

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte,S.L
Grupo Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,23	1,50	1,23	3,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,03	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	43.389.287,00	42.081.210,00
Nº de accionistas	182,00	179,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,05	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	43.229	0,9963	0,9963	1,1521
2021	47.803	1,1360	1,0343	1,1913
2020	43.891	1,0345	0,7472	1,3948
2019	54.608	1,3727	1,1620	1,3800

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)

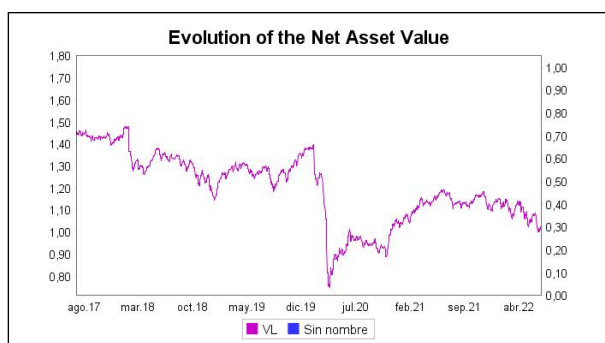
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,94	-7,14	-0,86	0,57	-3,24	9,81	-24,63	18,12	-10,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,49	0,41	0,42	0,39	1,60	2,36	0,94	1,18

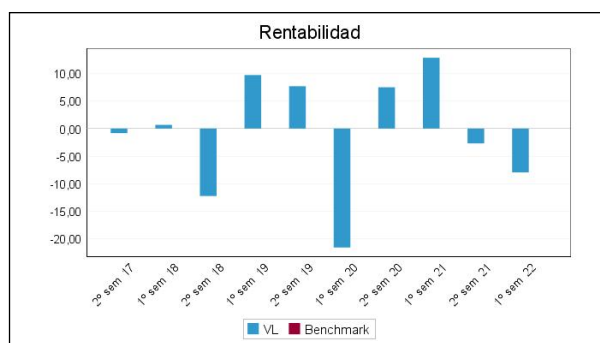
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.916	92,34	44.295	92,66
* Cartera interior	22.309	51,61	23.509	49,18
* Cartera exterior	17.608	40,73	20.786	43,48
* 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)	3.296	7,62	2.927	6,12
(+/-) RESTO	17	0,04	581	1,22
TOTAL PATRIMONIO	43.229	100,00 %	47.803	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)	47.803	49.497	47.803	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,06	-0,73	3,06	-503,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-4,48	0,00	-4,48	0,00
± Rendimientos netos	-8,42	-2,78	-8,42	191,95
(+) Rendimientos de gestión	-7,80	-2,22	-7,80	238,92
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-11.411,44
+ Dividendos	0,57	0,70	0,57	-22,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,25	-2,20	-6,25	173,86
± 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)	-2,22	-0,65	-2,22	231,80
± Otros resultados	0,11	-0,07	0,11	-239,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,56	-0,63	8,35
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,59	-0,53	-0,59	6,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	22.387,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-43,54
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	600,61
+ 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	0,00	0,02	600,61
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.229	47.803	43.229	

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

3. Inversiones financieras

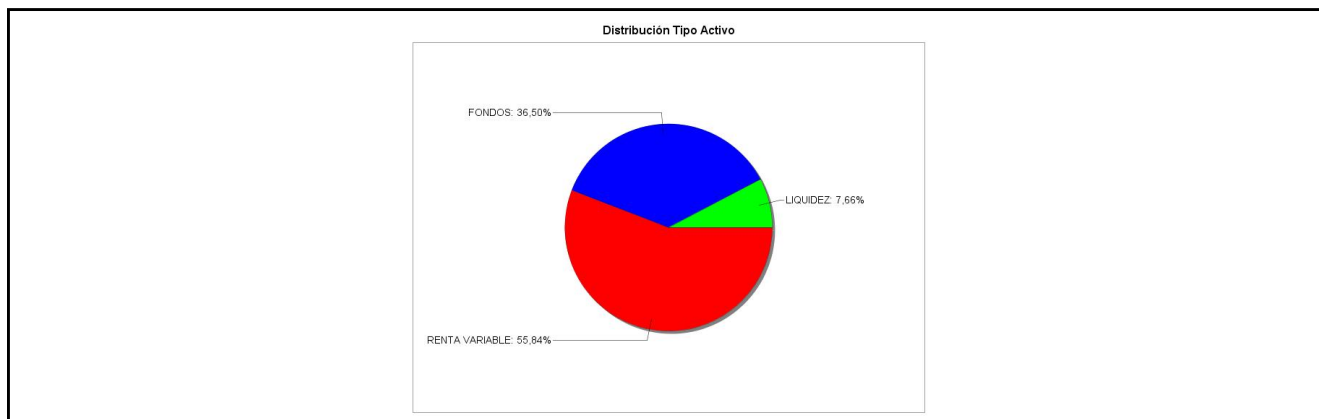
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	15.216	35,22	16.470	34,44
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	15.216	35,22	16.470	34,44
TOTAL IIC	7.007	16,21	6.953	14,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	86	0,20	86	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.309	51,63	23.509	49,17
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	8.921	20,64	11.417	23,87
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	8.921	20,64	11.417	23,87
TOTAL IIC	8.548	19,77	9.237	19,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	139	0,32	132	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.608	40,73	20.786	43,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.916	92,36	44.295	92,63

