

Informe Semestral del Primer Semestre 2011

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.

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).

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

Esta Sociedad tienen previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

2.1.b) DATOS GENERALES

Rotación/Rentabilidad

	Período actual	Período anterior	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,26	0,54	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,08	1,48	1,08	1,19

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

Accionistas

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	32.957.248,00	32.867.248,00
Nº de accionistas	165,00	164,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,10	0,0

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

2.1.b) DATOS GENERALES

Patrimonio/VL

Fecha	Patrimonio Fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	51.630	1,57	1,51	1,75
2010	52.482	1,60	1,52	1,70
2009	54.843	1,67	1,18	1,78
2008	49.654	1,47	1,43	2,20

2.1.b) DATOS GENERALES

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período del informe.

Mín.	Cotización (€)		Volumen medio diario (miles e)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Máx.	Fin período			
1,51	1,75	1,57	0	7,81	MAB

2.2 COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2011	Último trim (0)	Trim-1	Trimestral Trim-2	Trim-3	2010	2009	Anual 2008	Año t-5
-1,89	-8,97	7,78	3,64	5,54	0,37	20,93	-33,43	

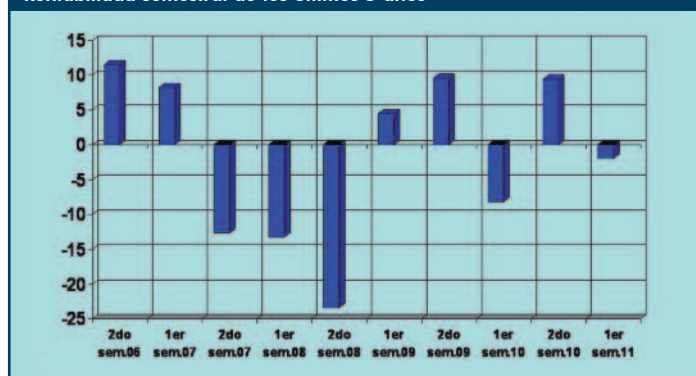
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Último trim (0)	Trimestral			2010	2009	Anual 2008	Año t-5
			Trim-1	Trim-2	Trim-3				
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,25	0,32	0,37	0,01	0,88	1,02	0,99	

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período.

(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	50.175	97,18	47.389	90,30
* Cartera interior	37.893	73,39	37.548	71,54
* Cartera exterior	12.279	23,78	9.836	18,74
* 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)	1.026	1,99	4.356	8,30
(+/-) RESTO	429	0,83	737	1,40
TOTAL PATRIMONIO	51.630	100,00%	52.482	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 Variación del período actual	patrimonio Variación del período anterior	medio Variación acumulada anual	% variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles €)	52.482	50.266	52.482	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,24	-4,77	0,24	-105,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-5,95	0,00	-5,95	0,00
± Rendimientos netos	4,18	8,98	4,18	-51,10
(+) Rendimientos de gestión	4,75	9,36	4,75	-49,65
+ Intereses	0,06	0,27	0,06	-76,08
+ Dividendos	1,51	1,24	1,51	27,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,06	0,09	-252,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,60	6,64	1,60	-74,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,71	1,63	0,71	-54,25
± Otros resultados	0,71	-0,35	0,71	-312,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,38	-0,57	58,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Comisión de depositario	-0,07	-0,03	-0,07	146,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,49	-0,29	-0,49	73,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	-82,97
- 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
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles €)	51.630	52.482	51.630	

