

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo 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 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: 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 invertirán 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	0,39	0,89	1,25	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,16	2,97	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	41.429.565,00	41.455.572,00
Nº de accionistas	173,00	175,00
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	62.012	1,4968	1,3221	1,4985
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			0,06	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
17,87	4,65	7,98	5,28	-0,93	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)	1,47	0,52	0,33	0,30	0,30	1,60	1,20	1,43	1,97

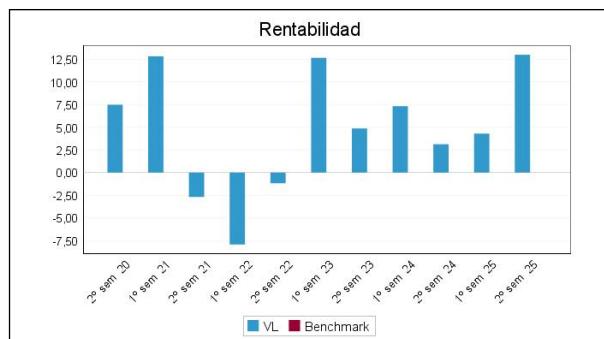
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	57.088	92,06	50.028	91,11
* Cartera interior	27.834	44,88	26.960	49,10
* Cartera exterior	29.227	47,13	23.068	42,01
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,04	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.008	8,08	4.563	8,31
(+/-) RESTO	-84	-0,14	318	0,58
TOTAL PATRIMONIO	62.012	100,00 %	54.908	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)	54.908	52.640	52.640	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,06	0,00	-0,07	1.613,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,09	4,22	16,68	214,49
(+) Rendimientos de gestión	13,07	4,92	18,36	191,88
+ Intereses	0,13	0,14	0,27	0,79
+ Dividendos	0,68	0,75	1,42	-0,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,15	2,60	11,01	243,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,10	0,10	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,94	1,77	5,82	143,96
± Otros resultados	0,22	-0,45	-0,20	-154,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,70	-1,69	53,99
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	11,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,83	-0,64	-1,48	42,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-64,71
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,01	-0,13	865,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.012	54.908	62.012	

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

3. Inversiones financieras

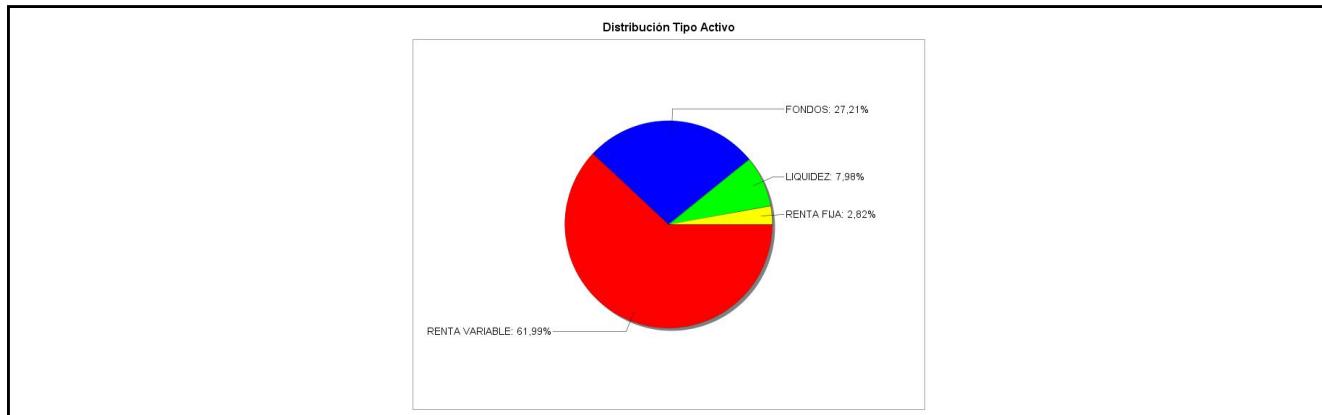
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION 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	17.743	28,63	17.858	32,53
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	17.743	28,63	17.858	32,53
TOTAL IIC	10.091	16,28	9.102	16,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.834	44,91	26.960	49,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.749	2,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.749	2,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	20.697	33,39	16.953	30,86
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	20.697	33,39	16.953	30,86
TOTAL IIC	5.993	9,66	5.628	10,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	787	1,27	487	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.227	47,13	23.068	41,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.061	92,04	50.028	91,11

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 periodo: 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 20,84 %. 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 17 de Julio por importe de 11.944,02 euros correspondiente a las facturas de Junio y Julio 2025, otra el día 27 de Noviembre por importe de 17.916,03 euros, correspondiente a las facturas de Agosto, Septiembre y Octubre 2025 y por último, otra el 19 de Diciembre por importe de 11.944,02 euros, correspondiente a las facturas de Noviembre y Diciembre 2025.

