

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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: SP LP 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 invertirá en valores mobiliarios de renta fija, renta variable, divisas y demás activos, en cuantía y porcentajes que aconseje la coyuntura en cada momento.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,50	1,77	3,27	3,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,10

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	42.081.210,00	42.400.794,00
Nº de accionistas	179,00	180,00
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	47.803	1,1360	1,0914	1,1828
2020	43.891	1,0345	0,7472	1,3948
2019	54.608	1,3727	1,1620	1,3800
2018	46.981	1,1621	1,1451	1,4785

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)

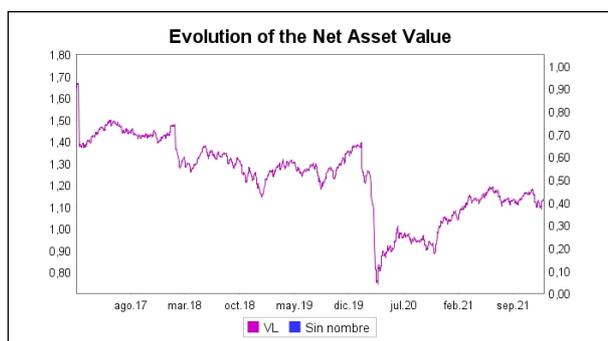
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,81	0,57	-3,24	3,37	9,16	-16,32	18,12	-10,71	10,52

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,42	0,39	0,39	0,40	2,36	0,94	1,00	0,95

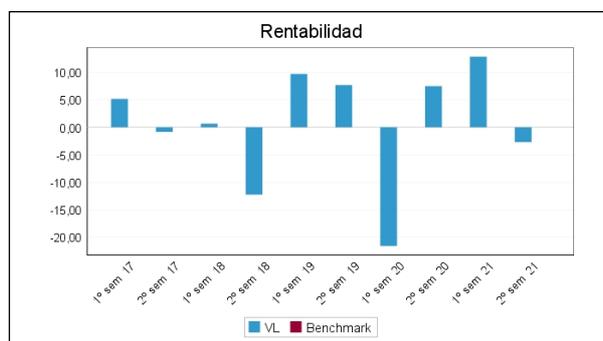
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	44.295	92,66	44.384	89,67
* Cartera interior	23.509	49,18	25.701	51,92
* Cartera exterior	20.786	43,48	18.684	37,75
* 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)	2.927	6,12	4.642	9,38
(+/-) RESTO	581	1,22	471	0,95
TOTAL PATRIMONIO	47.803	100,00 %	49.497	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)	49.497	43.891	43.891	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,73	-0,07	-0,80	1.015,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,78	11,82	8,96	-123,78
(+) Rendimientos de gestión	-2,22	12,39	10,10	-118,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-120,70
+ Dividendos	0,70	0,42	1,12	69,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,20	7,90	5,65	-128,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,65	4,18	3,51	-115,63
± Otros resultados	-0,07	-0,12	-0,19	-35,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,59	-1,15	-2,93
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	2,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,53	-0,52	-1,05	3,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-98,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,04	-88,88
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-76,57
+ 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	0,01	0,01	-76,57
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.803	49.497	47.803	

