



## LUCA INVEST 2000 SICAV, SA

Nº de Registro CNMV: 1144

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2012

Gestora: RIVA Y GARCIA GESTION SGIC, SA      Depositario: RIVA Y GARCIA 1877 SV, SA      Auditor: DELOITTE, SL  
Grupo Gestora: GRUPO FINANCIERO RIVA Y GARCIA      Grupo Depositario: GRUPO FINANCIERO RIVA Y GARCIA      Rating Depositario: A

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC en:

### Dirección

DIPUTACION, 246 08007 BARCELONA

### Correo Electrónico

back-sgiic@rivaygarcia.es

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 COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 26/05/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: otros

Vocación inversora: Global      Perfil de riesgo: CONSERVADOR

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. El objetivo de inversión de la Sicav es alcanzar la máxima rentabilidad asumiendo el mínimo riesgo. La Sicav no sigue un índice de referencia.

#### Operativa en instrumentos derivados

La operativa con instrumentos financieros derivados se realizará en mercados organizados y en no organizados tanto de manera directa, conforme a los medios de la Sociedad Gestora, como de manera indirecta a través de las IICs en las que invierta la Sicav. Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

#### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos económicos

|  | Período actual | Período anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,25           | 0,19             | 0,25       | 0,95    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,2            | 0,2              | 0,2        | 0,2     |

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 Datos generales

| CLASE   | Nº acciones    |                  | Nº accionistas |                  | DIVISA | Dividendos brutos |                  | Distribuye dividendos |
|---------|----------------|------------------|----------------|------------------|--------|-------------------|------------------|-----------------------|
|         | Período actual | Período anterior | Período actual | Período anterior |        | Período actual    | Período anterior |                       |
| CLASE 1 | 4287576        | 4287576          | 115            | 115              | EUR    | 0                 | 0                | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | DIVISA | final período | t-1     | t-2     | t-3     |
|---------|--------|---------------|---------|---------|---------|
| CLASE 1 | EUR    | 4766,32       | 4560,94 | 4818,92 | 4552,27 |

### Valor liquidativo

| CLASE   | DIVISA | Período informe |      |            | t-1  |      |            | t-2  |      |            | t-3  |      |            |
|---------|--------|-----------------|------|------------|------|------|------------|------|------|------------|------|------|------------|
|         |        | Mín.            | Máx. | Fin de año | Mín. | Máx. | Fin de año | Mín. | Máx. | Fin de año | Mín. | Máx. | Fin de año |
| CLASE 1 | EUR    | 1,06            | 1,13 | 1,11       | 1    | 1,17 | 1,06       | 1,05 | 1,14 | 1,12       | 1,03 | 1,06 | 1,06       |

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación

| CLASE   | Cotización(€) |      |               | Volumen medio diario | Frecuencia(%) | Mercado |
|---------|---------------|------|---------------|----------------------|---------------|---------|
|         | Mín.          | Máx. | final período |                      |               |         |
| CLASE 1 | 0             | 0    | 0             | 0                    | 0             | MAB     |

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |            |       |            |            |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|------------|-------|------------|------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |            |       |            |            |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Período                 |            |       | Acumulada  |            |       |                 | Período                 | Acumulada |                 |
|         |                | patrimonio              | resultados | total | patrimonio | resultados | total |                 |                         |           |                 |
| CLASE 1 | Individual     | 0,1                     | 0,1        | 0,19  | 0,1        | 0,1        | 0,19  | Patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

### 2.2 Comportamiento(CLASE 1)

#### Rentabilidad(% sin anualizar)

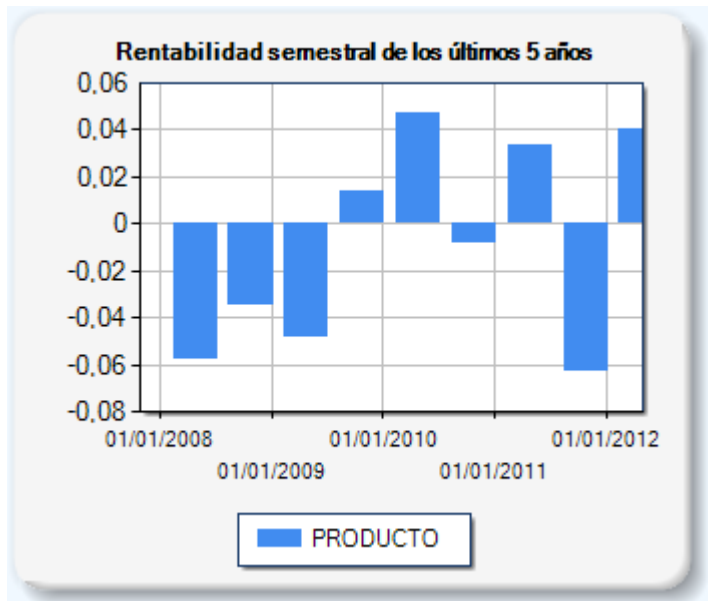
| Año actual | Trimestral     |        |        |        | Anual |      |      |     |
|------------|----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-----|
|            | Último trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | t-1   | t-2  | t-3  | t-5 |
| 4,5        | 4,5            | 4,52   | -11,39 | -0,3   | -5,35 | 5,86 | 2,14 | 3,6 |