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

El 18 de Marzo de 2022 se ha comunicado a la CNMV el siguiente hecho relevante: En Junta General Extraordinaria celebrada el 17 de marzo de 2022, se aprobó el pago de un dividendo flexible en la proporción de 1 acción de autocartera por cada 22 acciones en circulación equivalente a un dividendo en efectivo que a valor liquidativo del último cierre, 16 de marzo de 2022, y a modo orientativo equivale a 0,0472 euros por acción (importe bruto).

El periodo de elección para o bien recibir acciones de autocartera (opción por defecto) o en efectivo, comprender desde el 04 de abril de 2022 hasta el 19 de abril de 2022, fijándose el importe definitivo a fecha 12 de abril de 2022 según la proporción indicada. La entidad agente del dividendo flexible es GVC Gaesco Valores. Fechas relevantes:

4/04/2022: inicio del periodo de elección
12/04/2022: Last trading date
13/04/2022: Ex - Date
14/04/2022: Record date
19/04/2022: fin del periodo de elección.
25/04/2022: fecha de abono del dividendo flexible

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: EC Nominees con el 20,184 %. 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 6 de Junio por importe de 26.322,70 euros que se corresponde con la factura de Diciembre 2021 (5.019,58 euros) y las facturas de Enero a Abril 2022 (21.303,12 euros). Rincasa ha efectuado una operación de compra venta de divisa con Cecabank el día 28 de Enero, venta 100.000 \$ (compra 89.686,10 euros)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2022 ha venido marcado por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la cada vez más clara posibilidad de sufrir un escenario recesivo una vez Rusia cierre el grifo del gas y del petróleo a Europa. Como resultado de esta situación, la inflación está alcanzando unos niveles no vistos en décadas obligando a los bancos centrales a subir tipos de forma agresiva como la Fed de 0,75bp o el ya anunciado movimiento del BCE, con reacciones muy negativas para las bolsas, siendo el Dólar USA el único refugio ante esta situación. El precio de las materias primas que había subido con fuerza durante el primer cuarto de año, ahora descuenta una menor demanda como consecuencia de la posible recesión económica. El Ibex continúa siendo uno de los índices menos afectados con una caída a cierre de junio del -7%, el Eurostoxx 50 -19,62%, S&P -20,58%, el Nasdaq -29,51% y el Hang-Seng -7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Si bien las decisiones han estado encaminadas a reforzar lo acordado en los comités de inversión, la Sociedad está buscando refugio en la liquidez deshaciendo en aquellos valores con movimiento positivo en el año o que se hayan comportado mejor en relativo a la espera de una mejora en los datos de inflación que relajen la expectativa de futuras subidas de tipos y den un giro al mercado. Mantenemos posiciones en valores tecnológicos si bien está siendo el sector más perjudicado, pero en donde entendemos que lo peor en su mayor parte ya ha pasado. Cautela ante la temporada de resultados, dejaremos pasar los meses veraniegos con el mayor nivel de liquidez posible.

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. En el semestre, la rentabilidad de la Sociedad ha disminuido un -7,94%, mientras que el número de participes fue de 182. La ratio de gastos directos es del 0,62% y la ratio de gastos indirectos que soporta la Sociedad por las inversiones en otras IIC's es de un 0,28% para el semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el primer 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 de +2,07%, fondos -4,90%, Europa -15,21%, cartera en dólares -27,68%, y HF y CR +0,50%.

b) Operativa de préstamo de valores.

