

## Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2011

Sociedad Autogestionada



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

Nº Registro CNMV: 3252

Depositorio: UBS BANK, S.A.  
Grupo Depositario: UBS  
Rating Depositario: 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).

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](mailto: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

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	0,20	0,20	0,75	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,42	0,90	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	32.957.248,00
Nº de accionistas	165,00	165,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,10

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
Período del informe	45.032	1,37	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

#### 2.1.b) DATOS GENERALES

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

Mín.	Cotización (€)		Fin período	Volumen medio diario (miles e)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Máx.					
1,31	1,58	1,37	0	0,00	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
-14,43	-12,78	-8,97	7,78	3,64	0,37	20,93	-33,43	

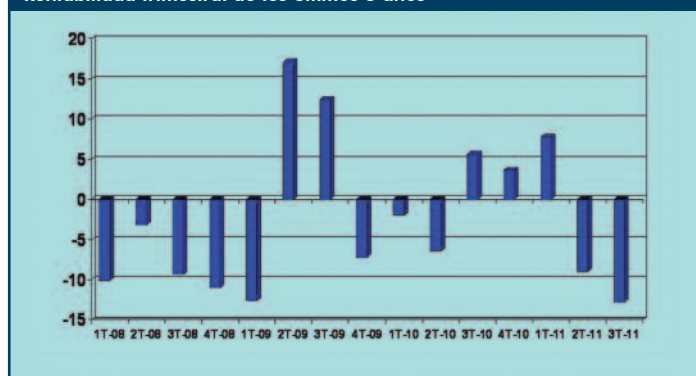
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos (iv)	Acumulado 2011	Último trim (0)	Trimestral Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	Anual 2008	Año t-5
		0,81	0,23	0,25	0,32	0,37	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 trimestral de los últimos 3 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	41.756	92,73	50.175	97,18
* Cartera interior	31.076	69,01	37.893	73,39
* Cartera exterior	10.675	23,71	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)	2.320	5,15	1.026	1,99
(+/-) RESTO	956	2,12	429	0,83
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>45.032</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 Variación del período actual	patrimonio Variación del período anterior	medio Variación acumulada anual	% variación respecto fin período anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles €)</b>	<b>51.630</b>	<b>56.565</b>	<b>52.482</b>	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,24	0,25	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-5,96	-6,27	-100,00
± Rendimientos netos	-14,01	-3,21	-8,15	272,24
(+) Rendimientos de gestión	-13,77	-2,96	-7,34	297,12
+ Intereses	0,02	0,02	0,08	3,69
+ Dividendos	0,80	0,97	2,30	-30,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,12	-0,34	-438,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,85	-4,74	-8,93	113,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,04	0,13	42,70
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-1,77	0,15	-0,84	-1.129,15
± Otros resultados	-0,55	0,48	0,26	-198,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,81	-20,49
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,09	-24,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,23	-0,71	-17,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
- 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>45.032</b>	<b>51.630</b>	<b>45.032</b>	

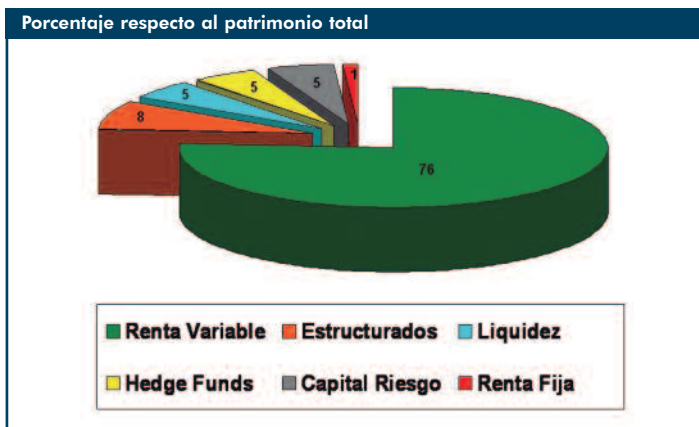
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Inversión y Emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97	0,22	130	0,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	82	0,16
TOTAL RENTA FIJA	97	0,22	213	0,41
TOTAL RV COTIZADA	24.240	53,83	29.313	56,78
TOTAL RENTA VARIABLE	24.240	53,83	29.313	56,78
TOTAL IIC	4.647	10,32	6.024	11,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.092	4,65	2.348	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.076	69,01	37.898	73,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.963	8,80	4.162	8,06
TOTAL RENTA FIJA	3.963	8,80	4.162	8,06
TOTAL RV COTIZADA	5.064	11,24	5.919	11,46
TOTAL RENTA VARIABLE	5.064	11,24	5.919	11,46
TOTAL IIC	1.648	3,66	2.198	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.675	23,70	12.279	23,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.751	92,71	50.177	97,19

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

En este trimestre, los aspectos mas relevantes han estado relacionados una vez mas con la problematica de la Deuda Griega y el riesgo sistémico de la Banca, a causa de una posible quita.

