1 al 7. La Sociedad pretende mantener la máxima rentabilidad en función de su capital y las condiciones de mercado, manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad..

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá en valores mobiliarios de renta fija, renta variable, divisas y demás activos, en cuantía y porcentajes que aconseje la coyuntura en cada momento.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,50	1,31	2,55	2,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	-0,10	0,13	0,15

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	42.435.739,00	42.450.324,00
Nº de accionistas	163,00	162,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,11

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	38.285	0,9022	0,9009	0,9793
2019	54.608	1,3727	1,1620	1,3800
2018	46.981	1,1621	1,1451	1,4785
2017	55.523	1,4293	1,3721	1,6678

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	resultados	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

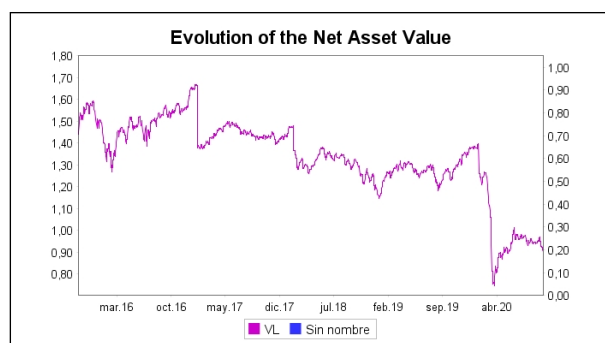
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-25,96	-6,26	17,40	-31,95	8,33	18,12	-10,71	4,31	-0,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,29	0,37	0,27	0,23	0,94	1,00	1,18	0,95

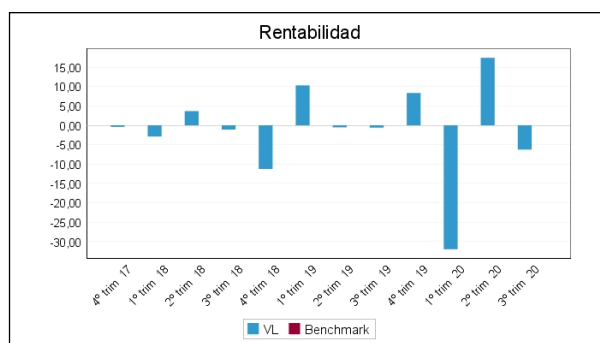
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	35.529	92,80	35.099	85,90
* Cartera interior	20.086	52,46	22.353	54,71
* Cartera exterior	15.443	40,34	12.745	31,19
* 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)	2.152	5,62	5.773	14,13
(+/-) RESTO	604	1,58	-14	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	38.285	100,00 %	40.858	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)	40.858	32.820	54.608	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	0,04	0,73	-189,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	7,73	-3,67	-100,00
± Rendimientos netos	-6,35	12,81	-36,14	-151,14
(+) Rendimientos de gestión	-6,05	13,19	-35,21	-147,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-104,97
+ Dividendos	0,35	0,45	0,92	-20,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,24	8,20	-28,70	-178,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,64	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	4,59	-6,22	-101,93
± Otros resultados	-0,08	-0,06	-0,58	40,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,39	-0,95	-20,61
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,36	-0,89	-19,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-80,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	-46,75
+ 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	0,02	-46,75
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.285	40.858	38.285	

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

3. Inversiones financieras

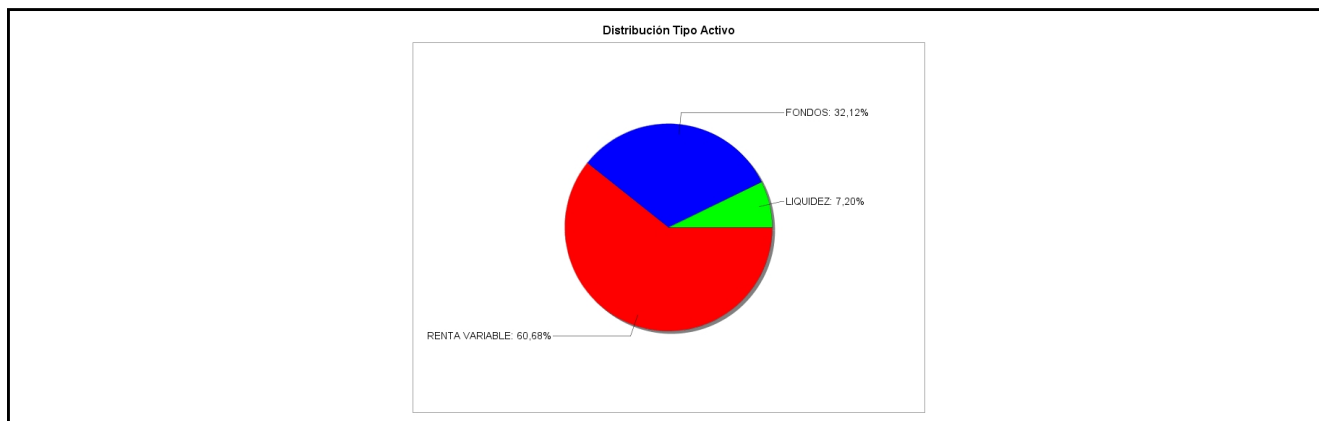
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	14.460	37,78	15.484	37,88
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	14.460	37,78	15.484	37,88
TOTAL IIC	5.223	13,63	6.466	15,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	403	1,05	404	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.086	52,46	22.353	54,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.773	22,92	6.943	17,01
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	8.773	22,92	6.943	17,01
TOTAL IIC	6.670	17,42	5.802	14,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.443	40,34	12.745	31,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.529	92,80	35.099	85,93

