

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012

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 y en 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).

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 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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,30	0,88	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,20	0,73	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 período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	44.368	1,3491	1,2126	1,3927
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	44.367.769, 00	0,00	0,01	48.443.408, 00	0,00	0,01	resultados	
Comisión de depositario			0,09			0,08	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
-8,22	3,98	-8,61	-3,42	7,57	-1,68	0,37	20,93	-33,43

Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
	2012		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,25	0,25	0,32	0,16	0,98	0,00	0,00	0,00

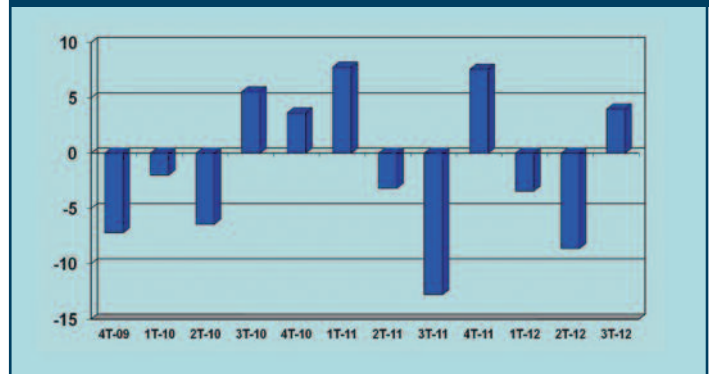
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.351	95,45	40.399	94,68
* Cartera interior	33.955	76,53	30.093	70,53
* Cartera exterior	8.392	18,91	10.301	24,14
* 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)	1.822	4,11	1.390	3,26
(+/-) RESTO	194	0,44	879	2,06
TOTAL PATRIMONIO	44.368	100,00 %	42.669	100,00 %

Notas: El periodo 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 periodo actual	Variación del periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	42.669	46.686
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,92	-9,39
(+) Rendimientos de gestión	4,17	-9,14
+ Intereses	0,02	0,02
+ Dividendos	0,72	1,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,52	-8,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,03
± Resultado en IIC (realizadas o no)	1,08	-0,41
± Otros resultados	-0,10	-0,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	44.368	42.669

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

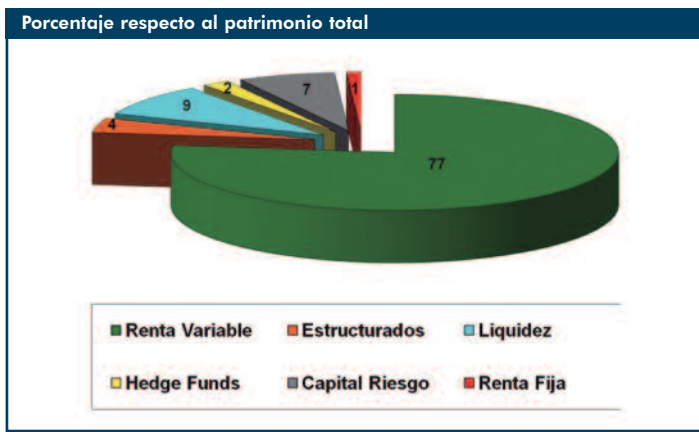
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	144	0,33	140	0,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	4,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.144	4,83	140	0,33
TOTAL RV COTIZADA	25.252	56,92	23.785	55,74
TOTAL RENTA VARIABLE	25.252	56,92	23.785	55,74
TOTAL IIC	3.248	7,32	3.109	7,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	3.310	7,46	3.059	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.955	76,53	30.093	70,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.981	4,46	2.015	4,72
TOTAL RENTA FIJA	1.981	4,46	2.015	4,72
TOTAL RV COTIZADA	4.831	10,89	5.015	11,75
TOTAL RENTA VARIABLE	4.831	10,89	5.015	11,75
TOTAL IIC	1.579	3,56	3.272	7,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.392	18,91	10.301	24,1
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.347	95,44	40.394	94,67

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.

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

Existen dos accionistas significativos en la Sociedad: Disa Corporacion Petrolifera con el 21,86% y Clearstream Banking con el 21,25%



RENTA INSULAR CANARIA, S.A. "SICAV"

RINOSA
SOCIEDAD DE INVERSIÓN MOBILIARIA

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

Sin advertencias.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Tras alcanzar los mercados su peor momento a finales de Julio por las incertidumbres del rescate del gobierno de España, los mercados empezaron a descontar una mejoría de la situación, lo que inicialmente parecía una tregua veraniega, luego se convirtió en una realidad que se fue confirmando poco a poco y que tuvo su continuidad hasta finales del trimestre.

Los fundamentales de las Compañías, así como algunos datos macro que tiempo atrás se consideraban como catalistas del mercado, pasaron a un segundo plano para poner en primera línea todas aquellas noticias relacionadas con las ayudas a recibir y las medidas a tomar por el Gobierno de España, que aunque inicialmente fueron entendidas en línea para obtener un rescate total, pasaron a convertirse en un rescate estrictamente del Sector Financiero, condicionado a los resultados de la auditoría de la consultora Oliver Wyman.

