

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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:** Moody's Baa2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es y www.bolsasymercados.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. Teléfono: 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: La Sociedad pretende mantener la mxima rentabilidad con un nivel de riesgo aceptable.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,60	1,45	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,37	0,19	0,34

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	39.723.278,00	40.015.678,00
Nº de accionistas	160,00	160,00
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	50.336	1,2672	1,1809	1,3008
2018	46.981	1,1621	1,1451	1,4785
2017	55.523	1,4293	1,3721	1,6678
2016	57.455	1,6473	1,2654	1,6567

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			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

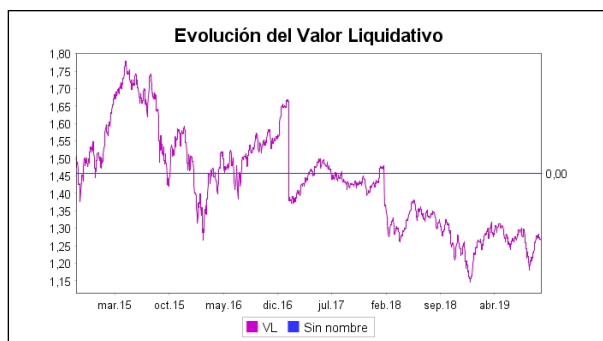
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,04	-0,60	-0,53	10,29	-11,25	-10,71	4,31	10,52	3,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,23	0,24	0,23	0,22	1,00	1,18	0,95	1,12

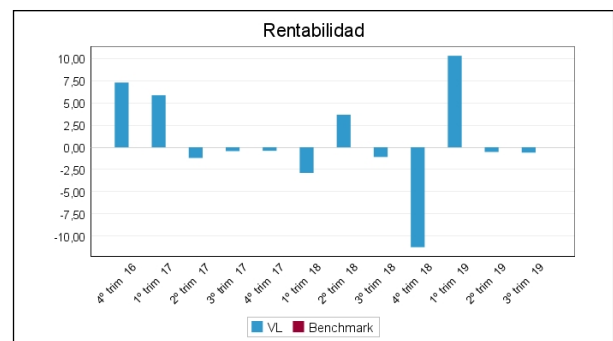
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	46.005	91,40	44.396	87,03
* Cartera interior	34.447	68,43	33.689	66,04
* Cartera exterior	11.558	22,96	10.707	20,99
* 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)	3.838	7,62	6.012	11,79
(+/-) RESTO	493	0,98	604	1,18
TOTAL PATRIMONIO	50.336	100,00 %	51.012	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)	51.012	51.806	46.981	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,74	-1,00	-1,76	-28,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,61	-0,53	8,34	10,09
(+) Rendimientos de gestión	-0,37	-0,29	9,09	24,21
+ Intereses	0,00	0,01	0,02	-90,07
+ Dividendos	0,29	1,15	1,52	-75,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,52	-0,99	4,75	-49,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,05	0,02	-194,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,52	2,77	-102,74
± Otros resultados	-0,12	0,01	0,01	-1.100,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,75	-7,17
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-1,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,23	-0,67	-6,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,03	10,09
(+) 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)	50.336	51.012	50.336	

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

3. Inversiones financieras

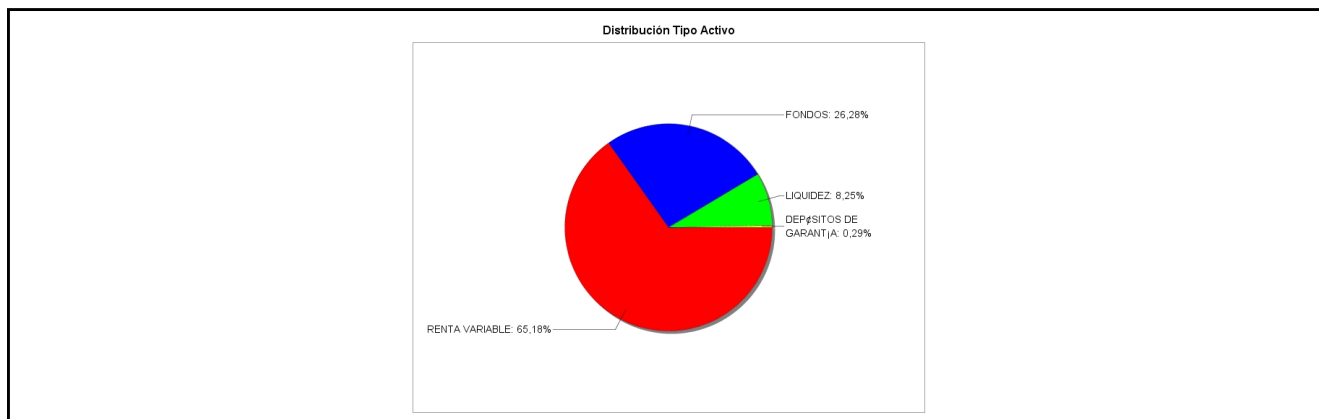
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	25.760	51,17	24.705	48,45
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	25.760	51,17	24.705	48,45
TOTAL IIC	8.102	16,10	8.295	16,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	616	1,23	692	1,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.478	68,50	33.692	66,08
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	7.049	14,02	6.858	13,45
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	7.049	14,02	6.858	13,45
TOTAL IIC	4.509	8,96	3.849	7,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.558	22,98	10.707	21,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.036	91,48	44.399	87,09

