

# Informe Semestral del Primer Semestre 2012

Sociedad Autogestionada



RENTA INSULAR CANARIA, S.A. "SICAV"  
**RINCASA**  
SOCIEDAD DE INVERSIÓN MOBILIARIA

Nº Registro CNMV: 3252

Depositorio: UBS BANK, S.A.  
Grupo Depositorio: UBS  
Rating Depositorio: AA2  
Auditor: Deloitte, S.L

El presente informe junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y en [www.bolsasymercados.es](http://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:

C/Alvaro Rodriguez Lopez, 1 - Santa Cruz de Tenerife 38003  
tarragorincasa@gmail.com

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](mailto: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 máxima 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 de cada momento.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

#### Divisa de denominación

EUR

### 2. DATOS ECONÓMICOS

#### 2.1.b) DATOS GENERALES

Rotación/Rentabilidad

	Período actual	Período anterior	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,42	0,56	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,20	0,93	0,73

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

Patrimonio/VL

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	42.669	1,2974	1,2181	1,4972
2011	48.443	1,4699	1,3128	1,7459
2010	52.482	1,5968	1,5158	1,6999
2009	54.843	1,6707	1,1849	1,7762

#### 2.1.b) DATOS GENERALES

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	s/patrimonio	Período s/resultados	% efectivamente cobrado		Acumulada s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
			Total	s/patrimonio				
Comisión de gestión	42.668.570,00	0,00	0,01	48.443.408,00	0,00	0,01	resultados	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

### 2.2 COMPORTAMIENTO

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2012	Último trim (0)	Trim-1	Trimestral Trim-2	Trim-3	2011	2010	Anual 2009	2007
-11,73	-8,61	-3,42	7,57	-12,78	-1,68	0,37	20,93	-1,96

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Último trím (0)	Trimestral			2011	Anual		
	2012		Trím-1	Trím-2	Trím-3		2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,25	0,32	0,16	0,23	0,98	0,00	0,00	0,00

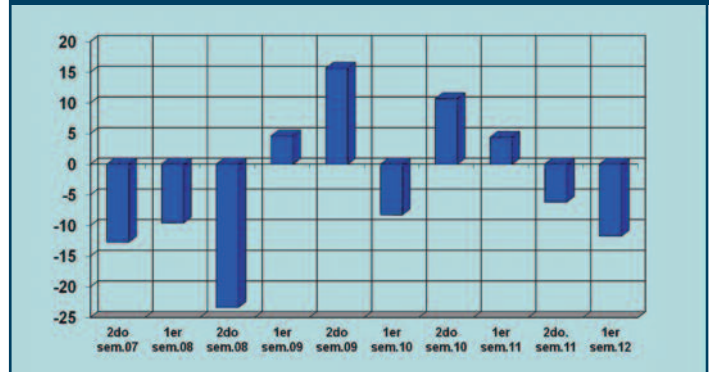
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERÍODO (Importes en miles €)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.399	94,68	43.477	89,75
* Cartera interior	30.093	70,53	33.983	70,15
* Cartera exterior	10.301	24,14	9.490	19,59
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.390	3,26	4.865	10,04
(+/-) RESTO	879	2,06	101	0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>42.669</b>	<b>100,00 %</b>	<b>48.443</b>	<b>100,00 %</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles €)</b>	<b>48.443</b>	<b>51.630</b>	<b>48.443</b>	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,22	0,00	-0,22	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,45	-6,76	-12,45	78,08
(+) Rendimientos de gestión	-11,86	-6,36	-11,86	80,32
+ Intereses	0,06	0,24	0,06	-75,22
+ Dividendos	1,57	1,45	1,57	4,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	-0,52	-1,01	90,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,35	-6,67	-12,35	78,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,14	0,07	-49,07
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-0,01	-0,84	-0,01	-98,37
± Otros resultados	-0,18	-0,15	-0,18	16,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,40	-0,59	42,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-23,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,52	-0,33	-0,52	53,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	19,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles €)</b>	<b>42.669</b>	<b>48.443</b>	<b>42.669</b>	