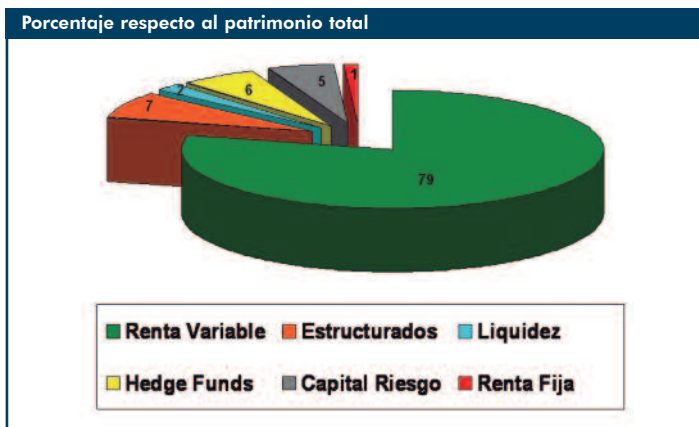
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de €) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Inversión y Emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130	0,25	52	0,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	82	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	213	0,41	52	0,10
TOTAL RV COTIZADA	29.313	56,78	28.689	54,67
TOTAL RENTA VARIABLE	29.313	56,78	28.689	54,67
TOTAL IIC	6.024	11,67	5.703	10,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.500	2,86
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.348	4,55	1.604	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.898	73,40	37.548	71,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.162	8,06	4.114	7,84
TOTAL RENTA FIJA	4.162	8,06	4.114	7,84
TOTAL RV COTIZADA	5.919	11,46	5.382	10,26
TOTAL RENTA VARIABLE	5.919	11,46	5.382	10,26
TOTAL IIC	2.198	4,26	340	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.279	23,78	9.836	18,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.177	97,19	47.384	90,29

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 €)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TELEFONICA	PUT 15 TELEFONICA VTO.16/09/11	75	Objetivo concreto de rentabilidad
BBVA	PUT 6,48 BBVA VTO.16/09/11	270	Objetivo concreto de rentabilidad
REPSOL	PUT 19,5 REPSOL VTO.16/09/11	146	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		491	

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

En la segunda parte del semestre, hemos visto como el mercado ha retrocedido todo lo logrado hasta el momento. Solo las bolsas en Estados Unidos y el mercado Aleman han mantenido niveles aceptables de rentabilidad.

Una vez olvidadas las revueltas en el Norte de África y el terremoto de Japon que hicieron subir el precio de las materias primas, el problema de la deuda en los países periféricos y los pobres datos macro de la marcha de la economía americana han entrado en escena.

Con el aumento de los spreads, la duda esta ahora en como podra encauzar esta situacion la C.E.E. para países como Grecia, y la posibilidad de contagio que existe sobre el resto de los países mas debiles. La banca española esta en el punto de mira

por su exposicion a Portugal y parece que la situacion se podria desviar a países de mayor peso como Italia.

Los datos macro en EEUU reflejan ralentizacion en la economia y la marcha de China muestra signos de menor crecimiento.

Aunque la situacion actual no invita demasiado al optimismo si es verdad que los datos macro esperados para la segunda mitad del año si pueden ser mejores, en parte, por el retorno a la actividad del total de la economía Japonesa y por el descenso del precio de las materias primas, excepto para el precio del petroleo que permanece cercano a los altos anuales.

