

**RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV**

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Segundo Semestre 2011

**Gestora:** BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** UBS BANK, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L**Grupo Gestora:** BESTINVER **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** AA2

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

**Dirección**

c/Alvaro Rodriguez Lopez,1 - Santa Cruz de Tenerife 38003

**Correo Electrónico**

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**

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2011 | 2010 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,42           | 0,54             | 0,97 | 0,58 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,20           | 1,08             | 0,73 | 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.**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
|  |                |                  |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 32.957.248,00 | 32.957.248,00 |
| Nº de accionistas                               | 164,00        | 165,00        |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00          | 0,10          |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |        |        |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 48.443                                   | 1,47              | 1,31   | 1,58   |
| 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   |

**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 |                                |                |                          |
| 1,31           | 1,58 | 1,47           | 0                              | 0,00           | MAB                      |

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      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,07  |              |              | 0,14  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

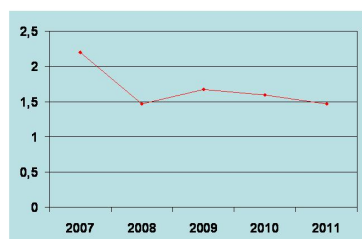
### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2011 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2010  | 2009  | 2008   | 2006  |
| -1,68          | 14,89           | -12,78 | -8,97  | 7,78   | 0,37  | 20,93 | -33,43 | -1,96 |

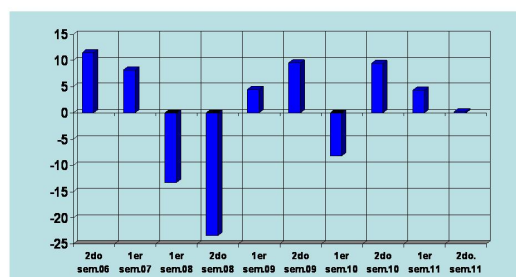
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2011 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2010  | 2009 | 2008 | 2006 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,98           | 0,16            | 0,23   | 0,25   | 0,32   | 0,88  | 1,02 | 0,99 | 0,00 |

(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.

### 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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 43.477             | 89,75              | 50.175               | 97,18              |
| * Cartera interior                          | 33.983             | 70,15              | 37.893               | 73,39              |
| * Cartera exterior                          | 9.490              | 19,59              | 12.279               | 23,78              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 5                  | 0,01               | 4                    | 0,01               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.865              | 10,04              | 1.026                | 1,99               |
| (+/-) RESTO                                 | 101                | 0,21               | 429                  | 0,83               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>48.443</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>51.630</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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 51.630                       | 52.482                         | 52.482                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,24                           | 0,26                      | -100,00                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | -5,95                          | -6,43                     | -100,00                                   |
| ± Rendimientos netos  | -6,76                        | 4,18                           | -1,71                     | -237,86                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -6,36                        | 4,75                           | -0,72                     | -214,08                                   |
| + Intereses   | 0,24                         | 0,06                           | 0,29                      | 234,24                                    |
| + Dividendos  | 1,45                         | 1,51                           | 2,96                      | -18,32                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,52                        | 0,09                           | -0,37                     | -571,73                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -6,67                        | 1,60                           | -4,41                     | -455,77                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,14                         | 0,07                           | 0,20                      | 75,00                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,84                        | 0,71                           | -0,01                     | -201,58                                   |
| ± Otros resultados  | -0,15                        | 0,71                           | 0,63                      | -118,07                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,40                        | -0,57                          | -0,99                     | -40,68                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -100,00                                   |
| - Comisión de depositario   | -0,07                        | -0,07                          | -0,14                     | -17,28                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,33                        | -0,49                          | -0,82                     | -42,86                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -57,81                                    |
| - 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 PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>48.443</b>                | <b>51.630</b>                  | <b>48.443</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

