

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

Correo Electrónicojaime.tarrago@rincasa.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/2006

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,89	0,76	0,89	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,16	4,04	3,16	4,69

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	41.455.572,00	41.453.768,00
Nº de accionistas	175,00	174,00
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	54.908	1,3245	1,1430	1,3445
2024	52.640	1,2699	1,1190	1,2931
2023	48.898	1,1473	0,9845	1,1484
2022	42.716	0,9846	0,9160	1,1521

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)

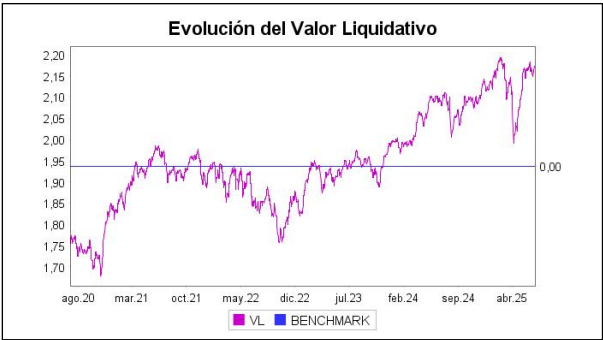
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
4,30	5,28	-0,93	1,62	1,48	10,68	18,09	-8,97	-16,32

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,47	0,46	2,03	1,64	1,99	2,36

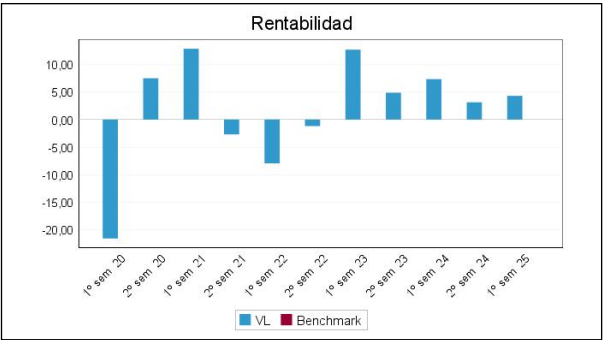
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	50.028	91,11	46.388	88,12
* Cartera interior	26.960	49,10	22.766	43,25
* Cartera exterior	23.068	42,01	23.622	44,87
* 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)	4.563	8,31	6.047	11,49
(+/-) RESTO	318	0,58	205	0,39
TOTAL PATRIMONIO	54.908	100,00 %	52.640	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.640	51.794	52.640	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,34	0,00	-99,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,22	2,98	4,22	47,79
(+) Rendimientos de gestión	4,92	6,12	4,92	-16,13
+ Intereses	0,14	0,12	0,14	25,95
+ Dividendos	0,75	0,81	0,75	-3,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,60	2,75	2,60	-1,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	1,83	0,10	-94,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,77	0,50	1,77	274,01
± Otros resultados	-0,45	0,12	-0,45	-501,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-3,16	-0,70	-76,97
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,64	-3,14	-0,64	-78,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	243,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-211,72
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-89,40
+ 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	0,02	0,00	-89,40
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.908	52.640	54.908	