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

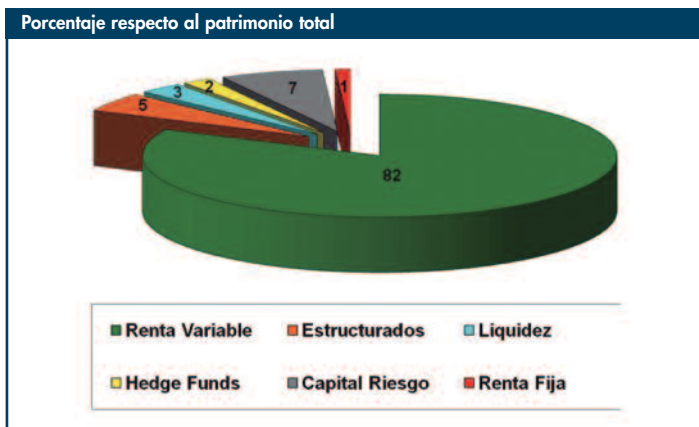
## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140	0,33	102	0,21
TOTAL RENTA FIJA	140	0,33	102	0,21
TOTAL RV COTIZADA	23.785	55,74	26.670	55,05
TOTAL RENTA VARIABLE	23.785	55,74	26.670	55,05
TOTAL IIC	3.109	7,29	4.669	9,64
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	3.059	7,17	2.541	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.093	70,53	33.983	70,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.015	4,72	2.515	5,19
TOTAL RENTA FIJA	2.015	4,72	2.515	5,19
TOTAL RV COTIZADA	5.015	11,75	6.113	12,62
TOTAL RENTA VARIABLE	5.015	11,75	6.113	12,62
TOTAL IIC	3.272	7,67	861	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.301	24,14	9.490	19,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.394	94,67	43.472	89,74

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:



### 3.3 OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE €)

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
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 ha habido hechos relevantes.

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

No ha tenido operaciones vinculadas.



## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

Sin advertencias.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La continua escalada de la prima del Bono Español e Italiano con respecto al Bono Alemán a 10 años ha marcado el devenir de los mercados en la segunda parte del semestre, dejando en un segundo plano todos los datos macro y micro, diluido el optimismo en los bolsas, una vez terminado el efecto del QE2 Americano y Ltro Europeo que vimos en el primer trimestre.

Las fuertes dudas sobre la necesidad de un rescate total del Estado Español afecto con claridad la cotización del euro y, por ello, el futuro de la CEE tal cual la conocemos. Rumores y constantes negociaciones en la eurozona marcan la agenda del mercado.

Esperamos una mejora en el segundo semestre, una vez se haya descontado este escenario tan negativo.