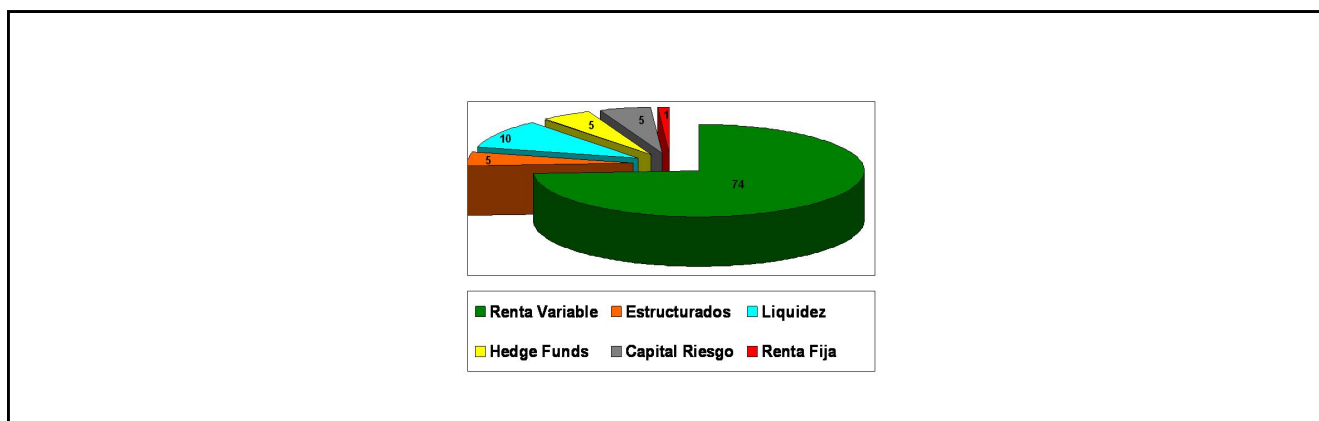
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 102              | 0,21         | 130              | 0,25         |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS         | 0                | 0,00         | 82               | 0,16         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>102</b>       | <b>0,21</b>  | <b>213</b>       | <b>0,41</b>  |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 26.670           | 55,05        | 29.313           | 56,78        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>26.670</b>    | <b>55,05</b> | <b>29.313</b>    | <b>56,78</b> |
| TOTAL IIC                                     | 4.669            | 9,64         | 6.024            | 11,67        |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros     | 2.541            | 5,25         | 2.348            | 4,55         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>33.983</b>    | <b>70,15</b> | <b>37.898</b>    | <b>73,40</b> |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 2.515            | 5,19         | 4.162            | 8,06         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>2.515</b>     | <b>5,19</b>  | <b>4.162</b>     | <b>8,06</b>  |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 6.113            | 12,62        | 5.919            | 11,46        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>6.113</b>     | <b>12,62</b> | <b>5.919</b>     | <b>11,46</b> |
| TOTAL IIC                                     | 861              | 1,78         | 2.198            | 4,26         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>9.490</b>     | <b>19,59</b> | <b>12.279</b>    | <b>23,78</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>43.472</b>    | <b>89,74</b> | <b>50.177</b>    | <b>97,19</b> |

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  |
| 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 ejercicio, los mercados han tenido tono bajista, para terminar recuperando parte del terreno perdido desde los mínimos vistos en Septiembre y finales de Noviembre.

El Ibex experimentó un descenso del 13,37%, el Eurostoxx50 17,47% negativo y el S.P plano. Los emergentes tampoco lo hicieron mejor, con el índice Shanghai Composite de China 22% negativo, el BSE de India 25% negativo y el Bovespa de Brasil con caídas del 18%.

Las perspectivas para 2012 no son especialmente optimistas, sin embargo, confiamos en que el mercado ha absorbido ya gran parte de los malos datos, por lo que no esperamos un ejercicio tan negativo en Bolsa como inicialmente anticipan la mayoría de los analistas.