10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP	EUR	75	0,15	0	0,00
ES0370412001 - BCO.POPULAR CAPIT.CONV.V.2013	EUR	55	0,11	52	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		130	0,25	52	0,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130	0,25	52	0,10
ES0000012014 - Bonos del Estado Repo	EUR	82	0,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		82	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		213	0,41	52	0,10
ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA. S.A.	EUR	6	0,01	7	0,01
ES0109169013 - AMADEUS. S.A.	EUR	5	0,01	0	0,00
ES0109427635 - ANTENA 3 TV	EUR	19	0,04	0	0,00
ES0110047000 - SOS NUEVAS 2010	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0112458312 - AZKOYEN. S.A.	EUR	36	0,07	32	0,06
ES0112501012 - EBRO FOODS. S.A.	EUR	4.301	8,33	4.749	9,05
ES0113211835 - BBVA	EUR	2.103	4,07	1.882	3,59
ES0113770434 - BANCO PASTOR	EUR	83	0,16	412	0,78
ES0114297015 - BARON DE LEY. S.A.	EUR	7	0,01	0	0,00
ES0114820113 - VOCCENTO	EUR	69	0,13	48	0,09
ES0115056139 - BME	EUR	2.566	4,97	1.872	3,57
ES0116870314 - GAS NATURAL SDG	EUR	1.643	3,18	1.215	2,32
ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	60	0,12	32	0,06
ES0117160111 - CORP.FINANC.AIBA. Serie B	EUR	663	1,28	686	1,31
ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A	EUR	179	0,35	53	0,10
ES0118900010 - FERROVIAL S.A.	EUR	805	1,56	515	0,98
ES0121975017 - CONSTR.y AUX. ff.CC.	EUR	13	0,03	11	0,02
ES0122060314 - FOMENTO CONSTR. Y CONTRATAS	EUR	2.102	4,07	1.966	3,75
ES0124244E34 - MAPFRE	EUR	169	0,33	30	0,06
ES0125220311 - ACCIONA	EUR	9	0,02	69	0,13
ES0125690513 - S.A. DAMM	EUR	4.950	9,59	5.429	10,34
ES0126501131 - DINAMIA	EUR	28	0,05	18	0,03
ES0129743318 - ELEC NOR	EUR	33	0,06	10	0,02
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	397	0,77	209	0,40
ES0132580319 - CEPESA	EUR	0	0,00	10	0,02
ES0132945017 - TUBACEX	EUR	41	0,08	24	0,05
ES0137650018 - FLUIDRA. S.A.	EUR	25	0,05	41	0,08
ES0140609019 - CRITERIA CAIXACORP. S.A.	EUR	0	0,00	253	0,48
ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION	EUR	41	0,08	37	0,07
ES0152503035 - MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1.612	3,12	1.481	2,82
ES0157097017 - ALMIRALL S.A.	EUR	92	0,18	67	0,13
ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI	EUR	76	0,15	16	0,03
ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS . MIQUEL	EUR	96	0,19	88	0,17
ES0165515117 - NATRA	EUR	0	0,00	11	0,02
ES0167050915 - ACS	EUR	205	0,40	0	0,00
ES0168561001 - EUROPAC NUEVAS 2010	EUR	0	0,00	9	0,02
ES0168561019 - EUROPAC Papeles y Cartonajes	EUR	114	0,22	109	0,21
ES0169350016 - PESCANOVA. S.A.	EUR	19	0,04	140	0,27
ES0173516115 - REPSOL YPF	EUR	2.528	4,90	3.865	7,37
ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS. S.A.	EUR	194	0,38	80	0,15
ES0178430E18 - TELEFONICA	EUR	843	1,63	1.018	1,94
ES0182045312 - UNIPAPEL	EUR	36	0,07	30	0,06
ES0182870032 - SACYR NUEVAS JUNIO 2011	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO. S.A.	EUR	2.086	4,04	1.330	2,53
ES0183746314 - VIDRALA	EUR	32	0,06	38	0,07
ES0184262212 - VISCOFAN	EUR	9	0,02	3	0,01
ES0184933812 - ZARDOYA OTIS	EUR	965	1,87	790	1,51
ES018649339G2 - DCHOS. ZARDOYA OTIS 2011	EUR	52	0,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		29.313	56,78	28.689	54,67
TOTAL RENTA VARIABLE		29.313	56,78	28.689	54,67
ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL FI.	EUR	2.733	5,29	2.638	5,03
ES0114578000 - BESTINVER HEDGE VALUE FUND	EUR	1.352	2,62	1.184	2,26