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT MINIIBEX 8900O19	V/ Opc. PUT MINIIBEX 8900O19	668	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT ENAGAS 19 DIC19	V/ Opc. PUT ENAGAS 19 DIC19	2	Inversión
PUT ENAGAS 20 DIC19	V/ Opc. PUT ENAGAS 20 DIC19	2	Inversión
PUT MINIIBEX 8800D19	V/ Opc. PUT MINIIBEX 8800D19	528	Inversión
PUT REPSOL 13,50 DIC19	V/ Opc. PUT REPSOL 13,50 DIC19	4	Inversión
Total subyacente renta variable		1203	
TOTAL OBLIGACIONES		1203	

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
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

Existen dos accionistas significativos de la Sociedad: Disa Corporacion Petrolifera con el 20,582% y EC. Nominees LTD con el 25,093%. Realizamos operaciones vinculadas recurrentemente en condiciones de mercado con Disa Corporacion

Petrolifera, accionista de la Sociedad. Las operaciones se encuentran debidamente establecidas y formalizadas a nivel contractual. Rincasa ha efectuado una compra venta de divisa en Septiembre con Cecabank, por un importe de 200.000,00 \$ (180.897,25 euros).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Al cierre del tercer trimestre , la revalorización de la acción de Rincasa fué del -0,60%, peor que la rentabilidad del Ibex 35 que fue del +0,50% y peor que el MSCI mundial que fue del -0,50% en Euros, quedando nuestro benchmark por encima de la evolución de la Sociedad en 146 puntos básicos. En el acumulado del año, el resultado neto de Rincasa fue de 4.251.228,31 euros, alcanzando nuestro patrimonio los 50.336.426,80 euros, equivalente a un valor liquidativo de 1,2672 euros por acción y a una rentabilidad del 9,04%. El mercado en este trimestre ha evolucionado en función de las mismas variables que llevamos arrastrando desde hace tiempo: guerra comercial y Brexit. Después de un verano con ciertas dudas, el mercado ha tenido una evolución muy positiva durante el mes de Septiembre, en el que la cotización de Rincasa se ha acercado nuevamente a los máximos anuales. Las noticias al respecto de los hitos anteriormente comentados hacen preveer un buen comportamiento de aquí a final de año. Tenemos en cartera BES, valor suspendido por situación concursal desde 2014, con una inversión de 112.639,11 euros, lo que representa un 0.21% sobre nuestro activo computable, valorado a 0. Esta compañía está bajo tutela judicial, quedando a la espera de su resolución. Rincasa pone a disposición del Consejo de Administración de la sociedad correspondiente los derechos de voto. El 56% de la inversión está realizada en mercado nacional, el 35% en internacional y el 9% en liquidez, con un volumen total en compras en el tercer trimestre de 7.940.867,38 euros y un volumen de ventas de 6.051.656,08 euros, de este modo el índice de rotación para el periodo ha sido del 0,26. En este trimestre, las mayores aportaciones han sido dadas por la posición en BME +7,34%, Sacyr +7,33%, Inditex +6,50%, Snap +8,53% y New Gold +5,09%. Los peores comportamientos fueron por Acerinox -11,57%, Mediaset -5,94%, BBVA -4,41%, Telefónica -3,80% y Newmont Gold, -2,36%. La suma de todos estos valores representan el 38% del patrimonio. Nuestro peso en gestión delegada, en la que incluimos IIC´s más IIC´s de inversión libre es del 26,29%. En este trimestre, la rentabilidad media de las IIC´s que tenemos en cartera ha caído desde el +11,63% al cierre de junio a un +4,12% , mientras que la rentabilidad media de IIC´s de inversión libre ha pasado en este período de un acumulado de +2,26% a un +7,28%. En el acumulado del año, los Capitales Riesgo han aportado un +4,27%, buen dato, teniendo en cuenta que hasta el momento la aportación de este segmento había sido cero. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez del 9 % de la cartera, 14% en divisa y 86% en euro, de la que obtiene una rentabilidad media anualizada del 0,19%.

Nuestro ratio de gastos en el periodo ha sido del 0,23%, por debajo del objetivo trimestral. La política de retribución de Renta Insular Canaria es revisada anualmente, ofreciendo a sus empleados incentivos compatibles con los perfiles de riesgo de la Sociedad.

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 uno variable, ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos. La remuneración total será competitiva con el mercado de referencia. La cuantía total de la remuneración abonada por Rincasa, S.A. Sicav a su personal durante el ejercicio 2018 fué de 125 miles en concepto de remuneración fija, y 13 miles en concepto de remuneración variable, siendo el número de beneficiarios 2.