Los cambios de Gobierno, las políticas de ajuste y la gran liquidez facilitada por el BCE a la Banca Europea impulsará una mejora en el comportamiento de la Deuda Soberana y del escenario económico en general.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP           | EUR    | 60               | 0,12  | 75               | 0,15  |
| ES0370412001 - BCO.POPULAR CAPIT.CONV.V.2013     | EUR    | 42               | 0,09  | 55               | 0,11  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 102              | 0,21  | 130              | 0,25  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 102              | 0,21  | 130              | 0,25  |
| ES0000120L4 - Bonos del Estado Repo              | EUR    | 0                | 0,00  | 82               | 0,16  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 82               | 0,16  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 102              | 0,21  | 213              | 0,41  |
| ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA. S.A.            | EUR    | 4                | 0,01  | 6                | 0,01  |
| ES0109067019 - AMADEUS. S.A.                     | EUR    | 36               | 0,07  | 5                | 0,01  |
| ES0109427734 - ANTENA 3 TV                       | EUR    | 28               | 0,06  | 19               | 0,04  |
| ES0112458312 - AZKOYEN. S.A.                     | EUR    | 19               | 0,04  | 36               | 0,07  |
| ES0112501012 - EBRO FOODS. S.A.                  | EUR    | 4.018            | 8,29  | 4.301            | 8,33  |
| ES0113211835 - BBVA                              | EUR    | 1.536            | 3,17  | 2.103            | 4,07  |
| ES0113770434 - BANCO PASTOR                      | EUR    | 67               | 0,14  | 83               | 0,16  |
| ES0113900J37 - SANTANDER CENTRAL HISPANO         | EUR    | 470              | 0,97  | 0                | 0,00  |
| ES0114297015 - BARON DE LEY. S.A.                | EUR    | 5                | 0,01  | 7                | 0,01  |
| ES0114820113 - VOCENTO                           | EUR    | 32               | 0,07  | 69               | 0,13  |
| ES0115056139 - BME                               | EUR    | 2.487            | 5,13  | 2.566            | 4,97  |
| ES0116870314 - GAS NATURAL SDG                   | EUR    | 973              | 2,01  | 1.643            | 3,18  |
| ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE          | EUR    | 31               | 0,06  | 60               | 0,12  |
| ES0117160111 - CORP.FINANC.ALBA. Serie B         | EUR    | 525              | 1,08  | 663              | 1,28  |
| ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A         | EUR    | 145              | 0,30  | 179              | 0,35  |
| ES0118900010 - FERROVIAL S.A.                    | EUR    | 504              | 1,04  | 805              | 1,56  |
| ES0121975017 - CONSTR.y AUX. FF.CC.              | EUR    | 28               | 0,06  | 13               | 0,03  |
| ES0122060314 - FOMENTO CONSTRUC. Y CONTRATAS     | EUR    | 2.004            | 4,14  | 2.102            | 4,07  |
| ES0124244E34 - MAPFRE                            | EUR    | 81               | 0,17  | 169              | 0,33  |
| ES0125220311 - ACCIONA                           | EUR    | 0                | 0,00  | 9                | 0,02  |
| ES0125690513 - S.A. DAMM                         | EUR    | 5.188            | 10,71 | 4.950            | 9,59  |
| ES0126501131 - DINAMIA                           | EUR    | 15               | 0,03  | 28               | 0,05  |
| ES0129743318 - ELECNOR                           | EUR    | 30               | 0,06  | 33               | 0,06  |
| ES0132105018 - ACERINOX                          | EUR    | 322              | 0,66  | 397              | 0,77  |
| ES0132945017 - TUBACEX                           | EUR    | 27               | 0,06  | 41               | 0,08  |
| ES0137650018 - FLUIDRA. S.A.                     | EUR    | 11               | 0,02  | 25               | 0,05  |
| ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION                 | EUR    | 34               | 0,07  | 41               | 0,08  |
| ES0152503035 - MEDIASET ESPANA COMUNICACION      | EUR    | 1.229            | 2,54  | 1.612            | 3,12  |
| ES0157097017 - ALMIRALL S.A.                     | EUR    | 86               | 0,18  | 92               | 0,18  |
| ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI           | EUR    | 74               | 0,15  | 76               | 0,15  |