Otro acontecimiento positivo fue la emisión de deuda corporativa de varias compañías españolas de renombre, como Banco Santander, Gas Natural, Telefonía

y otras, emitidas en este periodo aprovechando la ventana abierta en el mercado de deuda más dispuesto a tomar riesgo con apellido español.

Otros factores que han mantenido los mercados en un tono más positivo fueron, por un lado, la decisión que tomó la FED al aplicar el QE3 y, por otro, la proximidad del periodo electoral en EE.UU.

Aunque los datos de crecimiento de China parecen desinflarse poco a poco, el crecimiento de este país sigue siendo espectacular.

Todos estos factores invitan a pensar que la última parte del año será positiva y que, si bien los datos de crecimiento y empleo, especialmente en la zona euro, no serán buenos, si creemos que la sensación de ruptura de la zona euro están desapareciendo en su totalidad. A partir de ahora, esperamos que los reguladores europeos implementen más medidas enfocadas al crecimiento que a salvar la moneda única.

Que fue de Grecia

10. DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313790059 - 7% BCO.POPULAR ESP. CONVERT.	EUR	100	0,23	100	0,23
ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP	EUR	44	0,10	40	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144	0,33	140	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144	0,33	140	0,33
ES0000012112 - Bonos del Estado Repo	EUR	1.000	2,25	0	0,00
ES001308235 - Bonos del Estado Repo	EUR	1.000	2,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	4,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.144	4,83	140	0,33
ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA S.A.	EUR	3	0,01	3	0,01
ES0109067019 - AMADEUS S.A.	EUR	0	0,00	44	0,10
ES0109427734 - ANTENA 3 TV	EUR	34	0,08	22	0,05
ES0112458312 - AZKOYEN S.A.	EUR	29	0,06	26	0,06
ES0112501012 - EBRO FOODS S.A.	EUR	3.830	8,63	3.664	8,59
ES0113211835 - BBVA	EUR	1.712	3,86	1.407	3,30
ES011390037 - SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	174	0,39	888	2,08
ES0114297015 - BARON DE LEY S.A.	EUR	5	0,01	5	0,01
ES0114820113 - VOCCENTO	EUR	29	0,07	38	0,09
ES0115056139 - BME	EUR	2.618	5,90	2.225	5,21
ES0116870314 - GAS NATURAL SDG	EUR	762	1,72	817	1,91
ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	36	0,08	29	0,07
ES0117160111 - CORP.FINANC.AIBA. Serie B	EUR	508	1,14	449	1,05
ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A	EUR	179	0,40	168	0,39
ES0118900010 - FERROVIAL S.A.	EUR	169	0,38	146	0,34
ES0121975017 - CONSTR.Y AUX. FF.CC.	EUR	28	0,06	24	0,06
ES0122060314 - FOMENTO CONSTRUC. Y CONTRATAS	EUR	1.320	2,97	1.109	2,60
ES0124244E34 - MAPFRE	EUR	181	0,41	133	0,31
ES0125690042 - NUEVAS DAMM SEPTIEMBRE 2012	EUR	29	0,06	0	0,00
ES0125690053 - S.A. DAMM	EUR	4.207	9,48	4.450	10,43
ES0126501131 - DINAMIA	EUR	28	0,06	14	0,03
ES0129743318 - ELECNOR	EUR	27	0,06	27	0,06
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	627	1,41	625	1,46
ES0132945017 - TUBACEX	EUR	29	0,06	23	0,05
ES0144580Y14 - Iberrola	EUR	61	0,14	24	0,06
ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION	EUR	35	0,08	69	0,16
ES0152503035 - MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION	EUR	1.364	3,07	1.245	2,92
ES0157097017 - ALMIRALL S.A.	EUR	152	0,34	72	0,17
ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI	EUR	108	0,24	98	0,23
ES0162600417 - DURO FELGUERA S.A.	EUR	524	1,18	347	0,81
ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS - MIQUEL	EUR	111	0,25	111	0,26
ES0167050915 - ACS	EUR	67	0,15	66	0,15
ES0168561019 - EUROPA Papeles y Cartonajes	EUR	62	0,14	60	0,14
ES0169350016 - PESCANOVA S.A.	EUR	77	0,17	79	0,19
ES0173516115 - REPSOL YPF	EUR	2.371	5,34	1.877	4,40
ES0176252718 - MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	81	0,18	99	0,23
ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS S.A.	EUR	145	0,33	150	0,35
ES0178430E18 - TELEFONICA	EUR	1.660	3,74	1.556	3,65
ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO S.A.	EUR	1.003	2,26	800	1,87
ES0183746314 - VIDRALA	EUR	19	0,04	19	0,04
ES0184933812 - ZARDOYA OTIS	EUR	824	1,86	702	1,65
ES0613211947 - DCHOS. NUEVOS BBVA 2012	EUR	28	0,06	0	0,00
ES0673516904 - DCHOS. REPSOL 2012	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0682870987 - DCHOS. SACYR NUEVOS 2012	EUR	0	0,00	38	0,09
ES06849339H0 - DCHOS. ZARDOYA OTIS 2012	EUR	0	0,00	34	0,08
TOTAL RV COTIZADA		25.252	56,92	23.785	55,74
TOTAL RENTA VARIABLE		25.252	56,92	23.785	55,74