Los mercados en Agosto y Septiembre han estado especialmente convulsos por el posible default de Estados Unidos como anadido al problema de Deuda Europea, lo

que hizo que vieramos los minimos en los indices bursatiles y los maximos en los spreads de Deuda.

Para el proximo trimestre, continuamos esperando unos niveles de volatilidad en los mercados a espera de posibles soluciones a todos estos problemas.

## 10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP	EUR	53	0,12	75	0,15	ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL FI.	EUR	2.302	5,11	2.733	5,29
ES0370412001 - BCO.POPULAR CAPIT.CONV.V.2013	EUR	44	0,10	55	0,11	ES0114578000 - BESTINVER HEDGE VALUE FUND	EUR	1.153	2,56	1.352	2,62
<b>TOTAL Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>97</b>	<b>0,22</b>	<b>130</b>	<b>0,25</b>	ES0115957005 - CAPITRADE SYSTEMATIC GLOB.FUT.	EUR	0	0,00	107	0,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>97</b>	<b>0,22</b>	<b>130</b>	<b>0,25</b>	ES0125319030 - CYGNUS I/S UTILITIES PAN.E.FIL	EUR	1.192	2,65	1.832	3,55
ES00000120L4 - Bonos del Estado Repo	EUR	0	0,00	82	0,16	<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.647</b>	<b>10,32</b>	<b>6.024</b>	<b>11,67</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>82</b>	<b>0,16</b>	ES011173003 - ATLAS CAPITAL 1	EUR	353	0,78	320	0,62
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>97</b>	<b>0,22</b>	<b>213</b>	<b>0,41</b>	ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR	EUR	455	1,01	744	1,44
ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA. S.A.	EUR	5	0,01	6	0,01	ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT	EUR	1.285	2,85	1.285	2,49
ES0109067019 - AMADEUS. S.A.	EUR	5	0,01	5	0,01	<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>2.092</b>	<b>4,65</b>	<b>2.348</b>	<b>4,55</b>
ES0109427734 - ANTENA 3 TV	EUR	20	0,04	19	0,04	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>31.076</b>	<b>69,01</b>	<b>37.898</b>	<b>73,40</b>
ES0112458312 - AZKOYEN. S.A.	EUR	29	0,06	36	0,07	DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING	EUR	282	0,63	363	0,70
ES0112501012 - EBRO FOODS. S.A.	EUR	3.597	7,99	4.301	8,33	XSO280055806 - PIP SXSE 190122	EUR	2.186	4,85	2.260	4,38
ES0113211835 - BBVA	EUR	1.493	3,32	2.103	4,07	XSO325101326 - 5YR SPANISH INFLATION 10/2012	EUR	1.494	3,32	1.539	2,98
ES0113307039 - BANKIA	EUR	244	0,54	0	0,00	<b>TOTAL Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.963</b>	<b>8,80</b>	<b>4.162</b>	<b>8,06</b>
ES0113770434 - BANCO PASTOR	EUR	58	0,13	83	0,16	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.963</b>	<b>8,80</b>	<b>4.162</b>	<b>8,06</b>
ES0114297015 - BARON DE LEY. S.A.	EUR	5	0,01	7	0,01	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.963</b>	<b>8,80</b>	<b>4.162</b>	<b>8,06</b>
ES0114820113 - VOCENTO	EUR	40	0,09	69	0,13	CA0679011084 - BARRICK GOLD CORP. COM	USD	0	0,00	313	0,61
ES0115056139 - BME	EUR	2.612	5,80	2.566	4,97	CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING	CHF	410	0,91	302	0,58
ES0116870314 - GAS NATURAL SDG	EUR	885	1,96	1.643	3,18	CH0038863350 - NESTLE NOM	CHF	329	0,73	0	0,00
ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	45	0,10	60	0,12	ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS S.A.	EUR	3	0,01	3	0,01
ES0117160111 - CORP.FINANC.ALBA. Serie B	EUR	548	1,22	663	1,28	IL0010909351 - SYNERON	USD	220	0,49	252	0,49
ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A	EUR	139	0,31	179	0,35	IT0003128367 - ENEL	EUR	332	0,74	450	0,87
ES0118900010 - FERROVIAL S.A.	EUR	651	1,45	805	1,56	IT0003497168 - TELECOM ITALIA	EUR	164	0,36	192	0,37
ES0121975017 - CONSTR.Y AUX. FF.CC.	EUR	24	0,05	13	0,03	LU0323134006 - ARCELORMITTAL	EUR	43	0,10	42	0,08
