

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

jaimetarrago@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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,76	1,17	1,92	2,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,04	5,35	4,69	3,32

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	41.453.768,00	42.062.419,00
Nº de accionistas	174,00	176,00
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	52.640	1,2699	1,1575	1,2931
2023	48.898	1,1473	0,9845	1,1484
2022	42.716	0,9846	0,9160	1,1521
2021	47.803	1,1360	1,0343	1,1913

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)

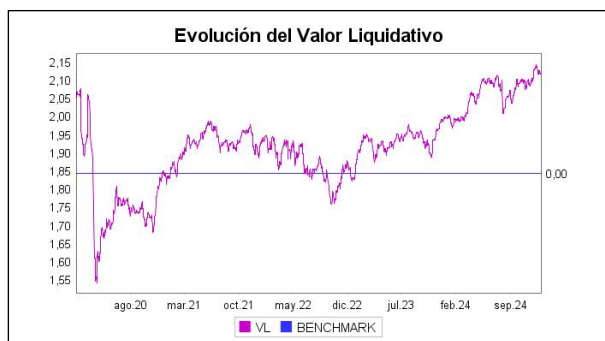
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
10,68	1,62	1,48	1,60	5,64	18,09	-8,97	9,81	18,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,03	0,47	0,46	0,67	0,43	1,64	1,99	1,60	0,94

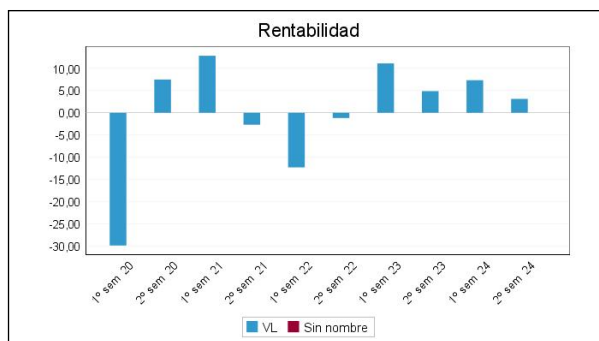
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	46.388	88,12	49.087	94,77
* Cartera interior	22.766	43,25	23.606	45,58
* Cartera exterior	23.622	44,87	25.480	49,19
* 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)	6.047	11,49	2.851	5,50
(+/-) RESTO	205	0,39	-144	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	52.640	100,00 %	51.794	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)	51.794	48.898	48.898	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,34	-1,31	-2,65	4,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,98	7,07	10,00	-56,80
(+) Rendimientos de gestión	6,12	9,94	16,00	-36,90
+ Intereses	0,12	0,22	0,34	-47,25
+ Dividendos	0,81	0,42	1,23	99,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,75	5,19	7,91	-45,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,83	1,75	3,57	7,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	2,27	2,74	-77,60
± Otros resultados	0,12	0,09	0,21	34,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,16	-2,88	-6,04	12,48
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	3,66
- Gastos por servicios exteriores	-3,14	-2,80	-5,94	14,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-60,85
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,04	-0,03	-128,52
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,04	63,38
+ 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	0,02	0,01	0,04	63,38
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.640	51.794	52.640	