#### Ratio de gastos(% s/ patrimonio medio)

|                       | Año actual | Trimestral     |        |        |        | Anual |       |       |     |
|-----------------------|------------|----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-----|
|                       |            | Último trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | t-1   | t-2   | t-3   | t-5 |
| Ratio total de gastos | 0,05       | 0,05           | -0,07  | -0,07  | -0,07  | -0,21 | -0,04 | -0,19 | 0   |

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.

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.



### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|  | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+)INVERSIONES FINANCIERAS                 | 4739,78            | 99,44              | 4535,51              | 99,44              |
| *Cartera interior                          | 1054,69            | 22,13              | 1180,3               | 25,88              |
| *Cartera exterior                          | 3674,48            | 77,09              | 3344,18              | 73,32              |
| *Intereses de la cartera de inversión      | 10,61              | 0,22               | 11,02                | 0,24               |
| *Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | -                  | 0                    | -                  |
| (+)LIQUIDEZ(TESORERÍA)                     | 3,49               | 0,07               | 3,43                 | 0,08               |
| (+/-)RESTO                                 | 23,05              | 0,48               | 22                   | 0,48               |
| TOTAL PATRIMONIO                           | 4766,32            | 100,00             | 4560,94              | 100,00             |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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 |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)  | 4560,94                      | 4363,79                        | 4560,94                   |   |
| (+/-)Compra/venta de acciones (neto)   | 0                            | 0                              | 0                         | -100                                      |
| (-)Dividendos a cuenta brutos distribuidos   | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| (+/-)Rendimientos netos  | 4,34                         | 4,42                           | 4,34                      | 4,17                                      |
| (+)Rendimientos de gestión   | 4,59                         | 4,58                           | 4,59                      | 6,22                                      |
| +Intereses   | 0,13                         | 0,18                           | 0,13                      | -24                                       |
| +Dividendos  | 0,27                         | 0,39                           | 0,27                      | -26,22                                    |
| (+/-)Resultados en RF (realizadas o no)  | 0,58                         | 0,01                           | 0,58                      | 5862,15                                   |
| (+/-)Resultados en RV (realizadas o no)  | 2,22                         | 3,89                           | 2,22                      | -39,63                                    |
| (+/-)Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| (+/-)Resultados en derivados (realizadas o no)                                     | -0,34                        | -0,05                          | -0,34                     | 599,4                                     |
| (+/-)Resultados en IIC (realizadas o no)   | 1,73                         | 0,16                           | 1,73                      | 1084,91                                   |
| (+/-)Otros resultados  | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| (+/-)Otros rendimientos  | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| (-)Gastos repercutidos   | -0,26                        | -0,19                          | -0,26                     | 42,07                                     |
| -Comisión de sociedad gestora  | -0,19                        | -0,1                           | -0,19                     | 104,82                                    |
| -Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 4,74                                      |
| -Gastos por servicios exteriores   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -32,34                                    |
| -Otros gastos de gestión corriente   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -41,99                                    |
| -Otros gastos repercutidos   | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| (+)Ingresos  | 0,01                         | 0,03                           | 0,01                      | -54                                       |
| +Comisiones de descuento a favor de la IIC   | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| +Comisiones retrocedidas   | 0,01                         | 0,03                           | 0,01                      | -65,85                                    |
| +Otros ingresos  | 0                            | 0                              | 0                         | 363440                                    |
| (+/-)Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0                            | 0                              | 0                         | 0   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)   | 4766,32                      | 4560,94                        | 4766,32                   |   |

