

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: [Denominación de Gestora no encontrada] **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte,S.L
Grupo Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Grupo Depositario:** CECA **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

Alvaro Rodríguez López, 1. 38003 - Santa Cruz de Tenerife; 917355966

Correo Electrónico

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).

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 invertir 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,93	1,23	2,17	3,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,03	0,00	0,00

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	43.385.385,00	43.389.287,00
Nº de accionistas	182,00	182,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,05

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	42.716	0,9846	0,9160	1,0477
2021	47.803	1,1360	1,0343	1,1913
2020	43.891	1,0345	0,7472	1,3948
2019	54.608	1,3727	1,1620	1,3800

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)

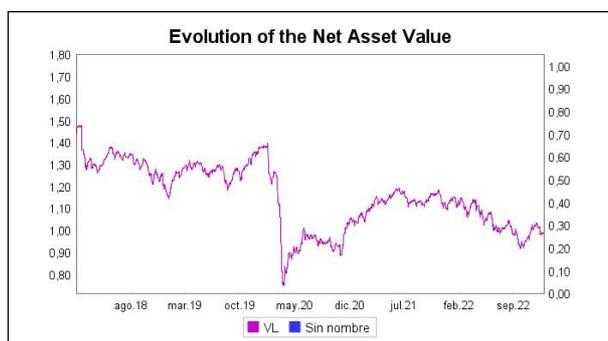
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,97	7,48	-8,06	-7,14	-0,86	9,81	-16,32	18,12	4,31

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,99	0,67	0,44	0,49	0,41	1,60	2,36	0,94	1,18

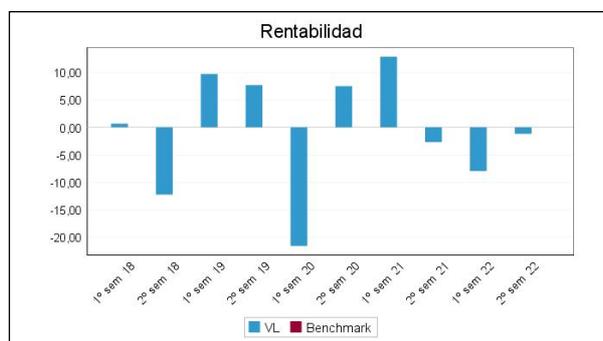
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.613	92,74	39.916	92,34
* Cartera interior	21.496	50,32	22.309	51,61
* Cartera exterior	18.117	42,41	17.608	40,73
* 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)	2.601	6,09	3.296	7,62
(+/-) RESTO	502	1,18	17	0,04
TOTAL PATRIMONIO	42.716	100,00 %	43.229	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)	43.229	47.803	47.803	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	3,06	3,18	-100,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-4,48	-4,66	-100,00
± Rendimientos netos	-1,19	-8,42	-9,89	-86,99
(+) Rendimientos de gestión	2,00	-7,80	-6,19	-123,71
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	2.367,17
+ Dividendos	0,90	0,57	1,45	46,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,51	-6,25	-7,95	-77,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,52	0,00	3,39	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,71	-2,22	-2,99	-70,62
± Otros resultados	-0,23	0,11	-0,11	-297,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,34	-0,63	-3,86	387,93
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-6,08
- Gastos por servicios exteriores	-3,31	-0,59	-3,78	422,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-89,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-90,86
(+) Ingresos	0,15	0,02	0,16	668,88
+ 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	0,15	0,02	0,16	668,88
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.716	43.229	42.716	