| ES0162600417 - DURO FELGUERA. S.A.               | EUR    | 253              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS . MIQUEL          | EUR    | 106              | 0,22  | 96               | 0,19  |
| ES0167050915 - ACS                               | EUR    | 90               | 0,18  | 205              | 0,40  |
| ES0168561019 - EUROPAC Papeles y Cartonajes      | EUR    | 75               | 0,15  | 114              | 0,22  |
| ES0169350016 - PESCANOVA. S.A.                   | EUR    | 54               | 0,11  | 19               | 0,04  |
| ES0173516115 - REPSOL YPF                        | EUR    | 1.996            | 4,12  | 2.528            | 4,90  |
| ES0176252718 - MELIA HOTELS INTERNATIONAL        | EUR    | 16               | 0,03  | 0                | 0,00  |
| ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS. S.A.           | EUR    | 205              | 0,42  | 194              | 0,38  |
| ES0178430E18 - TELEFONICA                        | EUR    | 1.298            | 2,68  | 843              | 1,63  |
| ES0182045312 - UNIPAPEL                          | EUR    | 14               | 0,03  | 36               | 0,07  |
| ES0182870032 - SACYR NUEVAS JUNIO 2011           | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO. S.A.          | EUR    | 1.469            | 3,03  | 2.086            | 4,04  |
| ES0183746314 - VIDRALA                           | EUR    | 26               | 0,05  | 32               | 0,06  |
| ES0184262212 - VISCOFAN                          | EUR    | 0                | 0,00  | 9                | 0,02  |
| ES0184933812 - ZARDOYA OTIS                      | EUR    | 1.060            | 2,19  | 965              | 1,87  |
| ES06849339G2 - DCHOS. ZARDOYA OTIS 2011          | EUR    | 0                | 0,00  | 52               | 0,10  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 26.670           | 55,05 | 29.313           | 56,78 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 26.670           | 55,05 | 29.313           | 56,78 |
| ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL F.I.      | EUR    | 2.343            | 4,84  | 2.733            | 5,29  |
| ES0114578000 - BESTINVER HEDGE VALUE FUND        | EUR    | 1.123            | 2,32  | 1.352            | 2,62  |
| ES0115957005 - CAPITRADE SYSTEMATIC GLOB.FUT.    | EUR    | 0                | 0,00  | 107              | 0,21  |
| ES0125319030 - CYGNUS L/S UTILITIES PANE..FIL    | EUR    | 1.203            | 2,48  | 1.832            | 3,55  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 4.669            | 9,64  | 6.024            | 11,67 |
| ES0111173003 - ATLAS CAPITAL 1                   | EUR    | 405              | 0,84  | 320              | 0,62  |
| ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR         | EUR    | 451              | 0,93  | 744              | 1,44  |
| ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT        | EUR    | 1.685            | 3,48  | 1.285            | 2,49  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 2.541            | 5,25  | 2.348            | 4,55  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 33.983           | 70,15 | 37.898           | 73,40 |
| DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING           | EUR    | 256              | 0,53  | 363              | 0,70  |
| XS0280055806 - PIP SX5E 190122                   | EUR    | 2.259            | 4,66  | 2.260            | 4,38  |
| XS0325101326 - 5YR SPANISH INFLATION 10/2012     | EUR    | 0                | 0,00  | 1.539            | 2,98  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 2.515            | 5,19  | 4.162            | 8,06  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 2.515            | 5,19  | 4.162            | 8,06  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 2.515            | 5,19  | 4.162            | 8,06  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| CA0679011084 - BARRICK GOLD CORP. COM         | USD    | 0                | 0,00         | 313              | 0,61         |
| CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING              | CHF    | 449              | 0,93         | 302              | 0,58         |
| CH0038863350 - NESTLE NOM                     | CHF    | 355              | 0,73         | 0                | 0,00         |
| ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS S.A.            | EUR    | 0                | 0,00         | 3                | 0,01         |
| IL0010909351 - SYNERON                        | USD    | 257              | 0,53         | 252              | 0,49         |