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 €) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor                               | Divisa | Período actual   |       | Período anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año                          |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                        |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| ES0313790026-BCO POPULAR 3% VTO<br>24/04/2012 BANCO POPULAR 3 24/0 | EUR    | 101758.67        | 2.13  | 101464.1         | 2.22  |
| ES0340609009-CRITERIA CAIXACORP 4,125%<br>20/11/2014 LA CAIXA 4.12 | EUR    | 100617.57        | 2.11  | 96547.42         | 2.12  |
| Total RF privada cotizada más de 1 año                             |        | 202376.24        | 4.24  | 198011.52        | 4.34  |
| Total RF privada cotizada menos de 1 año                           |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA  |        | 202376.24        | 4.24  | 198011.52        | 4.34  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                       |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A<br>COTIZACIÓN             |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| ES00000121Q1-REPO DE DEUDA A 1 DIA                                 | EUR    | 448000           | 9.4   | 547000           | 11.99 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                              |        | 448000           | 9.4   | 547000           | 11.99 |
| TOTAL RENTA FIJA   |        | 650376.24        | 13.64 | 745011.52        | 16.33 |
| ES0113211835-BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,<br>S.A BANCO BILBAO VIZCAY | EUR    | 46942.39         | 0.98  | 71589.56         | 1.57  |
| ES0113900J37-SANTANDER CENTRAL<br>HISPANO BANCO DE SANTANDER       | EUR    | 114949.94        | 2.41  | 116942.14        | 2.56  |
| ES0116920333-GRUPO CATALANA<br>OCCIDENTE GRUPO CATALANA OCCIDENTE  | EUR    | 40718.75         | 0.85  | 38343.75         | 0.84  |
| ES0118900010-FERROVIAL, S.A. CINTRA                                | EUR    | 45847.76         | 0.96  | 49609            | 1.09  |
| ES0144580Y14-IBERDROLA IBERDROLA                                   | EUR    | 45268.94         | 0.95  | 51457.93         | 1.13  |
| ES0165515117-NATRA NATRA   | EUR    | 7036.96          | 0.15  | 5654.7           | 0.12  |
| ES0173516115-REPSOL YPF, S.A. REPSOL                               | EUR    | 41833.44         | 0.88  | 52786.64         | 1.16  |
| ES0178430E18-TELEFONICA, S.A. TELEFONICA                           | EUR    | 61719.84         | 1.29  | 48908.79         | 1.07  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA                                      |        | 404318.02        | 8.47  | 435292.51        | 9.54  |
| TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA                                   |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE<br>ADMISIÓN A COTIZACIÓN         |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA VARIABLE   |        | 404318.02        | 8.47  | 435292.51        | 9.54  |
| TOTAL IIC  |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL DEPÓSITOS  |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS                             |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                             |        | 1054694.26       | 22.11 | 1180304.03       | 25.87 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año                          |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                        |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| FR0010850701-ALSTOM 4.125%<br>01/02/2017 ALSTOM 4.125 01/02/2017   | EUR    | 105681.7         | 2.22  | 49773.71         | 1.09  |
| XS0458747028-GAS NATURAL 3,125%<br>02/11/2012 GAS NATURAL 3.125 02 | EUR    | 100743.18        | 2.11  | 100185.25        | 2.2   |
| XS0461758830-MORGAN STANLEY 4,50%<br>29/10/2014 MORGAN STANLEY -ES | EUR    | 102815.99        | 2.16  | 96589.76         | 2.12  |
| XS0547937408-BP CAPITAL 3.10% 07/10/2014 BP<br>OIL 3.1 07/10/2014  | EUR    | 52185.25         | 1.09  | 52084.71         | 1.14  |
| XS0583059448-TELECOM ITALIA 5.125%<br>25/01/2016 TELECOM ITALIA 5. | EUR    | 52926.28         | 1.11  | 48074.23         | 1.05  |
| XS0616562277-SANTANDER FLOAT<br>19/04/2013 BANCO DE SANTANDER +1.4 | EUR    | 197325.85        | 4.14  | 190832.85        | 4.18  |
| Total RF privada cotizada más de 1 año                             |        | 611678.25        | 12.83 | 537540.51        | 11.78 |
| Total RF privada cotizada menos de 1 año                           |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA  |        | 611678.25        | 12.83 | 537540.51        | 11.78 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                       |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A<br>COTIZACIÓN             |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                              |        | 0                | 0     | 0                | 0     |
| TOTAL RENTA FIJA   |        | 611678.25        | 12.83 | 537540.51        | 11.78 |
| BE0003793107-INBEV INTERBREW                                       | EUR    | 58614.6          | 1.23  | 20814.2          | 0.46  |
| CA73755L1076-POTASH CORP OF<br>SASKATCHEWAN POTASH                 | USD    | 32872.97         | 0.69  | 0                | 0     |