## 10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313790059 - 7% BCO.POPULAR ESP. CONVERT.	EUR	100	0,23	0	0,00	ES0114578000 - BESTINVER HEDGE VALUE FUND	EUR	0	0,00	1.123	2,32
ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP	EUR	40	0,09	60	0,12	ES0125319030 - CYGNUS I/S UTILITIES PANE.FIL	EUR	713	1,67	1.203	2,48
ES0370412001 - BCO.POPULAR CAPIT.CONV.V.2013	EUR	0	0,00	42	0,09	<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.109</b>	<b>7,29</b>	<b>4.669</b>	<b>9,64</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>140</b>	<b>0,33</b>	<b>102</b>	<b>0,21</b>	ES0111173003 - ATLAS CAPITAL 1	EUR	570	1,34	405	0,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>140</b>	<b>0,33</b>	<b>102</b>	<b>0,21</b>	ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR	EUR	320	0,75	451	0,93
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>140</b>	<b>0,33</b>	<b>102</b>	<b>0,21</b>	ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT	EUR	2.169	5,08	1.685	3,48
ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA. S.A.	EUR	3	0,01	4	0,01	<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>3.059</b>	<b>7,17</b>	<b>2.541</b>	<b>5,25</b>
ES0109067019 - AMADEUS. S.A.	EUR	44	0,10	36	0,07	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>30.093</b>	<b>70,53</b>	<b>33.983</b>	<b>70,15</b>
ES0109427734 - ANTENA 3 TV	EUR	22	0,05	28	0,06	DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING	EUR	269	0,63	256	0,53
ES0112458312 - AZKOYEN. S.A.	EUR	26	0,06	19	0,04	XSO280055806 - PIP SXSE 190122	EUR	1.746	4,09	2.259	4,66
ES0112501012 - EBRO FOODS. S.A.	EUR	3.664	8,59	4.018	8,29	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.015</b>	<b>4,72</b>	<b>2.515</b>	<b>5,19</b>
ES0113211835 - BBVA	EUR	1.407	3,30	1.536	3,17	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.015</b>	<b>4,72</b>	<b>2.515</b>	<b>5,19</b>
ES0113770434 - BANCO PASTOR	EUR	0	0,00	67	0,14	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.015</b>	<b>4,72</b>	<b>2.515</b>	<b>5,19</b>
ES011390037 - SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	888	2,08	470	0,97	CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING	CHF	444	1,04	449	0,93
ES0114297015 - BARON DE LEY. S.A.	EUR	5	0,01	5	0,01	CH0038863350 - NESTLE NOM	CHF	376	0,88	355	0,73
ES0114820113 - VOGENTO	EUR	38	0,09	32	0,07	IL0010909351 - SYNERON	USD	330	0,77	257	0,53
ES0115056139 - BME	EUR	2.225	5,21	2.487	5,13	IT0003128367 - ENEL	EUR	0	0,00	314	0,65
ES0116870314 - GAS NATURAL SDG	EUR	817	1,91	973	2,01	IT0003497168 - TELECOM ITALIA	EUR	156	0,37	166	0,34
ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	29	0,07	31	0,06	LU0323134006 - ARCELORMITTAL	EUR	2	0,00	32	0,07
ES0117160111 - CORP.FINANC.ALBA. Serie B	EUR	449	1,05	525	1,08	PTALTOAE0002 - ATRI	EUR	55	0,13	61	0,13
ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A	EUR	168	0,39	145	0,30	PTBNFOAM0005 - BANIF	EUR	10	0,02	30	0,06
ES0118900010 - FERROVIAL S.A.	EUR	146	0,34	504	1,04	PTBRIOAM0000 - BRISA AUTO ESTRADAS PORTUGAL	EUR	57	0,13	36	0,07
ES0121975017 - CONSTR.y AUX. FF.CC.	EUR	24	0,06	28	0,06	PTEDPOAM0009 - EDP	EUR	93	0,22	96	0,20
ES0122060314 - FOMENTO CONSTRUC. Y CONTRATAS	EUR	1.109	2,60	2.004	4,14	PTIBSOAM0008 - IBERSOL	EUR	63	0,15	57	0,12
ES0124244E34 - MAPFRE	EUR	133	0,31	81	0,17	PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	175	0,41	119	0,25
ES0125690513 - S.A. DAMM	EUR	4.450	10,43	5.188	10,71	PTPTIOAM0006 - PORTUCEL	EUR	0	0,00	123	0,25
ES0126501131 - DINAMIA	EUR	14	0,03	15	0,03	PTSEMOAM0004 - SEMAPA	EUR	281	0,66	305	0,63
ES0129743318 - ELECINOR	EUR	27	0,06	30	0,06	PTSNCOAM0006 - SONAECOM SGPS	EUR	8	0,02	7	0,01