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	EUR	2.622	5,91	2.396	5,62
ES0147622031 - BESTINVER BOLSA. F.I.	EUR	269	0,61	0	0,00
ES0125319030 - CYGNUS L/S UTILITIES PANE.FIL	EUR	357	0,80	713	1,67
TOTAL IIC		3.248	7,32	3.109	7,29
ES0111173003 - ATLAS CAPITAL 1	EUR	597	1,35	570	1,34
ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR	EUR	312	0,70	320	0,75
ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUYOUT	EUR	2.401	5,41	2.169	5,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otras		3.310	7,46	3.059	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.955	76,53	30.093	70,53
DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING	EUR	288	0,65	269	0,63
XS0280055806 - PIP SXSE 190122	EUR	1.693	3,82	1.746	4,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.981	4,46	2.015	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.981	4,46	2.015	4,72
TOTAL RENTA FIJA		1.981	4,46	2.015	4,72
CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING	CHF	480	1,08	444	1,04
CH0038863350 - NESTLE NOM	CHF	392	0,88	376	0,88
IL0010909351 - SYNRON	USD	302	0,68	330	0,77
IT0003497168 - TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	156	0,37
LU0323134006 - ARCELORMITAL	EUR	50	0,11	2	0,00
PTAL0AE0002 - ATRI	EUR	72	0,16	55	0,13
PTBNFOAM0005 - BANIF	EUR	0	0,00	10	0,02
PTBRIDAM0000 - BRISA AUTO ESTRADAS PORTUGAL	EUR	0	0,00	57	0,13
PTEDPOAM0009 - EDP	EUR	111	0,25	93	0,22
PTGALOAM0009 - GALP ENERGIA C.B.	EUR	30	0,07	0	0,00
PTIBSOAM0008 - IBERSOL	EUR	49	0,11	63	0,15
PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	183	0,41	175	0,41
PTSEMOAM0004 - SEMAPA	EUR	294	0,66	281	0,66
PTSNCOAM0006 - SONAECOM SGPS	EUR	8	0,02	8	0,02
PTSONOAM0001 - SONAE SGPS	EUR	269	0,61	224	0,53
PTZONAM00006 - ZON MULTIMEDIA SERVICIOS	EUR	33	0,07	0	0,00
US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	59	0,14
US02503X1054 - AMERICAN CAPITAL AGENCY	USD	401	0,90	214	0,50
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP	USD	273	0,62	260	0,61
US0846707026 - BERSKSHIRE HATHAWAY 2010	USD	136	0,31	0	0,00
US0865161014 - BEST BUY INC COM.STK	USD	0	0,00	499	1,17
US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR	USD	0	0,00	152	0,36
US30303M1027 - FACEBOOK	USD	335	0,76	247	0,58
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO	USD	176	0,40	331	0,78
US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP	USD	440	0,99	381	0,89
US57636G1040 - MASTERCARD INC CL A	USD	154	0,35	0	0,00
US5794891052 - THE MCLATCHY COMPANY CL A	USD	52	0,12	96	0,23
US6558441084 - NORFOLK SOUTH CORP. COM	USD	98	0,22	0	0,00
US9843321061 - YAHOO	USD	494	1,11	503	1,18
TOTAL RV COTIZADA		4.831	10,89	5.015	11,75
TOTAL RENTA VARIABLE		4.831	10,89	5.015	11,75
BMG2925J1099 - EDELWEISS HOLDINGS LTD. EUROS	EUR	0	0,00	250	0,59
FR0010468983 - LYXOR ETF LEVERAGED EUROST. L	EUR	353	0,80	1.475	3,46
LU0132412106 - ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARK	USD	315	0,71	296	0,69
US06740C2614 - PATH S.P.500 VIX SHORTTERM	USD	383	0,86	181	0,42
US74347R1077 - ULTRA S.P. PROSHARES	USD	142	0,32	521	1,22
US74347R2067 - ULTRA QQQ PROSHARES	USD	141	0,32	550	1,29
BMG2925J1099 - EDELWEISS HOLDINGS LTD. USD	USD	245	0,55	0	0,00
TOTAL IIC		1.579	3,56	3.272	7,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.392	18,91	10.301	24,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.347	95,44	40.394	94,67

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.