Rincasa ha efectuado una operación de compra venta de divisa con Cecabank el día 26 de Noviembre, compra 500.000 \$ (venta 431.816,22 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. Cierre de año que podríamos calificar de histórico especialmente para el selectivo español, con todos los índices bursátiles en máximos junto a la evolución del oro y la plata. Los problemas geopolíticos se han relajado en gran medida de modo que la renta variable sigue siendo el mejor sitio donde permanecer, también dada la evolución de los tipos de interés con unos niveles de inflación que se mantienen controlados.

En este escenario, el Ibex cierra el ejercicio con una revalorización del +49,27%, el Eurostoxx 50 +12,62%, SP +16,39%, el Nasdaq +20,36% sin tener en cuenta la devaluación del dólar frente al euro del -13,47%. En lo que respecta a Rincasa, el resultado es positivo de 9.411.002,28€ equivalente a una rentabilidad del +17,87%, con una cartera de renta variable española que es un 28,5% de la Sociedad y con la que se ha obtenido un +36,9% de rentabilidad, un 28% de la cartera invertida en mercados USA con una rentabilidad del +13,2% en Euros, Europa con un peso del 11,5% del portfolio y rentabilidad +12,6%, fondos de inversión con un peso del 17% de la cartera y una rentabilidad del +19,9%, y Venture Capital y IIC's de Inversión Libre con un peso del 7,03% con el que se obtienen un -5,9% afectado por el efecto dólar. Hemos cerrado con un nivel de liquidez del 8,4% de la cartera con el que se ha obtenido un 2,9% de rentabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el último trimestre hemos dado entrada a las inversiones aprobadas en los comités de inversión siendo algo más cautos en las compras, dado los niveles alcanzados por los índices, y recortando en posiciones que lo habían hecho claramente por encima del mercado y con valoraciones superiores a su media histórica. Final de diciembre placentero, carente de volatilidad y con apenas ninguna corrección, que nos ha permitido cerrar en el máximo del año y de la historia de Rincasa.

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 62.011.990€ con una rentabilidad del +17,87%. El número de partícipes a la fecha es de 173. La ratio de gastos directos en el periodo es del -0,31% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad en el trimestre por las inversiones en otras IIC's es de un -0,09%.

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 además de dar entrada a nuevas ideas con perfil no tecnológico. La rentabilidad de la Sicav en el trimestre aumentó en 524 puntos básicos. Destacar el buen comportamiento de la cartera española a pesar del poco peso del sector financiero que es de tan solo el 4%, la evolución positiva de los fondos de inversión con gran aportación de los fondos Iberia, y la positiva evolución de la cartera USA a pesar de la evolución del eurodólar, batiendo nuestra cartera USA tanto al Nasdaq como al SP. Nuestra mayor novedad en el portfolio es la inversión en una cartera de Renta Fija por un nominal de dos millones de dólares y con una Tir próxima al 5,5%.

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 \$. Apalancamiento Medio: 0,52

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 Etfs de índices para gestión activa de la cartera. En el semestre, la Sociedad ha invertido en Fondos y Etfs por valor de 4.479.708,85€ y desinvertido por 5.273.641,39€.

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 62%, Otras IIC's y HF's 27%, Renta Fija 3% y Liquidez 8%.

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. Hasta el momento no vemos nada que pueda afectar negativamente al mercado. Si bien España ha experimentado durante 2025 una evolución espectacular, seguimos viendo valoraciones atractivas en muchos de sus valores. Por sectores, menos potencial en banca y seguros, pero mucho potencial en servicios, turismo y energía, sobre todo en energía. En términos de ratio per, Europa se encuentra comparativamente en mínimos históricos respecto al resto de los mercados. Hay que tener en cuenta que EEUU se enfrenta a final de año a las "mid terms", elecciones de las cuales Trump le interesa salir bien parado, por lo que es de sospechar que hará que la economía funcione bien y de lo que nos veremos todos beneficiados. A nivel macro esperamos buenos datos y buena evolución de la inflación, fundamental para justificar mayores bajadas de tipos en EEUU. Por todo ello nos sentimos optimistas y con la sensación de estar certeramente posicionados. Los records están para romperlos.