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

3. Inversiones financieras

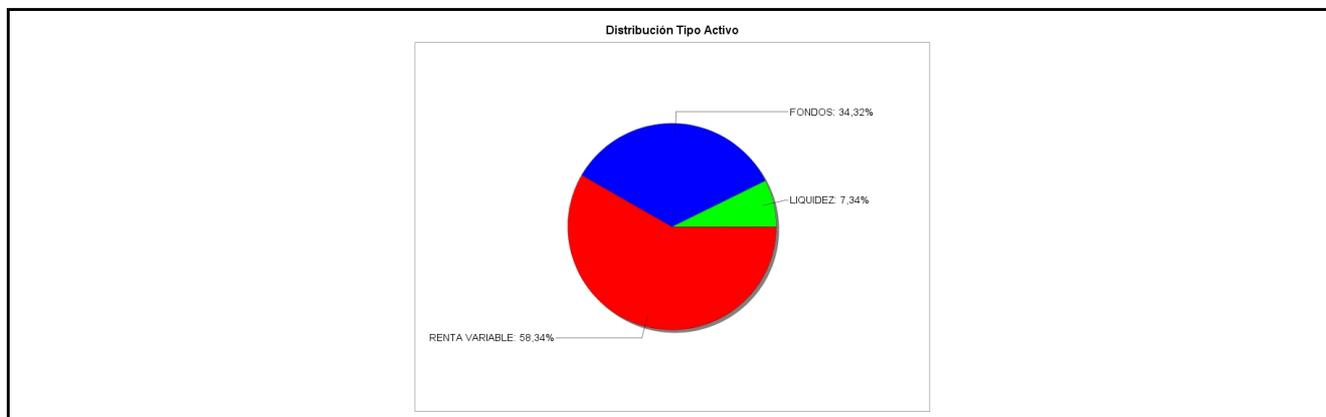
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16.470	34,44	18.655	37,69
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	16.470	34,44	18.655	37,69
TOTAL IIC	6.953	14,55	6.724	13,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	86	0,18	321	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.509	49,17	25.701	51,92
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	11.417	23,87	8.611	17,41
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	11.417	23,87	8.611	17,41
TOTAL IIC	9.237	19,32	10.073	20,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	132	0,27	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.786	43,46	18.684	37,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.295	92,63	44.384	89,68

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)

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

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

Existen dos accionistas significativos de la Sociedad: EC Nominees con el 20,04 % y Disa Corporación Petrolífera, con el 20,31 %. 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. En este segundo semestre, por Servicios de estructura (alquiler oficina, apoyo informático...), Rincasa ha tenido una operación vinculada con Disa Corporación Petrolífera, S.A. CIF A-38445839, el 10 de Septiembre, por importe de 10.039,16 euros, que se corresponde con las facturas de Julio y Agosto y otra el 2 de Diciembre, por importe de 15.058,74 euros, que se corresponde con las facturas de Septiembre, Octubre y Noviembre. Rincasa ha efectuado tres operaciones de compra venta de divisa con Cecabank: una el día 4 de Noviembre, compra 1.000.000 \$ (venta 865.800,87 euros), otra el día 17 de Noviembre, compra 500.000 \$ (venta 442.086,65 euros) y otra el día 16 de Diciembre, compra 500.000 \$ (venta 442.752,15 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. Durante el Segundo Semestre los mercados han alcanzado niveles máximos en el mes de noviembre, enfilando el cierre de año con mucho optimismo hasta la aparición de la variante ómicron, volviendo la incertidumbre y la volatilidad, para finalmente cerrar 2021 de modo satisfactorio.

Definitivamente, la evolución de la pandemia ha sido lo que ha marcado la evolución de los mercados. Así el Ibex cierra el año en +7.93%, el Eurostoxx 50 +20,99%, SP +26,89, el Nasdaq +21,39% y el Hang-Seng -16.38%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Las decisiones han estado encaminadas a reforzar lo acordado en los comités de inversión anteriores, además de implementar las nuevas decisiones acordadas durante esta parte del año: compra de Nagarro, Dassault Aviation y Engie, así como seguir disminuyendo el peso en España y aumentar en tecnología en mercados USA.

c) Índice de referencia. Aunque realmente el Fondo no está referenciado a ningún índice, sí intentamos compararnos con la evolución del Ibex 35 y del MSCI World en euros, a los que asignamos un peso del 30% y 70% respectivamente dada la composición de nuestra cartera.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En el semestre, el patrimonio de la Sociedad ha disminuido un 3,03%, desde el +12,84% alcanzado a cierre del mes de junio para finalizar el año con una rentabilidad del +9,81%, mientras que el número de participes fue de 179. La ratio de gastos directos es del 0,57% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un 0,27% semestral.

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 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 de la cartera Iberia fue a final de año del +11,63%, fondos "Value" +28,87%, oro -18,5%, China -24,80%, Europa +24,00%, tecnología +19,21%, resto en \$USA +5,37%, y activos descorrelacionados HF y CR +8%.