| IT0003128367 - ENEL                           | EUR    | 314              | 0,65         | 450              | 0,87         |
| IT0003497168 - TELECOM ITALIA                 | EUR    | 166              | 0,34         | 192              | 0,37         |
| LU0323134006 - ARCELORMITTAL                  | EUR    | 32               | 0,07         | 42               | 0,08         |
| PTALTOAE0002 - ALTRI                          | EUR    | 61               | 0,13         | 51               | 0,10         |
| PTBNFOAM0005 - BANIF                          | EUR    | 30               | 0,06         | 54               | 0,10         |
| PTBRI0AM0000 - BRISA AUTO ESTRADAS PORTUGAL   | EUR    | 36               | 0,07         | 0                | 0,00         |
| PTEDPOAM0009 - EDP                            | EUR    | 96               | 0,20         | 135              | 0,26         |
| PTIBS0AM0008 - IBERSOL                        | EUR    | 57               | 0,12         | 98               | 0,19         |
| PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS          | EUR    | 119              | 0,25         | 99               | 0,19         |
| PTPTIOAM0006 - PORTUCEL                       | EUR    | 123              | 0,25         | 132              | 0,26         |
| PTSEM0AM0004 - SEMAPA                         | EUR    | 305              | 0,63         | 360              | 0,70         |
| PTSNC0AM0006 - SONAECON SGPS                  | EUR    | 7                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| PTSON0AM0001 - SONAE SGPS                     | EUR    | 225              | 0,46         | 265              | 0,51         |
| US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES         | USD    | 83               | 0,17         | 97               | 0,19         |
| US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP           | USD    | 193              | 0,40         | 265              | 0,51         |
| US0846707026 - BERSKSHIRE HATHAWAY 2010       | USD    | 590              | 1,22         | 535              | 1,04         |
| US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR       | USD    | 114              | 0,23         | 162              | 0,31         |
| US1729674242 - CITIGROUP INC                  | USD    | 163              | 0,34         | 0                | 0,00         |
| US2786421030 - EBAY                           | USD    | 352              | 0,73         | 335              | 0,65         |
| US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO            | USD    | 277              | 0,57         | 261              | 0,51         |
| US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP            | USD    | 210              | 0,43         | 276              | 0,54         |
| US5794891052 - THE MCCLATCHY COMPANY CL A     | USD    | 102              | 0,21         | 107              | 0,21         |
| US5949181045 - MICROSOFT                      | USD    | 231              | 0,48         | 144              | 0,28         |
| US7170811035 - PFIZER INC.                    | USD    | 669              | 1,38         | 570              | 1,10         |
| US9843321061 - YAHOO                          | USD    | 499              | 1,03         | 416              | 0,81         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>6.113</b>     | <b>12,62</b> | <b>5.919</b>     | <b>11,46</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>6.113</b>     | <b>12,62</b> | <b>5.919</b>     | <b>11,46</b> |
| FR0010468983 - LYXOR ETF LEVERAGED EUROST. L  | EUR    | 610              | 1,26         | 1.147            | 2,22         |
| US06740C2614 - IPATH S.P 500 VIX SHORT-TERM   | USD    | 0                | 0,00         | 146              | 0,28         |
| US74347R1077 - ULTRA S.P PROSHARES            | USD    | 0                | 0,00         | 329              | 0,64         |
| US74347R2067 - ULTRA QQQ PROSHARES            | USD    | 252              | 0,52         | 367              | 0,71         |
| US74347W8588 - PS ULTRASHORT YEN              | USD    | 0                | 0,00         | 209              | 0,41         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>861</b>       | <b>1,78</b>  | <b>2.198</b>     | <b>4,26</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>9.490</b>     | <b>19,59</b> | <b>12.279</b>    | <b>23,78</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>43.472</b>    | <b>89,74</b> | <b>50.177</b>    | <b>97,19</b> |

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.