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

3. Inversiones financieras

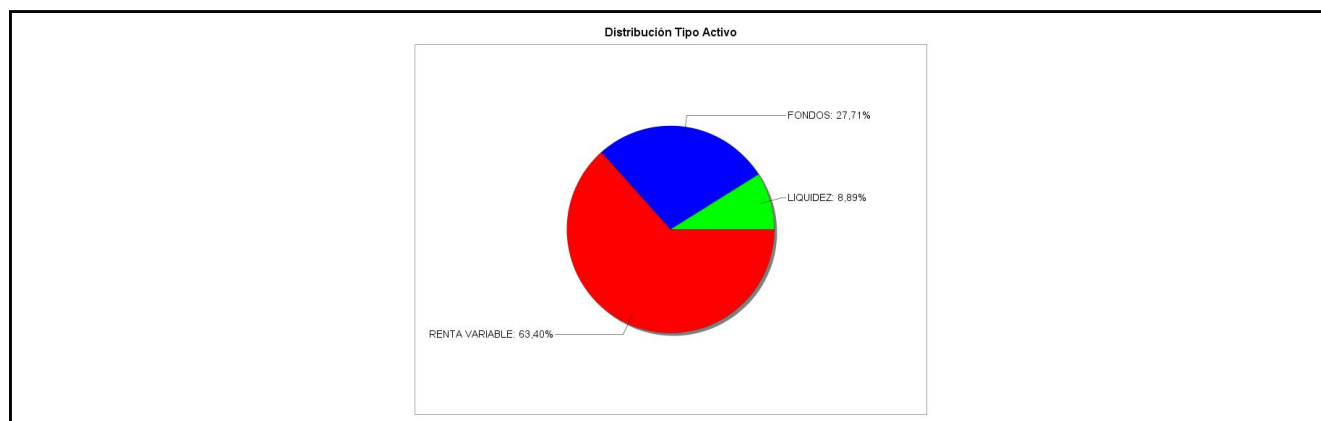
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	17.858	32,53	14.753	28,03
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	17.858	32,53	14.753	28,03
TOTAL IIC	9.102	16,59	8.013	15,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.960	49,12	22.766	43,25
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	16.953	30,86	15.035	28,59
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	16.953	30,86	15.035	28,59
TOTAL IIC	5.628	10,24	8.030	15,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	487	0,89	557	1,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.068	41,99	23.622	44,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.028	91,11	46.388	88,17

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 20,82 %. 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 una operación vinculada con Disa Corporación Petrolífera, S.A. CIF A-38445839, el día 11 de Marzo por importe de 11.944,02 euros que se corresponde con las facturas de Enero y Febrero 2025, otra el día 25 de Abril por importe de 11.944,02 euros, correspondiente a las facturas de Marzo y Abril 2025 y otra el día 9 de Junio por importe de 5.972,01 euros, que se corresponde con la factura de Mayo 2025.

Rincasa ha efectuado tres operaciones de compra venta de divisa con Cecabank una el día 22 de enero, compra 500.000 \$ (venta 478.468,90 euros), otra el 31 de enero, compra 100.000 \$ (venta 96.404,13 euros) y otra el 17 de marzo, venta 340.000 \$ (compra 311.783,59 euros).

Rincasa no ha comunicado ningún hecho relevante. Rincasa ha tenido una operación con Cecabank el 24 de abril, por el cargo de la cuota Fija Anual 2025 Reporting EMIR, de 1.210,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Gran primer semestre del mercado continuo español que se ha convertido en tabla de salvación y en uno de los índices de mayor revalorización en este 2025, aupado por un