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

3. Inversiones financieras

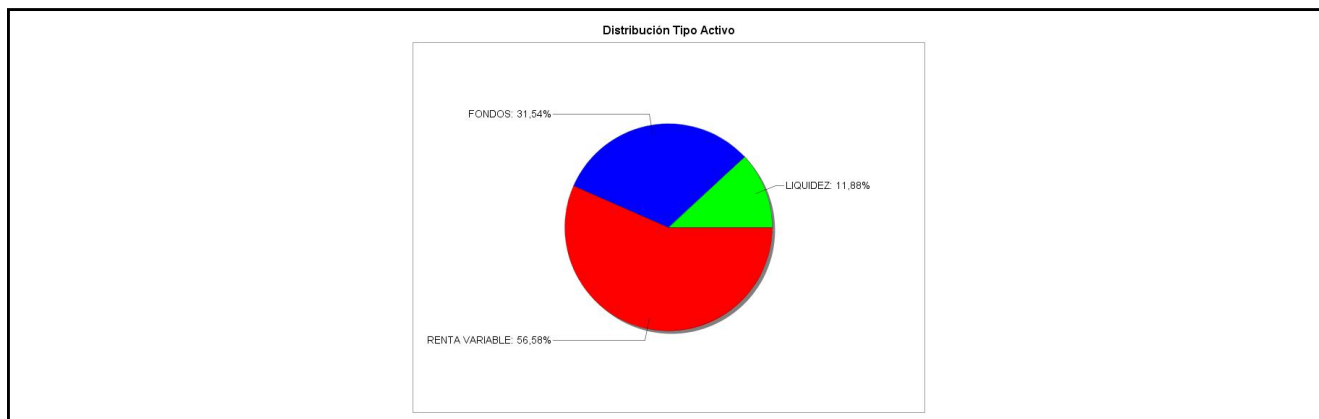
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	14.753	28,03	14.335	27,68
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	14.753	28,03	14.335	27,68
TOTAL IIC	8.013	15,22	9.271	17,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.766	43,25	23.606	45,57
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	15.035	28,59	16.591	32,04
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	15.035	28,59	16.591	32,04
TOTAL IIC	8.030	15,27	8.585	16,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	557	1,06	296	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.622	44,92	25.472	49,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.388	88,17	49.078	94,75

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

Conforme a la Junta General de Accionistas, celebrada en segunda convocatoria el día 29 de mayo de 2024, se acuerda la amortización de 4.455.986 acciones de autocartera con la correspondiente reducción de capital por 2.317.112,72 euros.

Rincasa no ha comunicado ningún hecho relevante.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un accionista significativo de la Sociedad: Disa Corporación Petrolífera con el 20,825 %. 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 informtico...), hemos tenido dos operaciones vinculadas con Disa Corporación Petrolífera, S.A. CIF A-38445839 una, el día 26 de septiembre por importe de 23.237,40 euros que se corresponde con las facturas de junio, julio, agosto y septiembre 2024 y otra, el 12 de diciembre por importe de 17.428,05 euros que se corresponde con las facturas de octubre, noviembre y diciembre.

Rincasa ha efectuado cuatro operaciones de compra venta de divisa con Cecabank: el 9 de octubre, compra de \$ 100.000,00 (venta 91.215,91 euros), venta de CHF 6.659,94 (compra 7.084,29 euros), el 8 de noviembre, compra de \$ 500.000,00 (venta 463.864,92 euros) y el 20 de diciembre, compra de \$ 1.000.000,00 (venta 962.463,91 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. Buen fin de ejercicio para los mercados bursátiles con resultados extraordinarios un año más para Nasdaq y SP con evolución similar. El resultado abrumador de las elecciones presidenciales en EEUU y anuncio posterior de aplicación de tarifas a las importaciones han espoleado a ambos índices y fortalecido al dólar. Los mercados europeos en positivo, aunque no fue un camino de rosas. Siempre acompañados por la inercia de Wall Street, con sus dos principales miembros Alemania y Francia en modo recesivo. La industria en general y en particular, el sector del automóvil, están pasando por un momento complicado por la creciente competencia de China y una regulación y políticas europeas que no despejan el camino. Esto obligará al BCE a nuevas bajadas de tipos de interés en busca de estimular la economía. España, al margen de esta situación, siendo un país de servicios lo sitúa como el menos expuesto a este tipo de políticas tarifarias de la nueva administración estadounidense. Así el Ibex finalizó el año un +14,77%, el Eurostoxx 50 +8,28%, SP +22,96%, el Nasdaq +28,64% y el CSI300 +18,27%. En lo que respecta a Rincasa, el resultado fue de 5.092.362,70€ equivalente a una rentabilidad del +10,68%, con una cartera de renta variable española que pondera un 28% y que aporta el 55% del resultado obtenido, un 26% de la cartera invertida en mercados USA que aporta el 36%, Europa con el 9% negativa un 7%, y fondos de inversión con el 25% de la cartera con una aportación al resultado del 13%. El 3% restante proviene de la liquidez con un peso del 12% de la cartera a cierre de semestre y ejercicio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La Sociedad ha aumentado la posición de liquidez hasta el 12%, saliendo de fondos de inversión que habían aportado por debajo de lo realizado por la Sociedad a través de inversiones directas. En el último cuarto del año se incrementó la posición de liquidez ante un eventual retroceso de última hora que pudiera afectar la rentabilidad obtenida lo largo del año, si bien en la última quincena y una vez despejado el resultado de las elecciones USA se incrementó la estrategia en dólares a través de etf's apalancados de los índices SP y Nasdaq. Esta holgada posición de liquidez nos permite volver a entrar en aquellos valores que ofrecen mayor potencial según nuestro análisis, además de favorecernos de una rentabilidad en cuenta corriente que media el 4,04% entre las posiciones en € y \$.

