

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 N/D.

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 - 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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,30	0,93	1,30	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,52	0,00	2,52	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	43.045.313,00	43.385.385,00
Nº de accionistas	179,00	182,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,02	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	47.091	1,0940	0,9845	1,1028
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			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

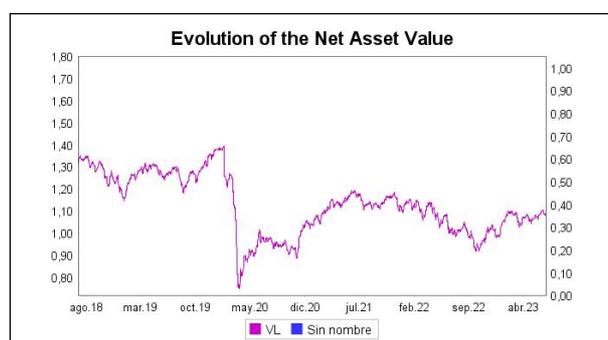
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
12,67	2,61	9,82	7,48	-8,06	-8,97	9,81	-16,32	-18,70

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)	0,90	0,55	0,35	0,67	0,44	1,99	1,60	2,36	1,00

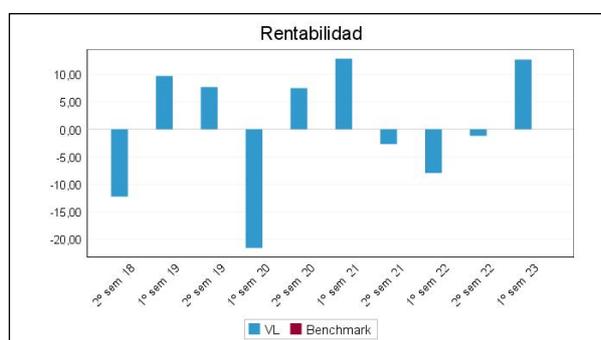
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.760	84,43	39.613	92,74
* Cartera interior	21.539	45,74	21.496	50,32
* Cartera exterior	18.221	38,69	18.117	42,41
* 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)	7.100	15,08	2.601	6,09
(+/-) RESTO	231	0,49	502	1,18
TOTAL PATRIMONIO	47.091	100,00 %	42.716	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)	42.716	43.229	42.716	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,78	-0,01	-0,78	9.013,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,44	0,00	-1,44	0,00
± Rendimientos netos	11,68	-1,19	11,68	-1.161,63
(+) Rendimientos de gestión	15,85	2,00	15,85	752,60
+ Intereses	0,13	0,02	0,13	604,74
+ Dividendos	0,63	0,90	0,63	-24,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,00	-1,51	11,00	-887,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,62	3,52	3,62	10,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,03	-0,71	-2,03	209,58
± Otros resultados	2,50	-0,23	2,50	-1.271,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-4,18	-3,34	-4,18	34,99
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,92
- Gastos por servicios exteriores	-4,08	-3,31	-4,08	33,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	215,26
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	31.197,04
(+) Ingresos	0,01	0,15	0,01	-92,11
+ 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	0,15	0,01	-92,11
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.091	42.716	47.091	

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

3. Inversiones financieras

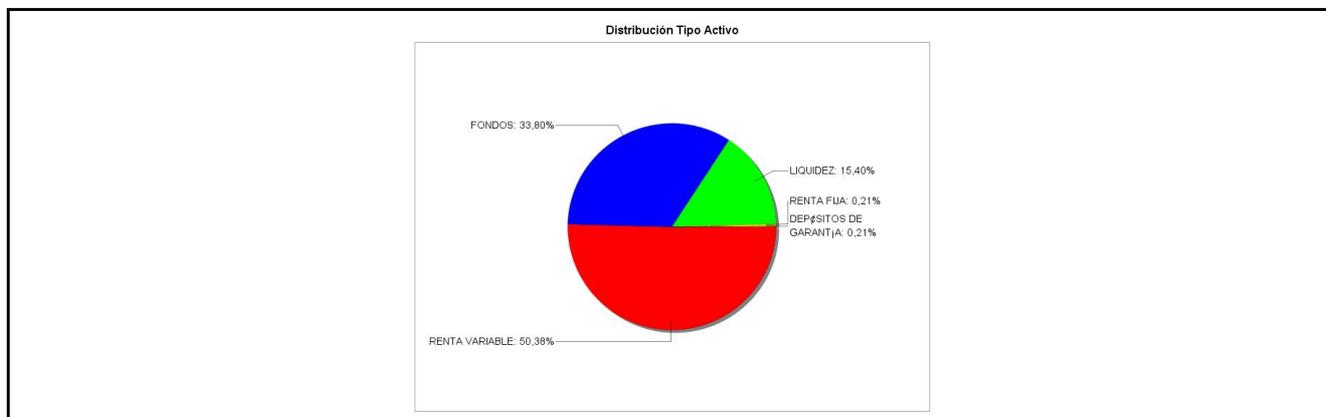
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	0,21	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	100	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	13.969	29,67	14.248	33,37
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	13.969	29,67	14.248	33,37
TOTAL IIC	7.470	15,86	7.217	16,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	31	0,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.539	45,74	21.496	50,32
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	9.753	20,71	9.410	22,01
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	9.753	20,71	9.410	22,01
TOTAL IIC	8.304	17,64	8.576	20,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	144	0,31	114	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.201	38,66	18.100	42,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.740	84,40	39.596	92,68

