

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: [Denominación de Gestora no encontrada] **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte,S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO **Rating**
Depositario: BBB

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

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

Dirección

Plaza Rodríguez López, 1
38003 - Santa Cruz de Tenerife
917355966

Correo Electrónico

jaimetarrago@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: 3, 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,03	1,30	2,33	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,12	2,52	3,32	0,30

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	42.620.221,00	43.045.313,00
Nº de accionistas	172,00	179,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,02

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	48.898	1,1473	1,0394	1,1484
2022	42.716	0,9846	0,9160	1,1521
2021	47.803	1,1360	1,0343	1,1913
2020	43.891	1,0345	0,7472	1,3948

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			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

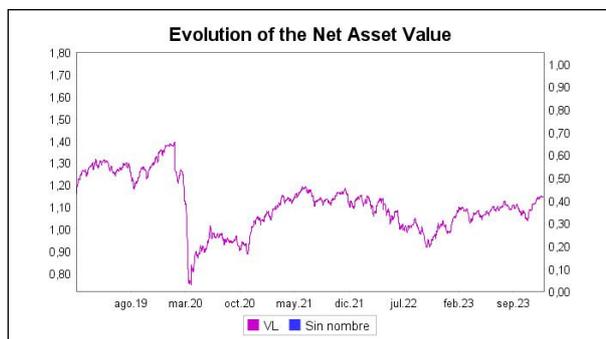
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
18,09	6,14	-1,19	2,61	9,82	-8,97	9,81	-16,32	-18,70

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,64	0,35	0,39	0,55	0,35	1,99	1,60	2,36	1,00

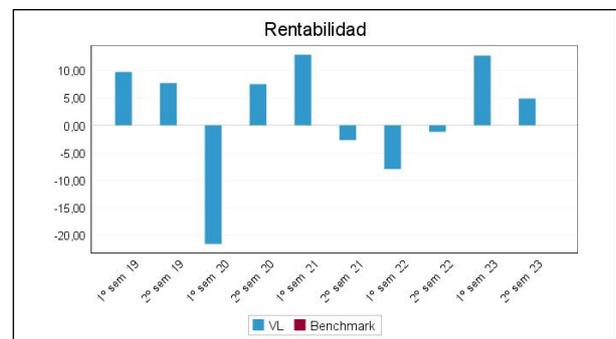
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	39.371	80,52	39.760	84,43
* Cartera interior	22.097	45,19	21.539	45,74
* Cartera exterior	17.274	35,33	18.221	38,69
* 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)	9.291	19,00	7.100	15,08
(+/-) RESTO	236	0,48	231	0,49
TOTAL PATRIMONIO	48.898	100,00 %	47.091	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)	47.091	42.716	42.716	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,99	-0,78	-1,78	29,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-1,44	-1,43	-100,00
± Rendimientos netos	4,83	11,68	16,44	-57,88
(+) Rendimientos de gestión	7,96	15,85	23,73	-48,83
+ Intereses	0,29	0,13	0,42	129,03
+ Dividendos	0,75	0,63	1,38	20,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,86	11,00	13,78	-73,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,69	3,62	6,30	-24,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,52	-2,03	-0,48	-176,26
± Otros resultados	-0,15	2,50	2,32	-106,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,15	-4,18	-7,32	-23,34
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	3,70
- Gastos por servicios exteriores	-3,02	-4,08	-7,09	-24,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-21,01
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,16	48,75
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	34,27
+ 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	0,01	0,01	0,03	34,27
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.898	47.091	48.898	

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

3. Inversiones financieras

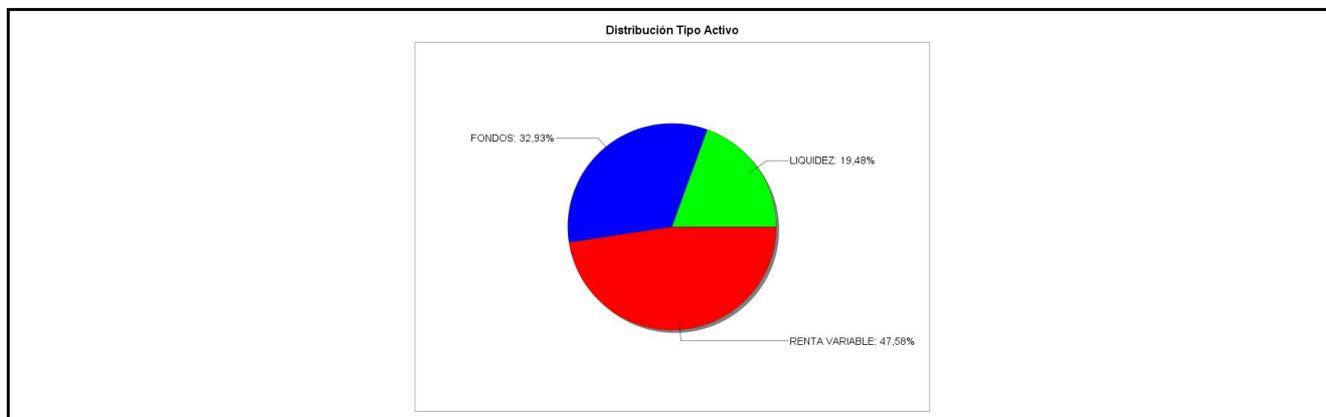
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	100	0,21
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	100	0,21
TOTAL RV COTIZADA	13.379	27,36	13.969	29,67
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	13.379	27,36	13.969	29,67
TOTAL IIC	8.719	17,84	7.470	15,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.097	45,20	21.539	45,74
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	9.889	20,24	9.753	20,71
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	9.889	20,24	9.753	20,71
TOTAL IIC	7.192	14,68	8.304	17,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	194	0,39	144	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.274	35,31	18.201	38,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.371	80,51	39.740	84,40