c) Índice de referencia. Aunque realmente el Fondo no está referenciado a ningún índice, sí intentamos compararnos con la evolución del Ibex 35 y del MSCI World en euros, a los que asignamos un peso del 25% y 75% respectivamente dada la composición de nuestra cartera.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. A final del periodo el patrimonio de Rincasa asciende a 52.640.089,44 euros con una rentabilidad del 10,68%. El número de participes a la fecha es de 174. La ratio de gastos directos en el periodo es del -0,75% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un -0,18%.

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 se incrementó en 317 puntos básicos por el buen comportamiento de la cartera española, Hedge Funds y CR, por el contrario de la evolución de la cartera USA que descendió 400pb, IIC's, y cartera europea en negativo todo el año, pero especialmente mal en el segundo semestre pasando de 57 pb negativos a 922.

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 negativo de 411K. Grado de Cobertura: 0,22. ;Apalancamiento Medio: 1,74

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 por valor de 11.360.425,40€ y desinvertido por 9.541.052,42€.

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 LA SOCIEDAD. Los pesos de inversión de la Sociedad están distribuidos del siguiente modo: Renta Variable 57%, Otras IIC's y HF's 31%, y Liquidez 12%

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. El resultado de las elecciones en EEUU con la victoria de los Republicanos inunda el mercado de incertidumbres por otro lado ya conocidas, y que en cierta manera permiten adivinar para 2025 un futuro positivo dado el gobierno promercado que dirigirá nuestros designios los próximos cuatro años. España, a pesar de todo, se verá poco afectada dada la naturaleza de nuestra economía. Y por último Europa, con bajo crecimiento, no le quedará otra opción que bajar tipos de interés tal vez otros 50 pb. Dado los datos de inflación que estamos viendo a ambos lados del Atlántico, por primera vez veremos un desacople en las políticas monetarias de ambos bancos centrales, BCE y Fed, que de momento y también influenciado por las decisiones inflacionistas de incremento de tasas a todas las importaciones en EEUU, se ha traducido en un dólar más fuerte que compensaría todo o en gran parte el efecto tarifa para el caso que más nos concierne que es Europa. Minuto y resultado a 23 de enero 2025: Eurostoxx +6,57%, SP500 3,75%.

