

## RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** Deloitte, S.L  
**Grupo Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado]    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Moody's Baa2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y [www.bolsasymercados.es](http://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; Teléfono: 917355966

### Correo Electrónico

[jaime.tarrago@rincasa.es](mailto:jaime.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](mailto: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: La Sociedad pretende mantener la máxima rentabilidad con un nivel de riesgo aceptable.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,42	0,58	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,51	0,14	0,34

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	40.423.067,00	40.428.546,00
Nº de accionistas	159,00	159,00
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	51.806	1,2816	1,1620	1,3180
2018	46.981	1,1621	1,1451	1,4785
2017	55.523	1,4293	1,3721	1,6678
2016	57.455	1,6473	1,2654	1,6567

### 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			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
10,29	10,29	-11,25	-1,10	3,66	-10,71	4,31	10,52	3,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,22	0,24	0,30	1,00	1,18	0,95	1,12

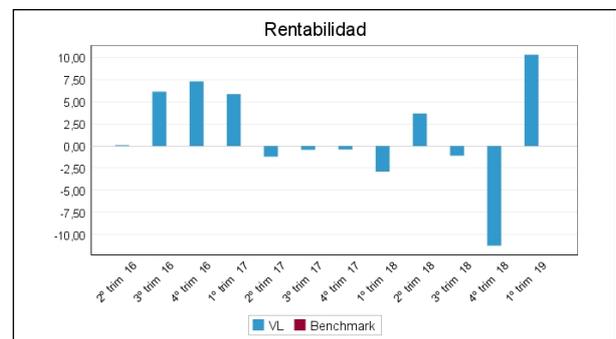
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.236	85,39	42.044	89,49
* Cartera interior	33.564	64,79	29.397	62,57
* Cartera exterior	10.672	20,60	12.647	26,92
* 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)	6.989	13,49	4.478	9,53
(+/-) RESTO	580	1,12	458	0,97
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>51.806</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46.981</b>	<b>100,00 %</b>

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)	46.981	53.277	46.981	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,65	-0,01	-98,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,47	-11,98	9,47	-180,91
(+) Rendimientos de gestión	9,73	-11,76	9,73	-184,70
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-56,23
+ Dividendos	0,07	0,61	0,07	-87,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,25	-8,36	6,25	-176,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,28	-4,65	3,28	-172,19
± Otros resultados	0,11	0,63	0,11	-82,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,22	-0,26	23,13
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	0,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,20	-0,22	14,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-72,76
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	25,43
+ 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	25,43
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>51.806</b>	<b>46.981</b>	<b>51.806</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

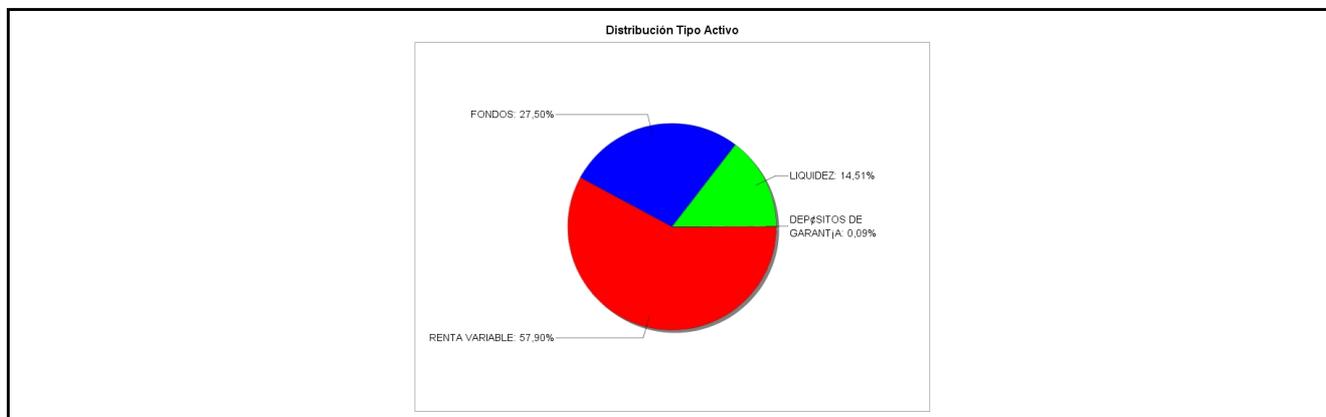
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	24.322	46,95	21.019	44,73
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	24.322	46,95	21.019	44,73
TOTAL IIC	8.528	16,46	7.685	16,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	719	1,39	693	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.569	64,80	29.397	62,56
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	5.674	10,95	6.734	14,33
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	5.674	10,95	6.734	14,33
TOTAL IIC	4.998	9,64	5.913	12,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.672	20,59	12.647	26,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.241	85,39	42.044	89,47