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
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	463	0,75	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	255	0,41	218	0,40
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	826	1,33	630	1,15
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	4.037	6,51	4.046	7,37
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	754	1,22	1.001	1,82
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	705	1,14	1.054	1,92
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	1.370	2,21	1.492	2,72
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	633	1,02	433	0,79
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.059	6,55	4.162	7,58
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	986	1,59	1.072	1,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	1.194	1,93	995	1,81
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	1.296	2,09	1.080	1,97
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	985	1,79
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	427	0,69	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS	EUR	737	1,19	692	1,26
TOTAL RV COTIZADA		17.743	28,63	17.858	32,53
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		17.743	28,63	17.858	32,53
ES0146149010 - PARTICIPACIONES SILVER ALPHA	EUR	288	0,47	295	0,54
ES0119199034 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	2.221	3,58	1.840	3,35
ES0119184036 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	0	0,00	354	0,65
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA FI	EUR	554	0,89	543	0,99
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	693	1,12	598	1,09
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	1.244	2,01	1.083	1,97
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	183	0,30	173	0,32
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESURIS	EUR	1.112	1,79	972	1,77
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.818	4,54	2.322	4,23
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	979	1,58	921	1,68
TOTAL IIC		10.091	16,28	9.102	16,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.834	44,91	26.960	49,12
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
US302635AN71 - BONO KKR CAPITAL 6,88 2029-08-16	USD	172	0,28	0	0,00
USU6547TAF76 - BONO NISSAN MOTOR 7,05 2028-09-15	USD	176	0,28	0	0,00
US55903VBY83 - BONO WARNERMEDIA 4,05 2029-09-15	USD	164	0,26	0	0,00
US88167AAS06 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL 7,88 2029-09-15	USD	187	0,30	0	0,00
US345397G495 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,88 2029-11-07	USD	175	0,28	0	0,00
US61774AAF03 - BONO MORGAN STANLEY DIREC 6,15 2029-11-16	USD	175	0,28	0	0,00
US09261HBU05 - BONO BLACKSTONE PRIVATE 5,60 2029-11-21	USD	172	0,28	0	0,00
USU3826RAC70 - BONO GOLDMAN SACHS PRIVAT 5,38 2029-10-17	USD	172	0,28	0	0,00
US281020AW79 - BONO EDISON INTERNATIONAL 6,95 2029-11-15	USD	181	0,29	0	0,00
US04010LBBG77 - BONO ARES CAPITAL 5,95 2029-07-15	USD	175	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.749	2,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.749	2,81	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		1.749	2,81	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	239	0,39	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS	USD	171	0,28	0	0,00
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL	USD	200	0,32	0	0,00
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE	USD	62	0,10	0	0,00
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO	SEK	93	0,15	69	0,13
SE0023950795 - ACCIONES ROKO	SEK	112	0,18	72	0,13
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	522	0,84	255	0,47
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	400	0,65	268	0,49
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	307	0,50	311	0,57
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN	USD	373	0,60	517	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	233	0,38	291	0,53
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS	AUD	238	0,38	304	0,55
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	729	1,17	496	0,90
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARMA	USD	28	0,04	34	0,06
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT CHF	CHF	211	0,34	278	0,51
CA05156X8504 - ACCIONES AURORA	USD	32	0,05	32	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	1.045	1,68	1.054	1,92
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	437	0,71	233	0,42
BE0974400328 - ACCIONES AZELIS	EUR	383	0,62	474	0,86
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX	GBP	470	0,76	416	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.290	2,08	1.186	2,16
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	1.191	1,92	804	1,46
NL0015001011 - ACCIONES MFE	EUR	432	0,70	291	0,53
US95082P1057 - ACCIONES WESCO	USD	208	0,34	471	0,86
US48581R2058 - ACCIONES KASPI	USD	133	0,21	144	0,26
US2079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	1.870	3,02	843	1,54
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	395	0,64	250	0,45
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	788	1,27	733	1,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	786	1,27	689	1,25
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	295	0,48	468	0,85
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	582	0,94	541	0,98
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	843	1,36	626	1,14
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	321	0,52	515	0,94
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	926	1,49	783	1,43
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	585	0,94	503	0,92
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	741	1,19	633	1,15
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN	USD	340	0,55	297	0,54
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP	EUR	992	1,60	709	1,29
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	76	0,12	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	686	1,11	640	1,17
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	645	1,04	445	0,81
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	288	0,46	275	0,50
TOTAL RV COTIZADA		20.697	33,39	16.953	30,86
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		20.697	33,39	16.953	30,86
US92891H1014 - PARTICIPACIONES SVIX	USD	516	0,83	395	0,72
CAMBRIAN - PARTICIPACIONES CAMBRIAN	USD	494	0,80	414	0,75
LU2451274059 - PARTICIPACIONES ALLFUNDS	USD	441	0,71	429	0,78
IE000ZL0MLN8 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	453	0,73	461	0,84
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	8	0,01	8	0,01
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.038	1,67	1.066	1,94
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	657	1,06	618	1,13
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	918	1,48	955	1,74
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	607	0,98	522	0,95
FR0010468893 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	144	0,23	0	0,00
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	719	1,16	759	1,38
TOTAL IIC		5.993	9,66	5.628	10,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	194	0,31	148	0,27
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	594	0,96	339	0,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		787	1,27	487	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.227	47,13	23.068	41,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.061	92,04	50.028	91,11

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).