La Sociedad no tiene comisión de gestión y nuestro coste de depositaria es del 0,06% sobre nuestro patrimonio, devengado mensualmente y ya incluido en el ratio de gastos antes mencionado. La Sociedad en la actualidad tiene 160 accionistas. El apalancamiento medio es de un 2,16

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
ES06828709F3 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	100	0,20
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL YPF	EUR	0	0,00	41	0,08
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK	EUR	199	0,40	269	0,53
ES0184980003 - ACCIONES ADL BIONATUR	EUR	307	0,61	320	0,63
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.019	2,02	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	386	0,77	477	0,94
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	828	1,65	638	1,25
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	1.335	2,65	1.366	2,68
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	226	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES SANTANDER	EUR	747	1,48	734	1,44
ES0124244E34 - ACCIONES C.MAPFRE	EUR	741	1,47	771	1,51
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	3.129	6,22	2.798	5,48
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.099	2,18	1.071	2,10
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	2.366	4,70	2.430	4,76
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO	EUR	4.562	9,06	4.035	7,91
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	744	1,48	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	430	0,85	1.172	2,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.704	3,39	1.852	3,63
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.769	3,51	1.819	3,57
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	3.080	6,12	3.177	6,23
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES	EUR	427	0,85	504	0,99
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	356	0,71	350	0,69
ES0140609019 - ACCIONES CAIXA BANK S.A.	EUR	530	1,05	554	1,09
TOTAL RV COTIZADA		25.760	51,17	24.705	48,45
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		25.760	51,17	24.705	48,45
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	1.193	2,37	1.239	2,43
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS	EUR	178	0,35	193	0,38
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS	EUR	522	1,04	555	1,09
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	2.812	5,59	2.907	5,70
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR	EUR	548	1,09	578	1,13
ES0167211004 - PARTICIPACIONES ABANTE	EUR	340	0,68	355	0,70
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER	EUR	2.508	4,98	2.468	4,84
TOTAL IIC		8.102	16,10	8.295	16,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0162181038 - PARTICIPACIONES MERCAPITAL SPANISH	EUR	477	0,95	554	1,09
ES0126404039 - PARTICIPACIONES DIANA CAPITAL	EUR	139	0,28	139	0,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		616	1,23	692	1,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.478	68,50	33.692	66,08
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
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT	USD	511	1,02	424	0,83
FR0012789949 - ACCIONES EUCAR FP	EUR	153	0,30	188	0,37
CA2943752097 - ACCIONES EPSILON ENERGY	USD	71	0,14	66	0,13
US1550382014 - ACCIONES CENTRAL PUERTO	USD	0	0,00	367	0,72
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC COMPANY	USD	188	0,37	220	0,43
MHY8565N1022 - ACCIONES TEEKAY TANKERS	USD	334	0,66	158	0,31
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	371	0,74	204	0,40
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	492	0,98	613	1,20
US83304A1060 - ACCIONES SNAP	USD	522	1,04	339	0,67
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA	CHF	140	0,28	202	0,40
NL0012059018 - ACCIONES EXOR HOLDING	EUR	749	1,49	750	1,47
US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK RUSSIA	USD	350	0,70	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	506	1,01	515	1,01
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	738	1,47	761	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	35	0,07	37	0,07
PTALTOAE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS	EUR	11	0,02	11	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT	USD	731	1,45	603	1,18
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	268	0,53	256	0,50
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER	CHF	0	0,00	192	0,38
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	527	1,05	553	1,08
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	EUR	352	0,70	401	0,79
TOTAL RV COTIZADA		7.049	14,02	6.858	13,45
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		7.049	14,02	6.858	13,45
US06746P6218 - PARTICIPACIONES PATH S&P 500 VIX ST	USD	0	0,00	458	0,90
LU1728557338 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	942	1,87	878	1,72
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES GLOBAL URANIUM	USD	0	0,00	320	0,63
LU0871599063 - PARTICIPACIONES A & G Banca Privada	USD	845	1,68	784	1,54
FR0011042753 - PARTICIPACIONES LYXIBEXDLAPA	EUR	898	1,78	356	0,70
ARMORCAPITAL - PARTICIPACIONES ARMOR	USD	441	0,88	401	0,79
FR0010468983 - PARTICIPACIONES YXOR ETF LEVER DJ	EUR	433	0,86	0	0,00
US74347R1077 - PARTICIPACIONES SSO	USD	295	0,59	0	0,00
IE00B1W3WR42 - PARTICIPACIONES GAM STAR CHINA	USD	320	0,63	321	0,63
LU0261950470 - PARTICIPACIONES FIDELITY	USD	335	0,67	331	0,65
TOTAL IIC		4.509	8,96	3.849	7,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.558	22,98	10.707	21,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.036	91,48	44.399	87,09

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)