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
EURO	C/ Fut. MINI EUROFX SEP 23	5.027	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5027	
TOTAL OBLIGACIONES		5027	

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

El 3 de Abril de 2023 se ha comunicado el siguiente hecho relevante: A partir del 4 de abril la sociedad abonar un dividendo de subsanación a determinados accionistas según lo aprobado en JGE. La voluntad de la compañía es equilibrar la diferencia de rentabilidad por dividendo que se produjo en el pago del dividendo en 2022.

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 20,055 %. 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. 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 Febrero por importe de 10.960,45 euros que se corresponde con las facturas de Diciembre 2022 y Enero 2023, otra el día 30 de Marzo por importe de 11.229,34 euros que se corresponde con las facturas de Febrero y Marzo 2023, y la última el día 16 de Mayo por importe de 11.269,34 euros, que se corresponde con las facturas de Abril y Mayo 2023.

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

Rincasa ha tenido dos operaciones con Cecabank: una, el 23/03 por el cargo de los gastos Fees ADR Marzo de 20,44 euros y otra, el 10/03, por el cargo de la cuota Fija Anual 2023 Reporting EMIR, de 653,40 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. El primer semestre de 2023 ha tenido una de las mejores evoluciones de los índices bursátiles desde 1987, a pesar de las continuadas subidas de los tipos de interés por los bancos centrales obsesionados en controlar la inflación, alejada aún del objetivo del 2,5%. La recesión esperada en la primera mitad del año no se ha producido, y el incremento de los costes de producción se está trasladando al precio de venta final siendo bien absorbido por el consumo, con un comportamiento fuerte especialmente en el sector servicios. El Ibex-35 con un +16,57% se encuentra por encima de la media europea, que es del +15,96%, con los dos principales mercados norteamericanos realizando también un comportamiento extraordinario: el tecnológico Nasdaq, imparable, con un excelente +31,73%, y el S&P +15,91%. En lo que respecta a Rincasa, el resultado a la fecha es de 5.405.740,07€ equivalente a una rentabilidad del 12,67%, superando con holgura la pérdida de 2022, con una cartera de renta variable española que pondera un 33% y que aporta el 48% del resultado obtenido hasta la fecha, un 16% de la cartera invertida en mercados USA que aporta el 34%, Europa con el 11% aportando el 15%, y siendo la parte dedicada a fondos de inversión, el 22% de la cartera, la que menos aporta por el momento con sólo el 2% del resultado. El 1% restante proviene de la liquidez con un peso del 15% 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.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. En el semestre, la rentabilidad de la Sociedad es a cierre de junio del 12,67%. El número de partícipes a la fecha es de 179. 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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el semestre han reforzado las ideas ya mantenidas en cartera para mejorar su rentabilidad. La rentabilidad en el semestre de la cartera Iberia fue de +18,8%, fondos +2,2%, Europa +16,2%, cartera en dólares +24,4%, HF -1,2% y CR -9,2%.