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: 1,07

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 invertido por valor de 11.588.062,91€ y desinvertido por 11.008.921,78€ principalmente en etf's sobre índices y mineras de oro.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No existe ningún objetivo concreto salvo intentar mejorar el comportamiento de la media del Ibex 35 y del MSCI World en euros.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. Los pesos de inversión de la Sociedad están distribuidos del siguiente modo: Renta Variable 55,84%, Otras IIC's y HF's 36,50% y Liquidez 7,66%

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.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Dentro de las malas expectativas económicas para el medio plazo y no queriendo pecar de optimismo, quizás con los datos que tenemos y que adivinamos queden por venir, podamos tener una segunda mitad de año algo mejor, dado que es difícil ver a los mercados de más peso a nivel mundial aún más deprimidos de lo que ya están. Por supuesto la cautela, más que nunca, será fundamental teniendo como principales referencias en la toma de decisiones la evolución de los datos de inflación, comentarios de los bancos centrales (dado que es evidente que continuarán las subidas de los tipos de interés), China, el conflicto ucraniano y posibles negociaciones, y la evolución de los resultados empresariales. Dadas las caídas generalizadas, es de reseñar que habrá buenas oportunidades de comprar buenos valores a precios de derribo.

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
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	271	0,63	236	0,49
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE	EUR	172	0,40	164	0,34
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	280	0,65	614	1,28
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	219	0,51	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	1.847	4,27	2.045	4,28
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	215	0,50	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	677	1,57	586	1,23
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	1.532	3,54	1.176	2,46
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	791	1,83	903	1,89
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	110	0,25	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	941	2,18	1.311	2,74
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.221	9,76	5.144	10,76
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	737	1,71	1.326	2,77
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	984	2,28	939	1,96
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	864	2,00	571	1,19
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.356	3,14	1.456	3,05
TOTAL RV COTIZADA		15.216	35,22	16.470	34,44
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		15.216	35,22	16.470	34,44
ES0119184028 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	200	0,46	0	0,00
ES0119199026 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.232	2,85	0	0,00
ES0159201021 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	354	0,82	357	0,75
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	747	1,73	760	1,59
ES0159202011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES	EUR	135	0,31	148	0,31
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	0	0,00	1.133	2,37
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	0	0,00	190	0,40
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	1.839	4,25	2.414	5,05
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	1.928	4,46	1.463	3,06
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	573	1,33	488	1,02
TOTAL IIC		7.007	16,21	6.953	14,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	86	0,20	86	0,18
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		86	0,20	86	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.309	51,63	23.509	49,17
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
US5951121038 - ACCIONES MICRON	USD	422	0,98	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	417	0,97	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	316	0,73	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	170	0,39	0	0,00
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO	EUR	347	0,80	323	0,68
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	0	0,00	380	0,79
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	386	0,89	0	0,00
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP	EUR	243	0,56	428	0,89
US7710491033 - ACCIONES ROBLOX	USD	219	0,51	726	1,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	608	1,41	762	1,59
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR	USD	147	0,34	288	0,60
US4824971042 - ACCIONES BEKE	USD	0	0,00	495	1,04
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	0	0,00	175	0,37
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	244	0,56	643	1,35
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HODINGS	USD	0	0,00	231	0,48
MHY8565N3002 - ACCIONES TEEKAY TANKERS	USD	0	0,00	355	0,74
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT	USD	0	0,00	229	0,48
US46267X1081 - ACCIONES IQ US	USD	0	0,00	140	0,29
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	405	0,94	794	1,66
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	276	0,64	372	0,78
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	238	0,55	1.105	2,31
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK	USD	338	0,78	668	1,40
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	456	0,95
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	538	1,25	296	0,62
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	234	0,54	263	0,55
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	587	1,36	468	0,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	278	0,64	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	417	0,96	455	0,95
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	439	1,01	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	349	0,81	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	178	0,41	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	357	0,83	362	0,76
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	201	0,47	513	1,07
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	566	1,31	489	1,02
TOTAL RV COTIZADA		8.921	20,64	11.417	23,87
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		8.921	20,64	11.417	23,87
ARMORSMA - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	6	0,01	0	0,00
LU2193728255 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.354	3,13	1.266	2,65
LU1861215975 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	103	0,24	178	0,37
LU0554840073 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	272	0,63	386	0,81
LU0052864419 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	USD	224	0,52	330	0,69
LU0115143165 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	768	1,78	865	1,81
LU0187077309 - PARTICIPACIONES A & G FONDOS	EUR	1.737	4,02	1.941	4,06
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS GMINE	USD	1.293	2,99	1.126	2,36
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	1.023	2,37	934	1,95
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYXIBEXDLAPA	EUR	264	0,61	0	0,00
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	454	1,05	628	1,31
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	321	0,74	322	0,67
US74347R2067 - PARTICIPACIONES MEFF	USD	395	0,91	783	1,64
US4642875235 - PARTICIPACIONES ISHARES SEMIC	USD	334	0,77	477	1,00
TOTAL IIC		8.548	19,77	9.237	19,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU2398390026 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	47	0,11	44	0,09
LU2398390539 - PARTICIPACIONES GALDANA	USD	92	0,21	88	0,18
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		139	0,32	132	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.608	40,73	20.786	43,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.916	92,36	44.295	92,63

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).