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT MINIIBEX 9000	V/ Opc. PUT MINIIBEX 9000	729	Inversión
Total subyacente renta variable		729	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>729</b>	

#### 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 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 20,226% y EC. Nominees LTD con el 25,055%. 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. Rincasa ha contabilizado un cargo de Cecabank el día 19 de Marzo, por un importe de 605 €, en concepto de Cuota Fija Anual 2019 Reporting EMIR ETD.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Al cierre del primer trimestre, la revalorización de la acción de Rincasa fue del 10,29%, mejor que la rentabilidad del Ibex 35 que fue del 8,20%, pero peor que el MSCI mundial que fue del 14,56% en Euros, quedando nuestro benchmark por encima de la evolución de la Sociedad en 109 puntos básicos. El resultado neto fue de 4.831.428,16 euros, alcanzando nuestro patrimonio los 51.805.727,86 euros, equivalente a un valor liquidativo de 1,2816 euros por acción. El primer

trimestre del año ha sido muy positivo para todos los mercados. Los temores a una recesión se han transformado exclusivamente en una ralentización económica, por lo que los índices habían compensado una buena parte de lo perdido en 2018, con una recuperación en V desde el 20 de diciembre. El conflicto comercial entre China y EEUU ha prácticamente desaparecido, mientras que el dilema del Brexit ha continuado creando incertidumbres. La economía real ha mostrado un menor crecimiento pero en ningún caso negativo, algo que ya habíamos estimado a finales del año pasado, de manera que hemos mantenido nuestras posiciones en cartera, ya que sólo hemos creído en los datos reales de las empresas. Tenemos en cartera BES, valor suspendido por situación concursal desde 2014, con una inversión de 112.639,11 euros, lo que representa un 0.21% sobre nuestro activo computable, valorado a 0. Esta compañía está bajo tutela judicial, quedando a la espera de su resolución. Rincasa pone a disposición del Consejo de Administración de la sociedad correspondiente los derechos de voto. El 52% de la inversión está realizada en mercado nacional, el 34% en internacional y el 14% en liquidez, con un volumen total en compras en el primer trimestre de 14,024.116,76 euros y un volumen de ventas de 16.766.806,85 euros, de este modo el índice de rotación para el periodo ha sido del 0,58. Al cierre del periodo, el 78% de los valores de la cartera han tenido un comportamiento positivo, siendo los más significativos por su peso Sacyr +36,50%, Mediaset +21,24%, Inditex +17,23%, Técnicas Reunidas +17,48%, Aryzta +25,16%, Exxor +22,51 y Snap +100%. Por otro lado, han evolucionado negativamente el 22% de nuestros valores como CaixaBank -12,00%, Sabadell -11,22%, Banco Galicia -19,00% y Europcar -5,50%. Nuestro peso en gestión delegada, en la que incluimos IIC's más IIC's de inversión libre es del 22,2%, en IIC's nuestra rentabilidad media ha sido del +11,63% y en las IIC's de inversión libre de un +2,26%. La aportación de los Capitales Riesgo ha sido cero. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez del 14 % de la cartera, 10% en divisa y 90% en euro, de la que obtiene una rentabilidad media anualizada del 0,14%.

Nuestro ratio de gastos a la fecha ha sido del 0,23%, por debajo del objetivo trimestral. La política de retribución de Renta Insular Canaria es revisada anualmente, ofreciendo a sus empleados incentivos compatibles con los perfiles de riesgo de la Sociedad.

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 uno variable, ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos. La remuneración total será competitiva con el mercado de referencia. La cuantía total de la remuneración abonada por Rincasa, S.A. Sicav a su personal durante el ejercicio 2018 ha sido de 125 miles €, en concepto de remuneración fija, y 13 miles € en concepto de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 2.