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

3. Inversiones financieras

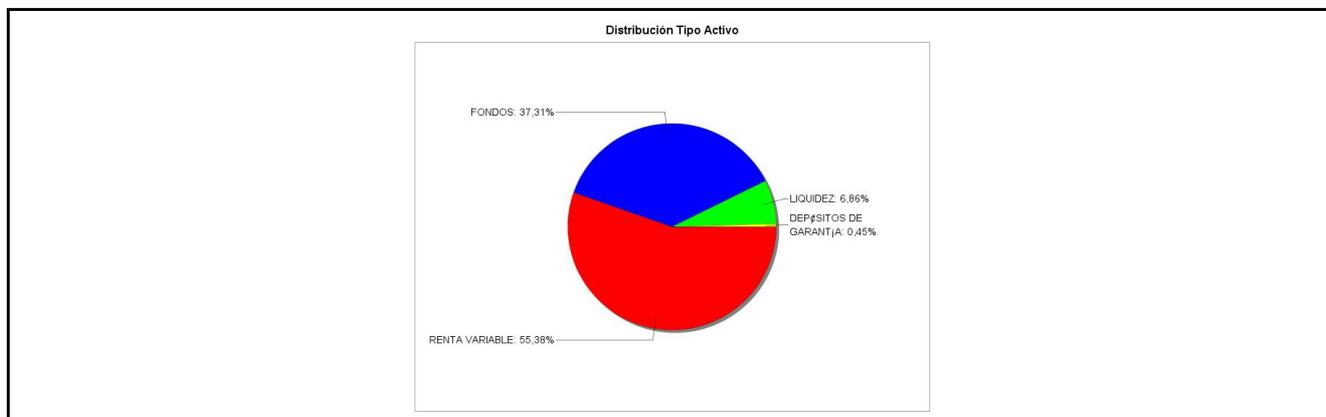
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	14.248	33,37	15.216	35,22
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	14.248	33,37	15.216	35,22
TOTAL IIC	7.217	16,88	7.007	16,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	31	0,07	86	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.496	50,32	22.309	51,63
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	9.410	22,01	8.921	20,64
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	9.410	22,01	8.921	20,64
TOTAL IIC	8.576	20,09	8.548	19,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	114	0,26	139	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.100	42,36	17.608	40,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.596	92,68	39.916	92,36

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 ACERINOX 7,5 H23	V/ Opc. PUT ACERINOX 7,5 H23	8	Inversión
Total subyacente renta variable		8	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. MINI EUROFX MAR 23	8.817	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8817	
TOTAL OBLIGACIONES		8825	

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

Rincasa no ha comunicado ningún hecho relevante

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: EC Nominees con el 20,186 %. 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 14 de Septiembre por importe de 21.303,12 euros que se corresponde con las facturas de Mayo a Agosto, otra el día 19 de Octubre por importe de 5.325,78 euros que se corresponde con la factura de Septiembre y la última, el día 30 de Noviembre por importe de 10.651,56 euros, que se corresponde con las facturas de Octubre y Noviembre.

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

Rincasa ha tenido dos operaciones con Cecabank: una, el 04/07 por el cargo de los gastos Fees ADR de 805,36 euros y otra, el 29/07, por el cargo de la cuota Fija Anual 2022 Reporting EMIR, de 605,00 euros.

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. La segunda parte del año ha estado dominada por los datos macro, principalmente los relacionados con la inflación tanto de EEUU como de Europa. Es en el mes de octubre cuando se produce la mayor presión sobre las bolsas con el bono USA a 10 años al 4,28% para, a partir de ese punto, empezar a descender la rentabilidad del bono, facilitando un rally en los mercados que se va a extender desde mitades de mes hasta finales de noviembre, finalizando el año con los índices algo por debajo de los picos observados en ese periodo. En la parte final del año los mercados se han hecho eco del descenso en los precios de las materias primas y por tanto de una mejora en los datos de inflación que empiezan a moderarse e ir a la baja. Pocos cambios en la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, mientras el gobierno chino empieza a hablar de apertura y relajación en su política de Covid 0. Los bancos centrales han continuado subiendo tipos de interés de forma acelerada, pero cumpliendo con su palabra sin dar sorpresas negativas. El Ibex es el índice menos afectado con una caída a final de año del -5,56%, el Eurostoxx 50 -11,74%, S&P -14,38%, el Nasdaq -28,90% y el Hang-Seng -12,10%

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Si bien las decisiones han estado encaminadas a reforzar lo acordado en los comités de inversión, la Sociedad ha buscado refugio en la liquidez, a la espera de una mejora en los datos de inflación que relajasen la expectativa de futuras subidas de tipos. Mantenemos posiciones en valores tecnológicos siendo el sector más perjudicado, donde es posible que hayamos visto los mínimos.

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. En el semestre, la rentabilidad de la Sociedad ha disminuido un -1,19%, mientras que el número de participes ha sido de 182. La ratio de gastos directos es del 0.30% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un 0,14% para el trimestre.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. N/A

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el segundo semestre 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 en el semestre de la cartera Iberia fue de +2,33%, fondos -1,84%, Europa +3,28%, cartera en dólares -3,80%, y HF y CR -2,13%.