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0115957005 - CAPITRADE SYSTEMATIC GLOB.FUT.	EUR	107	0,21	111	0,21
ES0125319030 - CYGNUS I/S UTILITIES PANE.FIL	EUR	1.832	3,55	1.770	3,37
TOTAL IIC		6.024	11,67	5.703	10,87
A280000032 - I.P.F. EUROS	EUR	0	0,00	1.500	2,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	1.500	2,86
ES0111173003 - ATLAS CAPITAL 1	EUR	320	0,62	209	0,40
ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR	EUR	744	1,44	591	1,13
ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUYOUT	EUR	1.285	2,49	804	1,53
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.348	4,55	1.604	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.898	73,40	37.548	71,55
DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING	EUR	363	0,70	360	0,69
XSO280055806 - PIP SXSE 190122	EUR	2.260	4,38	2.284	4,35
XSO325101326 - SYR SPANISH INFLATION 10/2012	EUR	1.539	2,98	1.470	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.162	8,06	4.114	7,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.162	8,06	4.114	7,84
TOTAL RENTA FIJA		4.162	8,06	4.114	7,84
CA0679011084 - BARRICK GOLD CORP. COM	USD	313	0,61	0	0,00
CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING	CHF	302	0,58	0	0,00
DE0005140008 - DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	117	0,22
ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS S.A.	EUR	3	0,01	40	0,08
FR0000130213 - LAGARDERE	EUR	0	0,00	92	0,18
IL0010909351 - SYNERON	USD	252	0,49	230	0,44
IT0003128367 - ENEL	EUR	450	0,87	227	0,43
IT0003497168 - TELECOM ITALIA	EUR	192	0,37	97	0,18
LU0323134006 - ARCELORMITTAL	EUR	42	0,08	0	0,00
PTA00AE0002 - ALTRI	EUR	51	0,10	38	0,07
PTBNOAM0005 - BANIF	EUR	54	0,10	76	0,14
PTCOR0AE0006 - CORTICEIRA ESC.	EUR	0	0,00	30	0,06
PTEDPOAM0009 - EDP	EUR	135	0,26	101	0,19
PTIBSOAM0008 - IBERSOL	EUR	98	0,19	100	0,19
PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	99	0,19	107	0,20
PTPTIOAM0006 - PORTUCEL	EUR	132	0,26	123	0,23
PTSEMOAM0004 - SEMAPA	EUR	360	0,70	319	0,61
PTSONOAM0001 - SONAE SGPS	EUR	265	0,51	178	0,34
US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES	USD	97	0,19	123	0,23
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP	USD	265	0,51	0	0,00
US0846707026 - BERKSHIRE HATHAWAY 2010	USD	535	1,04	603	1,15
US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR	USD	162	0,31	211	0,40
US2786421030 - EBAY	USD	335	0,65	314	0,60
US3508412018 - NEUROIMAGING	USD	0	0,00	0	0,00
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO	USD	261	0,51	275	0,52
US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP	USD	276	0,54	0	0,00
US46625H1005 - JP MORGAN	USD	0	0,00	639	1,22
US5794891052 - THE MCCLATCHY COMPANY CL A	USD	107	0,21	193	0,37
US5949181045 - MICROSOFT	USD	144	0,28	0	0,00
US7170811035 - PFIZER INC.	USD	570	1,10	527	1,00
US7281173002 - PUB ENTERPRISES INC CLASS B	USD	0	0,00	118	0,22
US9843321061 - YAHOO	USD	416	0,81	501	0,95
TOTAL RV COTIZADA		5.919	11,46	5.382	10,26
TOTAL RENTA VARIABLE		5.919	11,46	5.382	10,26
FR0010468983 - IYXOR ETF LEVERAGED EUROST. I	EUR	1.147	2,22	0	0,00
US06740C2614 - PATH S.P. 500 VIX SHORTTERM	USD	146	0,28	340	0,65
US74347R1077 - ULTRA S.P. PROSHARES	USD	329	0,64	0	0,00
US74347R2067 - ULTRA GQG PROSHARES	USD	367	0,71	0	0,00
US74347W8588 - PS ULTRASHORT YEN	USD	209	0,41	0	0,00
TOTAL IIC		2.198	4,26	340	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.279	23,78	9.836	18,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.177	97,19	47.384	90,29

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.