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	192	0,36	181	0,35
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	630	1,20	1.313	2,54
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	4.064	7,72	2.969	5,73
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	682	1,30	559	1,08
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	781	1,48	996	1,92
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	978	1,86	754	1,46
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	3.818	7,25	3.953	7,63
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	884	1,68	972	1,88
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	701	1,33	589	1,14
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	935	1,78	847	1,63
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	158	0,31
ES0116920333 - ACCIONES A.I.E.	EUR	610	1,16	624	1,20
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS	EUR	476	0,91	420	0,81
TOTAL RV COTIZADA		14.753	28,03	14.335	27,68
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		14.753	28,03	14.335	27,68
ES0119199034 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.738	3,30	1.645	3,18
ES0119184036 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	271	0,51	281	0,54
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA FI	EUR	529	1,01	518	1,00
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	474	0,90	452	0,87
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	957	1,82	1.011	1,95
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	148	0,28	159	0,31
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	831	1,58	2.089	4,03
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.323	4,41	2.375	4,58
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	741	1,41	740	1,43
TOTAL IIC		8.013	15,22	9.271	17,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.766	43,25	23.606	45,57
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
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	111	0,21	0	0,00
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS	AUD	126	0,24	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	488	0,93	0	0,00
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARMA	USD	52	0,10	0	0,00
US35138V1026 - ACCIONES FOX FACTORY	USD	219	0,42	225	0,43
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT CHF	CHF	320	0,61	228	0,44
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	467	0,89	530	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88688T1007 - ACCIONES TILRAY	USD	15	0,03	9	0,02
CA05156X8504 - ACCIONES AURORA	USD	25	0,05	13	0,02
CA1380357048 - ACCIONES CANOPY	USD	13	0,03	15	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	1.038	1,97	563	1,09
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	204	0,39	441	0,85
BE0974400328 - ACCIONES AZELIS	EUR	665	1,26	536	1,04
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX	GBP	497	0,94	599	1,16
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	0	0,00	497	0,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	882	1,68	1.109	2,14
US67066G1040 - ACCIONES INVEDIA	USD	778	1,48	692	1,34
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	507	0,96	0	0,00
NL0015001011 - ACCIONES IMFE	EUR	273	0,52	644	1,24
US95082P1057 - ACCIONES WESCO	USD	0	0,00	296	0,57
US14316J1088 - ACCIONES CARLYLE	USD	0	0,00	262	0,51
US48581R2058 - ACCIONES KASPI	USD	183	0,35	662	1,28
US5951121038 - ACCIONES MICRON	USD	0	0,00	737	1,42
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	1.196	2,27	685	1,32
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	0	0,00	127	0,24
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	252	0,48	166	0,32
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	595	1,13	579	1,12
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	742	1,41	721	1,39
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	608	1,16	762	1,47
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	208	0,40	310	0,60
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	566	1,07	659	1,27
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	525	1,00	380	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	967	1,84	1.179	2,28
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	0	0,00	381	0,74
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	122	0,23	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.018	1,93	1.210	2,34
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	0	0,00	355	0,69
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	671	1,27	418	0,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	508	0,97	428	0,83
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	194	0,37	173	0,33
TOTAL RV COTIZADA		15.035	28,59	16.591	32,04
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		15.035	28,59	16.591	32,04
US25459W8477 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	607	1,15	0	0,00
CAMBRIAN - PARTICIPACIONES CAMBRIAN	USD	474	0,90	494	0,95
LU2451274059 - PARTICIPACIONES ALLFUNDS	USD	498	0,95	235	0,45
IE000ZLOMNL8 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	546	1,04	508	0,98
ARMOR A16 - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	8	0,02	8	0,02
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.223	2,32	1.209	2,33
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	0	0,00	144	0,28
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	0	0,00	376	0,73
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	0	0,00	258	0,50
LU0115143185 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	0	0,00	696	1,34
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	0	0,00	1.160	2,24
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	983	1,87	475	0,92
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.103	2,10	1.071	2,07
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	559	1,06	566	1,09
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF LEVER DJ	EUR	0	0,00	1.058	2,04
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	983	1,87	0	0,00
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	1.045	1,99	326	0,63
TOTAL IIC		8.030	15,27	8.585	16,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	173	0,33	83	0,16
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	384	0,73	213	0,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		557	1,06	296	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.622	44,92	25.472	49,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.388	88,17	49.078	94,75

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).