excepcional comportamiento del sector financiero y dentro de una economía con alto componente del sector servicios en contra del resto de los índices europeos, con perfil más industrial y por tanto más sensible al efecto tarifas de Trump. Si bien las negociaciones se han extendido hasta finales de julio, aún está por ver cómo afectará finalmente a las economías a nivel mundial. Los datos de inflación muestran control, y aunque las noticias a veces resultan alarmantes, la realidad es que los índices bursátiles se encaminan a máximos históricos una vez recuperados del susto del "liberation day". Si a eso sumamos el amplio margen de bajada de tipos en EEUU y que el BCE no parece estar interesado en volver a tocar tipos y de hacerlo también sería a la baja, la situación parece estar lo suficientemente controlada como para esperar una segunda parte de ejercicio que siga positiva. En este escenario, el Ibex cierra el semestre revalorizándose un +20,67%, el Eurostoxx 50 +8,32%, SP +5,50%, el Nasdaq +5,48% sin tener en cuenta la devaluación del dólar frente al euro del -13.82%, que es lo que está haciendo realmente daño al general de las carteras. En lo que respecta a Rincasa, el resultado es positivo de 2.270.488,88€ equivalente a una rentabilidad del +4,30%, con una cartera de renta variable española que es un 32,57% de la Sociedad y con el que se ha obtenido un 18,89% de rentabilidad, un 22,88% de la cartera invertida en mercados USA con una rentabilidad negativa del 5,28% por efecto dólar, Europa que es 11,26% del portfolio positiva 0,82%, fondos de inversión con un peso del 17,38% de la cartera y una rentabilidad del +8,17%, y Venture Capital y IIC's de Inversión Libre con un peso del 7,14% con el que se obtienen un -12,5% todo ello también por el efecto dólar. Con la liquidez del 8,89% del portfolio, se ha obtenido un 1,56% de rentabilidad. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Después de alcanzar un nivel de liquidez del 16% a partir de los máximos de rentabilidad del 6% que alcanzó la Sociedad a finales de febrero, y una vez vista la deriva de los mercados, se ha aprovechado las caídas a partir del inicio de marzo para volver a entrar y reforzar nuestras principales ideas, reduciendo nuestra liquidez al 5,18% para volver a deshacer cartera hasta el 8,77% vista la rápida recuperación de la bolsa de EEUU desde el mes de abril y de los altos niveles alcanzados por nuestro Ibex35.

c) Índice de referencia. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. A final del periodo el patrimonio de Rincasa asciende a 54.908.421,68€ con una rentabilidad del +4,30%. El número de participes a la fecha es de 175. La ratio de gastos directos en el periodo es del -0,60% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un -0,36%.

e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de Sociedades de la gestora.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas han reforzado las ideas ya mantenidas en cartera para mejorar su rentabilidad. La rentabilidad en el semestre aumentó en 431 puntos básicos. Destacar el buen comportamiento de la cartera española y la evolución positiva de los fondos de inversión. Por el lado negativo, la evolución de la cartera USA por su mayor componente tecnológico sumado a la negativa evolución de la divisa dólar, cuyo efecto negativo es de -2.567K.

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. También se utiliza los derivados como cobertura de la posición en divisa \$. En el periodo hemos tomado posiciones largas y cortas de futuros de mini euro/dólar con lo que se ha obtenido un resultado positivo de 14K. Grado de Cobertura: 0,08. Apalancamiento Medio: 1,11.

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 semestre, la Sociedad ha invertido en Fondos y Etf's por valor de 13.721.954,32€ y desinvertido por 15.725.013,92€.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No existe ningún objetivo concreto, salvo obtener un resultado acorde a la evolución de los mercados en los que invertimos, intentando superarlos en todo caso.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD. Los pesos de inversión de la Sociedad están distribuidos del siguiente modo: Renta Variable 63,40%, Otras IIC's y HF's 27,71%, y Liquidez 8,89%

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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD. Como ya anticipamos en el informe anterior, creemos que lo peor del año parece haber quedado atrás de modo que, a partir de ahora, cabe esperar acuerdos al respecto de las tarifas que el mercado ya ha empezado a descontar positivamente. Desde el punto de vista de resultados empresariales, cierto es que esperamos una temporada de resultados negativos dado que el segundo trimestre se fraguó

dentro del desconcierto de la guerra comercial y por tanto, cabe esperar que muchos pedidos quedaran en “stand-by” a la espera de un futuro más claro. A pesar de lo pesares, los conflictos bélicos han pasado a un segundo plano, por no decir que casi no se habla de ellos, con los índices principales en máximos históricos o rozando máximos.