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

Existe un accionista significativo de la Sociedad: Disa Corporación Petrolífera con el 20,255 %. 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. Por Servicios de estructura (alquiler oficina, apoyo informático...), hemos tenido tres operaciones vinculadas con Disa Corporación Petrolífera, S.A. CIF A-38445839, una el día 3 de Julio por importe de 5.634,67 euros que se corresponde con la factura de Junio 2023, otra el día 13 de Septiembre por importe de 11.269,34 euros que se corresponde con las facturas de Julio y Agosto 2023, y la última el día 23 de Noviembre por importe de 16.904,01 euros, que se corresponde con las facturas de Septiembre, Octubre y Noviembre 2023.

Rincasa no ha efectuado ninguna operación de compra venta de divisa con Cecabank.

Rincasa no ha comunicado ningún hecho relevante.

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. El comienzo del segundo semestre tuvo tono continuista, y si bien nos fuimos al verano con cierto temor bajista, realmente las bolsas no sufrieron hasta la llegada de septiembre y octubre donde se produjo la corrección. A partir de ese momento los mercados no pararon de subir hasta el último día del año una vez los bancos centrales confirmaron que los tipos de interés habían llegado a su pico. En los últimos días de diciembre ya se especulaba con al menos cuatro movimientos a la baja de los tipos de interés para 2024. Así el Ibex cierra el ejercicio en +22,76%, mientras el Eurostoxx 50 lo hace con +19,19%, S&P +23,86%, el Nasdaq +42,95% y el CSI300 -11,38%. En lo que respecta a Rincasa, el resultado a cierre de año es de 7.682.708,71€ equivalente a una rentabilidad del +18,09%, superando con holgura la pérdida de 2022, con una cartera de renta variable española que pondera un 27% y que aporta el 33% del resultado obtenido, un 15% de la cartera invertida en mercados USA que aporta el 44%, Europa con el 10% aportando el 10%, y fondos de inversión con el 29% de la cartera con una aportación al resultado del 10%. El 3% restante proviene de la liquidez con un peso del 19% de la cartera a cierre de semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Las principales ideas presentadas ante el comité de inversión se han enfocado en reforzar el peso en Europa, intentando mantener con pocos cambios el de España, y siendo prudentes, aunque positivos, en USA que nos parece el mercado más ajustado y con menos potencial. Sigue siendo importante la posición de liquidez, que nos permitirá volver a entrar en las correcciones en aquellos valores que ofrecen mayor potencial según nuestro análisis, además de favorecernos de una rentabilidad en cuenta corriente que media el 4,32% entre los tipos en euros y en dólares USA.

c) Índice de referencia. Aunque realmente el Fondo no está referenciado a ningún índice, sí intentamos compararnos con la evolución del Ibex 35 y del MSCI World en euros, a los que asignamos un peso del 25% y 75% respectivamente dada la composición de nuestra cartera.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. A final de semestre el patrimonio de Rincasa asciende a 48.898.367,46€ mejorando en 1.807.624,45€, y la rentabilidad de la Sociedad es del 18,09% desde el +12,10% del cierre del primer semestre. El número de partícipes a la fecha es de 172. La ratio de gastos directos es del -0,49% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un 0,25% para el semestre.

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 trimestre han reforzado las ideas ya mantenidas en cartera para mejorar su rentabilidad. La rentabilidad en el semestre de la cartera en Iberia fue de +6%, fondos +6,7%, Europa +1%, cartera en dólares +19,8%, HF -1,3% y CR -6,9%.