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 66K. Grado de Cobertura: 0,14. Apalancamiento Medio: 0,58

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 28.507.637,50 € y desinvertido por 33.759.288,30 € 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 50,38%, Renta Fija 0,21% Otras IIC's y HF's 33,80% y Liquidez 15,61%

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.Las bolsas ya han descontado una inflación controlada y por tanto un descanso o desaceleración en los movimientos de los bancos centrales y su política sobre tipos de interés. Respecto a la economía veremos si llegará la recesión o simplemente iremos a un menor crecimiento para la segunda parte del año. Viendo la evolución de la cartera, se intentará capturar la máxima rentabilidad con la menor exposición posible, alcanzando niveles altos de liquidez para evitar escenarios imprevistos de volatilidad.

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	100	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	0,21	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		100	0,21	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		100	0,21	0	0,00
ES06828709N7 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO	EUR	122	0,26	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	235	0,50	162	0,38
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	189	0,40	158	0,37
ES0129743318 - ACCIONES ELECNR	EUR	130	0,28	212	0,50
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	3.057	6,49	2.225	5,21
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	499	1,06	470	1,10
ES011390J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	1.523	3,23	2.074	4,85
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	637	1,35	905	2,12
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.567	9,70	4.368	10,23
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.260	2,68	1.320	3,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	400	0,85	594	1,39
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	746	1,75
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	929	1,97	1.016	2,38
ES0116920333 - ACCIONES A.I.E.	EUR	422	0,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.969	29,67	14.248	33,37
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		13.969	29,67	14.248	33,37
ES0119184028 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	220	0,47	199	0,46
ES0119199026 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.277	2,71	1.265	2,96
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	390	0,83	355	0,83
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	910	1,93	807	1,89
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	136	0,29	134	0,31
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	1.804	3,83	1.731	4,05
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.102	4,46	2.140	5,01
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	632	1,34	586	1,37
TOTAL IIC		7.470	15,86	7.217	16,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	0	0,00	31	0,07
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	31	0,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.539	45,74	21.496	50,32
Total Deuda Pública 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 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
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER	EUR	311	0,66	0	0,00
BMG383271050 - ACCIONES GEOGRAPH	USD	0	0,00	123	0,29
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	0	0,00	133	0,31
US14316J1088 - ACCIONES CARLYLE	USD	293	0,62	195	0,46
US48581R2058 - ACCIONES KASPI	USD	169	0,36	134	0,31
NL0015000M21 - ACCIONES MFE	EUR	511	1,09	390	0,91
US5951121038 - ACCIONES MICRON	USD	607	1,29	467	1,09
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	333	0,71	249	0,58
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	386	0,82	256	0,60
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	324	0,69	254	0,60
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	160	0,34	354	0,83
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	165	0,35	0	0,00
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	270	0,57	216	0,51
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX	USD	406	0,86	266	0,62
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	358	0,76	471	1,10
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR	USD	169	0,36	102	0,24
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	764	1,62	411	0,96
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	388	0,82	412	0,96
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	76	0,16	142	0,33
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK	USD	140	0,30	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	394	0,84	394	0,92
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	329	0,70	193	0,45
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	356	0,75	607	1,42
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	275	0,58	271	0,63
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	305	0,65	268	0,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	312	0,66	448	1,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	422	0,90	423	0,99
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	355	0,75	420	0,98
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	0	0,00	408	0,96
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	656	1,39	626	1,46
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	521	1,11	247	0,58
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	0	0,00	531	1,24
TOTAL RV COTIZADA		9.753	20,71	9.410	22,01
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		9.753	20,71	9.410	22,01
IE00B8JF9153 - PARTICIPACIONES 3XS INV EUROSTOXX	EUR	767	1,63	0	0,00
US74347G4322 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	867	1,84	0	0,00
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES S0E	EUR	0	0,00	947	2,22
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	7	0,01	7	0,02
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.244	2,64	1.297	3,04
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	113	0,24	93	0,22
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	304	0,65	259	0,61
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	230	0,49	193	0,45
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	676	1,44	718	1,68
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	1.240	2,63	1.435	3,36
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	1.076	2,29	1.205	2,82
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.038	2,20	1.022	2,39
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	455	0,97	451	1,06
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	0	0,00	624	1,46
FR0010424143 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR	EUR	285	0,61	0	0,00
US4642875235 - PARTICIPACIONES ISHARES SEMIC	USD	0	0,00	325	0,76
TOTAL IIC		8.304	17,64	8.576	20,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	36	0,08	40	0,09
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	109	0,23	75	0,17
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		144	0,31	114	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.201	38,66	18.100	42,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.740	84,40	39.596	92,68

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).