ES0122060314 - FOMENTO CONSTRUC. Y CONTRATAS	EUR	1.860	4,13	2.102	4,07	PTALTOAE0002 - ALTRI	EUR	47	0,10	51	0,10
ES0124244E34 - MAPFRE	EUR	77	0,17	169	0,33	PTBNFOAM0005 - BANIF	EUR	36	0,08	54	0,10
ES0125220311 - ACCIONA	EUR	8	0,02	9	0,02	PTEDPOAM0009 - EDP	EUR	111	0,25	135	0,26
ES0125690513 - S.A. DAMM	EUR	4.521	10,04	4.950	9,59	PTIBSOAM0008 - IBERSOL	EUR	81	0,18	98	0,19
ES0126501131 - DINAMIA	EUR	18	0,04	28	0,05	PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	121	0,27	99	0,19
ES0129743318 - ELECNOR	EUR	27	0,06	33	0,06	PTPTIOAM0006 - PORTUCEL	EUR	106	0,24	132	0,26
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	293	0,65	397	0,77	PTSEMOAM0004 - SEMAPA	EUR	281	0,62	360	0,70
ES0132945017 - TUBACEX	EUR	26	0,06	41	0,08	PTSNCOAM0006 - SONAECOM SGPS	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0137650018 - FLUIDRA. S.A.	EUR	14	0,03	25	0,05	PTSONOAM0001 - SONAE SGPS	EUR	224	0,50	265	0,51
ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION	EUR	33	0,07	41	0,08	US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES	USD	75	0,17	97	0,19
ES0152503035 - MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1.104	2,45	1.612	3,12	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP	USD	159	0,35	265	0,51
ES0157097017 - ALMIRALL S.A.	EUR	75	0,17	92	0,18	US0846707026 - BERSKSHIRE HATHAWAY 2010	USD	526	1,17	535	1,04
ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI	EUR	75	0,17	76	0,15	US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR	USD	64	0,14	162	0,31
ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS. MIQUEL	EUR	102	0,23	96	0,19	US2786421030 - EBAY	USD	328	0,73	335	0,65
ES0167050915 - ACS	EUR	123	0,27	205	0,40	US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO	USD	226	0,50	261	0,51
ES0168561019 - EUROPAC Papeles y Cartonajes	EUR	86	0,19	114	0,22	US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP	USD	210	0,47	276	0,54
ES0169350016 - PESCANOVA. S.A.	EUR	49	0,11	19	0,04	US5794891052 - THE MCCLATCHY COMPANY CLA	USD	55	0,12	107	0,21
ES0173516115 - REPSOL YPF	EUR	1.613	3,58	2.528	4,90	US5949181045 - MICROSOFT	USD	0	0,00	144	0,28
ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS. S.A.	EUR	173	0,38	194	0,38	US7170811035 - PFIZER INC.	USD	524	1,16	570	1,10
ES0178430E18 - TELEFONICA	EUR	1.046	2,32	843	1,63	US9843321061 - YAHOO	USD	390	0,87	416	0,81
ES0182045312 - UNIPAPEL	EUR	33	0,07	36	0,07	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.064</b>	<b>11,24</b>	<b>5.919</b>	<b>11,46</b>
ES0182870032 - SACYR NUEVAS JUNIO 2011	EUR	0	0,00	0	0,00	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.064</b>	<b>11,24</b>	<b>5.919</b>	<b>11,46</b>
ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO. S.A.	EUR	1.501	3,33	2.086	4,04	FR0010468983 - LYXOR ETF LEVERAGED EUROST. L	EUR	647	1,44	1.147	2,22
ES0183746314 - VIDRALA	EUR	27	0,06	32	0,06	US06740C2614 - PATH S.P.500 VIX SHORT-TERM	USD	0	0,00	146	0,28
ES0184262212 - VISCOFAN	EUR	0	0,00	9	0,02	US74347R1077 - ULTRA S.P. PROSHARES	USD	634	1,41	329	0,64
ES0184933812 - ZARDOYA OTIS	EUR	956	2,12	965	1,87	US74347R2067 - ULTRA GQQ PROSHARES	USD	367	0,81	367	0,71
ES06849339G2 - DCHOS. ZARDOYA OTIS 2011	EUR	0	0,00	52	0,10	US74347W8588 - PS ULTRASHORT YEN	USD	0	0,00	209	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>24.240</b>	<b>53,83</b>	<b>29.313</b>	<b>56,78</b>	<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.648</b>	<b>3,66</b>	<b>2.198</b>	<b>4,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>24.240</b>	<b>53,83</b>	<b>29.313</b>	<b>56,78</b>	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.675</b>	<b>23,70</b>	<b>12.279</b>	<b>23,78</b>
						<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>41.751</b>	<b>92,71</b>	<b>50.177</b>	<b>97,19</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.