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. En el periodo hemos tomado posiciones largas de futuros de mini euro/dólar con lo que se ha obtenido un resultado positivo de 103K.. Apalancamiento Medio: 0,64

d) Otra información sobre inversiones. En la estrategia de inversión en otras IIC's, la Sociedad utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos. Se invierte en Fondos con gestores contrastados, con un horizonte medio de inversión de cinco años. Además, utiliza Etf's de índices para gestión activa de la cartera. En el periodo, la Sociedad ha invertido por valor de 23.567.464,87€ y desinvertido por 25.367.280,56€ principalmente en etf's sobre índices y mineras de oro.

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 47,58%, Otras IIC's y HF's 32,94% y Liquidez 19,48%.

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. 2024 ha empezado con una leve corrección después de un cierre excepcional de 2023. Se confirma que, aunque los tipos han tocado su punto más alto, los bancos centrales no tienen prisa por empezar a bajarlos y esto de momento el mercado se lo está tomando bien. Los temas geopolíticos no están afectando en absoluto y está descontado que no habrá solución para ninguno de ellos en el corto plazo. Todo ello nos hace pensar que deberíamos tener un año relativamente tranquilo con una evolución positiva pero que difícilmente superará el "single digit".

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
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 3,35 2023-10-06	EUR	0	0,00	100	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,21
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	100	0,21
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	100	0,21
ES06828709N7 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	122	0,26
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	541	1,11	235	0,50
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	181	0,37	189	0,40
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	181	0,37	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	215	0,44	130	0,28
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	3.028	6,19	3.057	6,49
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	633	1,29	499	1,06
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	945	1,93	1.523	3,23
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	486	0,99	637	1,35
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.408	9,01	4.567	9,70
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.069	2,19	1.260	2,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	404	0,83	400	0,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	919	1,88	929	1,97
ES0116920333 - ACCIONES A.I.E.	EUR	371	0,76	422	0,90
TOTAL RV COTIZADA		13.379	27,36	13.969	29,67
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		13.379	27,36	13.969	29,67
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA FI	EUR	508	1,04	0	0,00
ES0119184028 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	243	0,50	220	0,47
ES0119199026 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.411	2,89	1.277	2,71
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	401	0,82	390	0,83
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	978	2,00	910	1,93
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	152	0,31	136	0,29
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	1.970	4,03	1.804	3,83
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.336	4,78	2.102	4,46
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	719	1,47	632	1,34
TOTAL IIC		8.719	17,84	7.470	15,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.097	45,20	21.539	45,74
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
NL0015001O1I - ACCIONES MFEE	EUR	472	0,96	0	0,00
US95082P1057 - ACCIONES WESCO	USD	378	0,77	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER	EUR	0	0,00	311	0,66
US14316J1088 - ACCIONES CARLYLE	USD	516	1,06	293	0,62
US48581R2058 - ACCIONES KASPI	USD	333	0,68	169	0,36
NL0015000M21 - ACCIONES MFEE	EUR	0	0,00	511	1,09
US5951121038 - ACCIONES MICRON	USD	696	1,42	607	1,29
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	383	0,78	333	0,71
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	417	0,85	386	0,82
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	306	0,63	324	0,69
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	175	0,36	160	0,34
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	512	1,05	165	0,35
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	152	0,31	270	0,57
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX	USD	331	0,68	406	0,86
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	0	0,00	358	0,76
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR	USD	0	0,00	169	0,36
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	786	1,61	764	1,62
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	463	0,95	388	0,82
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	307	0,63	76	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK	USD	0	0,00	140	0,30
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	394	0,84
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	293	0,60	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	370	0,76	329	0,70
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	488	1,00	356	0,75
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	262	0,54	275	0,58
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	305	0,65
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	375	0,77	312	0,66
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	466	0,95	422	0,90
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	281	0,57	355	0,75
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	443	0,91	656	1,39
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	683	1,40	521	1,11
TOTAL RV COTIZADA		9.889	20,24	9.753	20,71
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		9.889	20,24	9.753	20,71
IE0088JF9153 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE EUROSTOX	EUR	1.007	2,06	767	1,63
US74347G4322 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	488	1,00	867	1,84
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	7	0,01	7	0,01
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.194	2,44	1.244	2,64
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	120	0,24	113	0,24
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	330	0,67	304	0,65
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	236	0,48	230	0,49
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	632	1,29	676	1,44
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	1.102	2,25	1.240	2,63
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	562	1,15	1.076	2,29
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.037	2,12	1.038	2,20
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	477	0,97	455	0,97
FR0010424143 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR	EUR	0	0,00	285	0,61
TOTAL IIC		7.192	14,68	8.304	17,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	55	0,11	36	0,08
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	139	0,28	109	0,23
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		194	0,39	144	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.274	35,31	18.201	38,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.371	80,51	39.740	84,40

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 consta 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).