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
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	218	0,40	192	0,36
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	630	1,15	630	1,20
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	4.046	7,37	4.064	7,72
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	1.001	1,82	682	1,30
ES0113900337 - ACCIONES SANTANDER	EUR	1.054	1,92	781	1,48
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	1.492	2,72	978	1,86
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	433	0,79	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.162	7,58	3.818	7,25
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.072	1,95	884	1,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	995	1,81	701	1,33
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	1.080	1,97	935	1,78
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	985	1,79	610	1,16
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS	EUR	692	1,26	476	0,91
TOTAL RV COTIZADA		17.858	32,53	14.753	28,03
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		17.858	32,53	14.753	28,03
ES0146149010 - PARTICIPACIONES SILVER ALPHA	EUR	295	0,54	0	0,00
ES0119199034 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.840	3,35	1.738	3,30
ES0119184036 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	354	0,65	271	0,51
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA FI	EUR	543	0,99	529	1,01
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	598	1,09	474	0,90
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	1.083	1,97	957	1,82
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	173	0,32	148	0,28
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	972	1,77	831	1,58
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.322	4,23	2.323	4,41
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	921	1,68	741	1,41
TOTAL IIC		9.102	16,59	8.013	15,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.960	49,12	22.766	43,25
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
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO	SEK	69	0,13	0	0,00
SE0023950795 - ACCIONES ROKO	SEK	72	0,13	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	255	0,47	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	268	0,49	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	311	0,57	0	0,00
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN	USD	517	0,94	0	0,00
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	291	0,53	111	0,21
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS	AUD	304	0,55	126	0,24
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	496	0,90	488	0,93
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARMA	USD	34	0,06	52	0,10
US35138V1026 - ACCIONES FOX FACTORY	USD	0	0,00	219	0,42
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT CHF	CHF	278	0,51	320	0,61
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	467	0,89
US88688T1007 - ACCIONES TILRAY	USD	0	0,00	15	0,03
CA05156X8504 - ACCIONES AURORA	USD	32	0,06	25	0,05
CA1380357048 - ACCIONES CANOPY	USD	0	0,00	13	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	1.054	1,92	1.038	1,97
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	233	0,42	204	0,39
BE0974400328 - ACCIONES AZELIS	EUR	474	0,86	665	1,26
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX	GBP	416	0,76	497	0,94
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.186	2,16	882	1,68
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	804	1,46	778	1,48
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	507	0,96
NL0015001011 - ACCIONES MFE	EUR	291	0,53	273	0,52
US95082P1057 - ACCIONES WESCO	USD	471	0,86	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES AMAZON	USD	144	0,26	183	0,35
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	843	1,54	1.196	2,27
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	250	0,45	252	0,48
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	733	1,33	595	1,13
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	689	1,25	742	1,41
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	468	0,85	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	541	0,98	608	1,16
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	0	0,00	208	0,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	626	1,14	566	1,07
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	515	0,94	525	1,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	783	1,43	967	1,84
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	503	0,92	122	0,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	633	1,15	1.018	1,93
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN	USD	297	0,54	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP	EUR	709	1,29	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	640	1,17	671	1,27
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	445	0,81	508	0,97
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	194	0,37
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	275	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16.953	30,86	15.035	28,59
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		16.953	30,86	15.035	28,59
US92891H1014 - PARTICIPACIONES SVIX	USD	395	0,72	0	0,00
US25459W8477 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	0	0,00	607	1,15
CAMBRIAN - PARTICIPACIONES CAMBRIAN	USD	414	0,75	474	0,90
LU2451274059 - PARTICIPACIONES ALLFUNDS	USD	429	0,78	498	0,95
IE000ZLOMNL8 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	461	0,84	546	1,04
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	8	0,01	8	0,02
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.066	1,94	1.223	2,32
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	618	1,13	983	1,87
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	955	1,74	1.103	2,10
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	522	0,95	559	1,06
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	0	0,00	983	1,87
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	759	1,38	1.045	1,99
TOTAL IIC		5.628	10,24	8.030	15,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	148	0,27	173	0,33
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	339	0,62	384	0,73
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		487	0,89	557	1,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.068	41,99	23.622	44,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.028	91,11	46.388	88,17

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).