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	625	1,46	322	0,66	PTSONOAM0001 - SONAE SGPS	EUR	224	0,53	225	0,46
ES0132945017 - TUBACEX	EUR	23	0,05	27	0,06	US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES	USD	59	0,14	83	0,17
ES0137650018 - FLUIDRA. S.A.	EUR	0	0,00	11	0,02	US02503X1054 - AMERICAN CAPITAL AGENCY	USD	214	0,50	0	0,00
ES0144580Y14 - Iberdrola	EUR	24	0,06	0	0,00	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP	USD	260	0,61	193	0,40
ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION	EUR	69	0,16	34	0,07	US0846707026 - BERSKSHIRE HATHAWAY 2010	USD	0	0,00	590	1,22
ES0152503035 - MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1.245	2,92	1.229	2,54	US0865161014 - BEST BUY INC.COM.STK	USD	499	1,17	0	0,00
ES0157097017 - ALMIRALL S.A.	EUR	72	0,17	86	0,18	US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR	USD	152	0,36	114	0,23
ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI	EUR	98	0,23	74	0,15	US1729674242 - CITIGROUP INC	USD	0	0,00	163	0,34
ES0162600417 - DURO FELGUERA. S.A.	EUR	347	0,81	253	0,52	US2786421030 - EBAY	USD	0	0,00	352	0,73
ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS . MIQUEL	EUR	111	0,26	106	0,22	US30303M1027 - FACEBOOK	USD	247	0,58	0	0,00
ES0167050915 - ACS	EUR	66	0,15	90	0,18	US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO	USD	331	0,78	277	0,57
ES0168561019 - EUROPA Papeles y Cartonajes	EUR	60	0,14	75	0,15	US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP	USD	381	0,89	210	0,43
ES0169350016 - PESCANOVA. S.A.	EUR	79	0,19	54	0,11	US5794891052 - THE MCCLEATCHY COMPANY CL A	USD	96	0,23	102	0,21
ES0173516115 - REPSOL YPF	EUR	1.877	4,40	1.996	4,12	US5949181045 - MICROSOFT	USD	0	0,00	231	0,48
ES0176252718 - MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	99	0,23	16	0,03	US7170811035 - PFIZER INC.	USD	0	0,00	669	1,38
ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS. S.A.	EUR	150	0,35	205	0,42	US9843321061 - YAHOO	USD	503	1,18	499	1,03
ES0178430E18 - TELEFONICA	EUR	1.556	3,65	1.298	2,68	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.015</b>	<b>11,75</b>	<b>6.113</b>	<b>12,62</b>
ES0182045312 - UNIPAPEL	EUR	0	0,00	14	0,03	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.015</b>	<b>11,75</b>	<b>6.113</b>	<b>12,62</b>
ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO. S.A.	EUR	800	1,87	1.469	3,03	BMG2925J1099 - EDELWEISS HOLDINGS LTD. EUROS	EUR	250	0,59	0	0,00
ES0183746314 - VIDRALA	EUR	19	0,04	26	0,05	FR0010468983 - LYXOR ETF LEVERAGED EUROST. L	EUR	1.475	3,46	610	1,26
ES0184933812 - ZARDOYA OTIS	EUR	702	1,65	1.060	2,19	LU0132412106 - ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARK	USD	296	0,69	0	0,00
ES0673516904 - DCHOS. REPSOL 2012	EUR	4	0,01	0	0,00	US06740C2614 - IPATH S.P.500 VIX SHORTTERM	USD	181	0,42	0	0,00
ES0682870987 - DCHOS. SACYR NUEVOS 2012	EUR	38	0,09	0	0,00	US74347R1077 - ULTRA S.P. PROSHARES	USD	521	1,22	0	0,00
ES06849339H0 - DCHOS. ZARDOYA OTIS 2012	EUR	34	0,08	0	0,00	US74347R2067 - ULTRA GQQ PROSHARES	USD	550	1,29	252	0,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>23.785</b>	<b>55,74</b>	<b>26.670</b>	<b>55,05</b>	<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.272</b>	<b>7,67</b>	<b>861</b>	<b>1,78</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>23.785</b>	<b>55,74</b>	<b>26.670</b>	<b>55,05</b>	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.301</b>	<b>24,14</b>	<b>9.490</b>	<b>19,59</b>
ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL FI.	EUR	2.396	5,62	2.343	4,84	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>40.394</b>	<b>94,67</b>	<b>43.472</b>	<b>89,74</b>

Notas: El periodo 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.