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

	SI	NO
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 aplicable.

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 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

Existen dos accionistas significativos de la Sociedad: Disa Corporación Petrolífera, con el 20,14 % y EC Nominees, con el 19,88 %. Realizamos operaciones vinculadas recurrentemente en condiciones de mercado con Disa Corporación Petrolífera, accionista de la Sociedad. Las operaciones se encuentran debidamente establecidas y formalizadas a nivel contractual. En este trimestre, el importe por dichas operaciones y en concepto de Servicios de estructura, asciende a 19.978,44 €. Rincasa ha efectuado varias operaciones de compra venta de divisa con Cecabank: una compra en Julio de 500.000 \$ (437.636,76 €) y tres compras en Septiembre de 450.000 \$ (379.106,99 €), 200.000 \$ (169.592,13 €) y 105.000 \$ (89.712,92 €). Rincasa ha efectuado una compra a Cecabank de las participaciones del Fondo Valentum, FI (ES0182769002), por valor de 1.000.000 €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante el Tercer Trimestre de 2020, los mercados europeos tras tocar máximos en la segunda quincena de julio para luego retroceder, han mantenido un movimiento lateral para finalizar septiembre cercanos a los niveles más bajos del período. En EEUU el tecnológico Nasdaq y el SP han mantenido su tendencia alcista alcanzado nuevos máximos y también retrocediendo en septiembre, pero claramente por encima de los cierres de junio, así como la mayoría de los índices asiáticos, siendo el más representativo el CSI 300

China. A su vez se ha producido una revalorización del oro, utilizado como cobertura ante el movimiento de divisas, Así el Ibex cierra el tercer trimestre en -29,69%, mientras el Eurostoxx 50 está en un -14,17%, el SP +3,47%, el Nasdaq -24,47% y el CSI300 +10,60%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La única decisión ha estado encaminada a reforzar las decisiones tomadas en Comités de inversión anteriores, con la novedad de la compra de Just Eat Takeaway, que a cierre de periodo tiene efecto neutro.

c) Índice de referencia. Aunque realmente el Fondo no está referenciado a ningún índice, sí intentamos compararnos con la media de la evolución del Ibex 35 y del MSCI World en euros, dada la composición de nuestra cartera.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este trimestre, el patrimonio de la Sociedad ha disminuido un 6,18%, mientras que el número de partícipes fue de 163. La rentabilidad acumulada en el año es de un -25,96%. La ratio de gastos directos es del 0,27% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por inversiones en otras IIC's es de un 0,29% trimestral.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el tercer trimestre han sido básicamente para reforzar las ideas ya mantenidas en cartera y mejorar su rentabilidad, además de las decisiones tomadas de inversión ya comentadas. La rentabilidad de la cartera Iberia es del -44,61%, la cartera Europa -30,71%, la cartera USA +15,43% y, por último, las IIC's y HF's -12,98%.

b) Operativa de préstamo de valores.N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La estrategia tomada por la Sociedad es de componente especulativo financiando. vía venta de opciones, posibles compras en valores que ya forman parte de nuestra cartera y, por otro lado, impulsando nuestra rentabilidad con riesgo muy limitado, vía venta de opciones sobre el índice Ibex. No hemos realizado operaciones en el período. Apalancamiento Medio: 0,93

d) Otra información sobre inversiones. En la estrategia de inversión en otras IIC's, la Sociedad utiliza criterios de selección tanto cualitativos como cuantitativos. Se invierte en Fondos con gestores contrastados, con un horizonte medio de inversión de cinco años. En el período, la Sociedad ha desinvertido 1.683.000 euros en IIC's.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE

RENTABILIDAD. No existe ningún objetivo concreto salvo intentar mejorar el comportamiento de la media del Ibex 35 y del MSCI World en euros.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Los pesos de inversión de la Sociedad están distribuidos del siguiente modo: Renta Variable 60,68%, Otras IIC's y HF's 32,12% y Liquidez 7,20%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Rincasa pone a disposición del Consejo de Administración de la sociedad correspondiente los derechos de voto.