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. No hemos realizado operaciones en el periodo. Apalancamiento Medio: 3,03

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 desinvertido por \$1.489.518,62 en IIC's e invertido por \$1.484.401,00.

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 58,34%, Otras IIC's y HF's 34,32% y Liquidez 7,34%.

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. . Lo que marcará sin duda la evolución del próximo periodo está estrechamente relacionado con las repercusiones que tenga en la economía la evolución de la inflación, muy ligado al desatasco del cuello de botella de los suministros de componentes a la industria en general, y a los conflictos geopolíticos, especialmente la situación entre Ucrania y Rusia, y sus consecuencias en el precio de la energía y resto de las materias primas. Todo ello dará pistas al mercado de las decisiones a tomar por los bancos centrales y su repercusión en las bolsas mundiales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES06828709J5 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	115	0,23
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	236	0,49	320	0,65
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	164	0,34	167	0,34
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	614	1,28	1.127	2,28
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	2.045	4,28	1.822	3,68
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	586	1,23	858	1,73
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	1.176	2,46	966	1,95
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	903	1,89	891	1,80
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	1.311	2,74	2.328	4,70
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	5.144	10,76	4.391	8,87
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.326	2,77	1.948	3,94
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	939	1,96	1.478	2,99
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	571	1,19	386	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.456	3,05	1.858	3,75
TOTAL RV COTIZADA		16.470	34,44	18.655	37,69
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		16.470	34,44	18.655	37,69
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	357	0,75	352	0,71
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	760	1,59	753	1,52
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	148	0,31	134	0,27
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.133	2,37	1.107	2,24
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	190	0,40	189	0,38
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	2.414	5,05	2.343	4,73
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	1.463	3,06	1.355	2,74
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	488	1,02	491	0,99
TOTAL IIC		6.953	14,55	6.724	13,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0162181038 - PARTICIPACIONES MERCAPITAL SPANISH	EUR	0	0,00	209	0,42
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	86	0,18	112	0,23
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		86	0,18	321	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.509	49,17	25.701	51,92
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
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	323	0,68	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	380	0,79	0	0,00
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	428	0,89	397	0,80
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX	USD	726	1,52	379	0,77
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	762	1,59	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR	USD	288	0,60	133	0,27
US4824971042 - ACCIONES BEKE	USD	495	1,04	241	0,49
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	0	0,00	309	0,62
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	175	0,37	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	643	1,35	362	0,73
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HODINGS	USD	231	0,48	381	0,77
MHY8565N3002 - ACCIONES TEEKAY TANKERS	USD	355	0,74	365	0,74
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT	USD	229	0,48	664	1,34
US46267X1081 - ACCIONES IQ US	USD	140	0,29	394	0,80
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	794	1,66	954	1,93
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	372	0,78	144	0,29
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	1.105	2,31	946	1,91
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	0	0,00	193	0,39
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK	USD	668	1,40	872	1,76
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	456	0,95	602	1,22
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	296	0,62	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	263	0,55	164	0,33
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	468	0,98	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	455	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	362	0,76	379	0,77
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	513	1,07	382	0,77
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	489	1,02	349	0,71
TOTAL RV COTIZADA		11.417	23,87	8.611	17,41
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		11.417	23,87	8.611	17,41
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.266	2,65	0	0,00
US74347G8612 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	0	0,00	655	1,32
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	178	0,37	182	0,37
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	386	0,81	386	0,78
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	330	0,69	378	0,76
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	865	1,81	1.051	2,12
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	1.941	4,06	2.370	4,79
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	1.126	2,36	2.006	4,05
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	934	1,95	892	1,80
LU0871599063 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	0	0,00	1.251	2,53
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYXIBEXDLAPA	EUR	0	0,00	310	0,63
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	628	1,31	593	1,20
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	322	0,67	0	0,00
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	783	1,64	0	0,00
US4642875235 - PARTICIPACIONES SHARES SEMIC	USD	477	1,00	0	0,00
TOTAL IIC		9.237	19,32	10.073	20,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	44	0,09	0	0,00
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	88	0,18	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		132	0,27	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.786	43,46	18.684	37,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.295	92,63	44.384	89,68

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, 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).