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 muy cerca de la paridad, cubriendo la totalidad de la posición en dólares. Grado de Cobertura: 0,09. Apalancamiento Medio: 1,57

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. En el periodo, la Sociedad ha invertido por valor de 11.263.477,45€ y desinvertido por 11.318.861,66€ 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 55,38%, Otras IIC's y HF's 37,31% y Liquidez 7,31%

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. El año 2023 empieza prometedor, convirtiéndose para Rincasa en el mejor comienzo de curso de los últimos 10 años. Las bolsas parecen descontar que posiblemente Europa no entre en recesión, y que el aperturismo de China relaje la cadena de suministro para la industria en general, favoreciendo así una menor presión a la economía. Si bien damos por hecho una primera parte de año con un ciclo económico más lento y con resultados empresariales no muy buenos, si no hay ningún cambio a peor en el conflicto Ucrania-Rusia, esperamos una segunda parte de ejercicio bastante mejor de lo esperado inicialmente.

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
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
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	162	0,38	271	0,63
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	158	0,37	172	0,40
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	0	0,00	280	0,65
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	212	0,50	219	0,51
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	2.225	5,21	1.847	4,27
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	215	0,50
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	470	1,10	677	1,57
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	2.074	4,85	1.532	3,54
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	905	2,12	791	1,83
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	110	0,25
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	0	0,00	941	2,18
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.368	10,23	4.221	9,76
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.320	3,09	737	1,71
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	594	1,39	984	2,28
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	746	1,75	864	2,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.016	2,38	1.356	3,14
TOTAL RV COTIZADA		14.248	33,37	15.216	35,22
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		14.248	33,37	15.216	35,22
ES0119184028 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	199	0,46	200	0,46
ES0119199026 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.265	2,96	1.232	2,85
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	355	0,83	354	0,82
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	807	1,89	747	1,73
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	134	0,31	135	0,31
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	1.731	4,05	1.839	4,25
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.140	5,01	1.928	4,46
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	586	1,37	573	1,33
TOTAL IIC		7.217	16,88	7.007	16,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	31	0,07	86	0,20
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		31	0,07	86	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.496	50,32	22.309	51,63
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG383271050 - ACCIONES GEOPARK	USD	123	0,29	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATXDEGIRO	EUR	133	0,31	0	0,00
US14316J1088 - ACCIONES CARLYLE	USD	195	0,46	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES KASPI	USD	134	0,31	0	0,00
NL0015000M21 - ACCIONES MFEE	EUR	390	0,91	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON	USD	467	1,09	422	0,98
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	249	0,58	417	0,97
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	256	0,60	316	0,73
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	254	0,60	170	0,39
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	354	0,83	347	0,80
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	0	0,00	386	0,89
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	216	0,51	243	0,56
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX	USD	266	0,62	219	0,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	471	1,10	608	1,41
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR	USD	102	0,24	147	0,34
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	411	0,96	244	0,56
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	412	0,96	405	0,94
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	142	0,33	276	0,64
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	0	0,00	238	0,55
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK	USD	0	0,00	338	0,78
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	394	0,92	538	1,25
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	234	0,54
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	193	0,45	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	607	1,42	587	1,36
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	271	0,63	278	0,64
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	268	0,63	417	0,96
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	448	1,05	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	423	0,99	439	1,01
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	420	0,98	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	408	0,96	349	0,81
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	626	1,46	178	0,41
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	247	0,58	357	0,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	0	0,00	201	0,47
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	531	1,24	566	1,31
TOTAL RV COTIZADA		9.410	22,01	8.921	20,64
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		9.410	22,01	8.921	20,64
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES S0E	EUR	947	2,22	0	0,00
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	7	0,02	0	0,00
ARMORSMA - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	0	0,00	6	0,01
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.297	3,04	1.354	3,13
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	93	0,22	103	0,24
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	259	0,61	272	0,63
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	193	0,45	224	0,52
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	718	1,68	768	1,78
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	1.435	3,36	1.737	4,02
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	1.205	2,82	1.293	2,99
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.022	2,39	1.023	2,37
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYBEXDLAPA	EUR	0	0,00	264	0,61
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	451	1,06	454	1,05
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	624	1,46	0	0,00
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	0	0,00	321	0,74
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	0	0,00	395	0,91
US4642875235 - PARTICIPACIONES ISHARES SEMIC	USD	325	0,76	334	0,77
TOTAL IIC		8.576	20,09	8.548	19,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	40	0,09	47	0,11
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	75	0,17	92	0,21
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		114	0,26	139	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.100	42,36	17.608	40,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.596	92,68	39.916	92,36

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total