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.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Dentro de la dificultad de realizar previsiones, dada la complejidad de la coyuntura actual y sin ninguna situación extra añadida, estimamos un cuarto trimestre con mayor volatilidad motivada por la evolución de la pandemia, las negociaciones del Brexit que parecen estar en su parte final, salvo enésima ampliación del plazo y las elecciones en Noviembre de los EEUU. La recuperación de los índices para el primer trimestre de 2021 es ya una realidad, salvo para Europa y España, esta última con la peor evolución de entre todos los índices que seguimos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0677542906 - DERECHOS IAG	EUR	5	0,01	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	344	0,90	149	0,36
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	59	0,14
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL YPF	EUR	0	0,00	78	0,19
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	123	0,32	160	0,39
ES0184980003 - ACCIONES ADL BIONATUR	EUR	62	0,16	166	0,41
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.314	3,43	1.411	3,45
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	466	1,22	1.101	2,69
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	792	2,07	294	0,72
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	512	1,34	696	1,70
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	535	1,40	396	0,97
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.436	3,75	1.077	2,64
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	1.596	4,17	1.547	3,79
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	2.934	7,66	3.602	8,82
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.182	3,09	1.305	3,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	1.144	2,99	1.285	3,14
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	833	2,18	589	1,44
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	981	2,56	1.359	3,33
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	203	0,53	210	0,51
TOTAL RV COTIZADA		14.460	37,78	15.484	37,88
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		14.460	37,78	15.484	37,88
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	239	0,62	248	0,61
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	522	1,36	486	1,19
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	86	0,22	80	0,20
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	656	1,71	675	1,65
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	122	0,32	133	0,33
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	1.559	4,07	528	1,29
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	1.684	4,40	1.662	4,07
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	355	0,93	407	1,00
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER	EUR	0	0,00	2.247	5,50
TOTAL IIC		5.223	13,63	6.466	15,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0162181038 - PARTICIPACIONES MERCAPITAL SPANISH	EUR	290	0,76	291	0,71
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	113	0,29	113	0,28
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		403	1,05	404	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.086	52,46	22.353	54,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOW	USD	74	0,19	0	0,00
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT	EUR	239	0,63	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	300	0,78	88	0,22
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	314	0,82	91	0,22
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	361	0,94	97	0,24
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HODINGS	USD	462	1,21	343	0,84
MHY8565N3002 - ACCIONES TEEKAY TANKERS	USD	231	0,60	171	0,42
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT	USD	1.133	2,96	1.073	2,63
US46267X1081 - ACCIONES IQ US	USD	431	1,13	462	1,13
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL SHS	USD	0	0,00	2	0,01
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	857	2,24	829	2,03
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	0	0,00	171	0,42
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	891	2,33	366	0,90
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	651	1,70	712	1,74
US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK RUSSIA	USD	249	0,65	252	0,62
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	298	0,78	386	0,94
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	353	0,92	395	0,97
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	727	1,90	636	1,56
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	198	0,52	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	350	0,91	397	0,97
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	296	0,77	91	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	359	0,94	380	0,93
TOTAL RV COTIZADA		8.773	22,92	6.943	17,01
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		8.773	22,92	6.943	17,01
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	271	0,71	270	0,66
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	598	1,56	539	1,32
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	1.837	4,80	1.714	4,20
US22542D2909 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	0	0,00	374	0,92
US06746P6218 - PARTICIPACIONES JYPATH S&P 500 VIX ST	USD	0	0,00	363	0,89
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	875	2,28	897	2,20
LU0871599063 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.271	3,32	873	2,14
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	489	1,28	435	1,06
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	1.093	2,86	336	0,82
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	235	0,61	0	0,00
TOTAL IIC		6.670	17,42	5.802	14,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.443	40,34	12.745	31,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.529	92,80	35.099	85,93

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

La remuneración cosnta de dos componentes: uno fijo, que se corresponderá con la función y responsabilidad del trabajador, reflejando la complejidad del puesto y el impacto en la creación de valor para la Sociedad y otro variable, ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos. La remuneración total será competitiva con el mercado de referencia.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).