La Sociedad no tiene comisión de gestión y nuestro coste de depositaria es del 0.06% sobre nuestro patrimonio, devengado mensualmente y ya incluido en el ratio de gastos antes mencionado. La Sociedad en la actualidad tiene 159 accionistas. El apalancamiento medio es de un 3.36

## 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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK	EUR	76	0,15	0	0,00
ES0184980003 - ACCIONES ADL BIONATUR	EUR	141	0,27	102	0,22
ES0165515117 - ACCIONES NATRA	EUR	139	0,27	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	521	1,01	298	0,63
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	208	0,40	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	1.332	2,57	800	1,70
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	501	0,97	384	0,82
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	953	1,84	921	1,96
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	909	1,75	974	2,07
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	3.364	6,49	3.186	6,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.016	1,96	780	1,66
ES0152503035 - ACCIONES SITELECINCO	EUR	2.396	4,63	2.031	4,32
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	213	0,45
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.268	8,24	3.209	6,83
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	0	0,00	890	1,90
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.703	3,29	1.453	3,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.037	3,93	1.808	3,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.286	6,34	2.862	6,09
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES	EUR	496	0,96	369	0,79
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	363	0,70	358	0,76
ES0140609019 - ACCIONES CAIXA BANK S.A.	EUR	612	1,18	380	0,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		24.322	46,95	21.019	44,73
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		24.322	46,95	21.019	44,73
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.326	2,56	1.200	2,55
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	202	0,39	184	0,39
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	549	1,06	493	1,05
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	3.050	5,89	2.655	5,65
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	593	1,14	556	1,18
ES0167211004 - PARTICIPACIONES ABANTE	EUR	367	0,71	361	0,77
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER	EUR	2.441	4,71	2.236	4,76
<b>TOTAL IIC</b>		8.528	16,46	7.685	16,35
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
ES0162181038 - PARTICIPACIONES MERCAPITAL SPANISH	EUR	580	1,12	582	1,24
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	139	0,27	111	0,24
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		719	1,39	693	1,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		33.569	64,80	29.397	62,56
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
FR0012789949 - ACCIONES EUCAR FP	EUR	217	0,42	0	0,00
US46267X1081 - ACCIONES IQ US	USD	320	0,62	0	0,00
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	112	0,22	0	0,00
CA2943752097 - ACCIONES EPSILON ENERGY	EUR	73	0,14	0	0,00
US05964H1059 - ACCIONES SANTANDER	USD	0	0,00	239	0,51
US05946K1016 - ACCIONES BBVA USA	USD	0	0,00	231	0,49
US1550382014 - ACCIONES CENTRAL PUERTO	USD	246	0,47	136	0,29
US3999091008 - ACCIONES GRUPO FINANC GALIC	USD	227	0,44	240	0,51
CA2943751008 - ACCIONES EPSILON ENERGY	EUR	0	0,00	77	0,16
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	246	0,52
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC COMPANY	USD	0	0,00	76	0,16
IL0002810146 - ACCIONES ISRAEL CHEMICAL SHS	USD	0	0,00	114	0,24
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR NLG	USD	301	0,58	152	0,32
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	96	0,19	82	0,18
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	388	0,75	352	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA3809564097 - ACCIONES GOLD CORP	USD	408	0,79	299	0,64
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	295	0,57	168	0,36
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA	CHF	244	0,47	256	0,55
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	705	1,36	662	1,41
US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK RUSSIA	USD	0	0,00	389	0,83
DE0005437305 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	0	0,00	202	0,43
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	747	1,44	714	1,52
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	17	0,03	0	0,00
PTALT0AE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS	EUR	13	0,02	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	243	0,47	517	1,10
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP	EUR	0	0,00	420	0,89
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER	CHF	185	0,36	266	0,57
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	707	1,36	546	1,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	227	0,48
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	EUR	131	0,25	123	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.674</b>	<b>10,95</b>	<b>6.734</b>	<b>14,33</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.674</b>	<b>10,95</b>	<b>6.734</b>	<b>14,33</b>
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	891	1,72	0	0,00
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES GLOBAL URANIUM	USD	334	0,64	305	0,65
LU0871599063 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	769	1,48	722	1,54
FR0011036268 - PARTICIPACIONES LYXIBEX2INVE	EUR	1.153	2,23	0	0,00
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYXIBEXDLAPA	EUR	0	0,00	2.596	5,53
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	393	0,76	359	0,76
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	0	0,00	993	2,11
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	315	0,61	405	0,86
FR0010424143 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR	EUR	497	0,96	0	0,00
IE00B1W3WR42 - PARTICIPACIONES IGAM STAR CHINA	USD	322	0,62	254	0,54
LU0261950470 - PARTICIPACIONES FIDELITY	USD	324	0,62	279	0,59
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.998</b>	<b>9,64</b>	<b>5.913</b>	<b>12,58</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.672</b>	<b>20,59</b>	<b>12.647</b>	<b>26,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>44.241</b>	<b>85,39</b>	<b>42.044</b>	<b>89,47</b>

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.