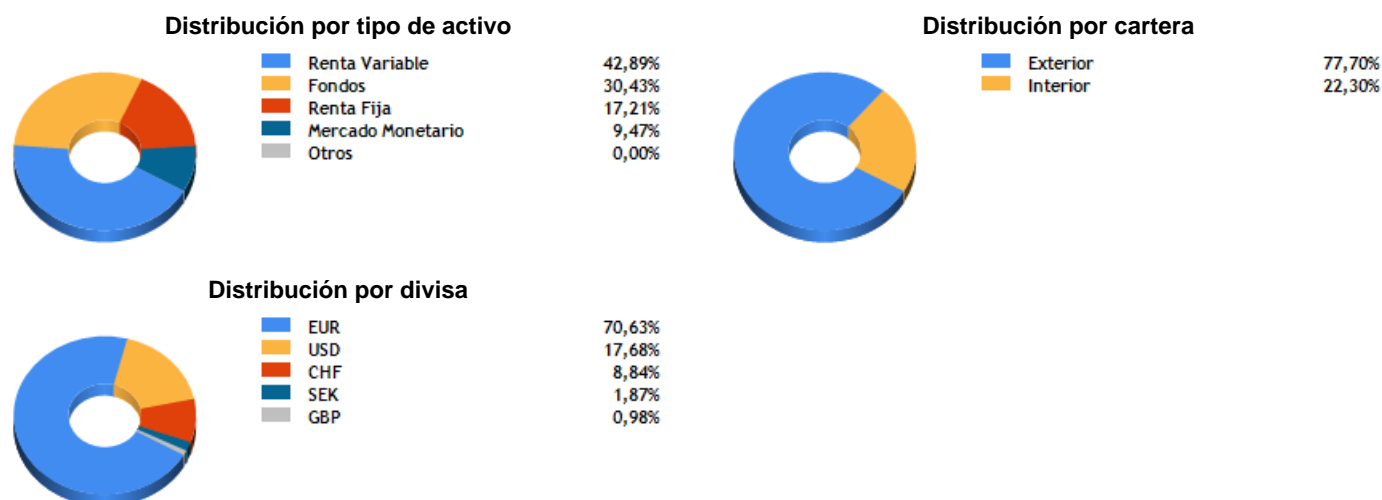
|  |     |            |       |            |       |
|--|-----|------------|-------|------------|-------|
| CH0012005267-NOVARTIS AG NOVARTIS                                  | CHF | 47383.77   | 0.99  | 35835.6    | 0.79  |
| CH0048854746-CASTLE PRIVATE (NEW) CASTLE                           | CHF | 258535.49  | 5.42  | 236067.85  | 5.18  |
| DE0007100000-DAIMLERCHYSLER AG<br>(EURO) DAIMLERCHRYSLER NT        | EUR | 40450.5    | 0.85  | 0          | 0     |
| DE0007236101-SIEMENS SIEMENS                                       | EUR | 34367.8    | 0.72  | 33568.76   | 0.74  |
| DE0008404005-ALLIANZ A. ALLIANZ                                    | EUR | 42806.68   | 0.9   | 35181.16   | 0.77  |
| DE000BAY0017-BAYER AG BAYER  | EUR | 33265.26   | 0.7   | 0          | 0     |
| DE000ENAG999-EON AG-NEW E.ON<br>INTERNATIONAL FIN                  | EUR | 74839.8    | 1.57  | 46709.34   | 1.02  |
| FR0000120271-TOTAL S.A. TOTAL FINA                                 | EUR | 82063.04   | 1.72  | 104122     | 2.28  |
| FR0000120644-GROUPE DANONE GRUPO<br>DANONE                         | EUR | 37133      | 0.78  | 34484.7    | 0.76  |
| FR0000121014-LVMH MOET HENNESSY LVMH<br>MOET HENNESSY              | EUR | 54890.1    | 1.15  | 46604.4    | 1.02  |
| FR0000125007-SAINT-GOBAIN COMPAGNIE DE<br>SAINT-GOBAIN             | EUR | 37168.35   | 0.78  | 32928.15   | 0.72  |
| FR0000127771-VIVENDI UNIVERSAL VIVENDI                             | EUR | 42931.2    | 0.9   | 52790.4    | 1.16  |
| FR0000131104-BNP PARIBAS BANQUE<br>NATIONALE DE PARIS              | EUR | 56208.5    | 1.18  | 62217.5    | 1.36  |
| GB0007188757-RIO TINTO PLC RIO TINTO PLC                           | GBP | 33852.07   | 0.71  | 30672.91   | 0.67  |
| LU0323134006-ARCELOR-MITTAL MITTAL STEEL<br>COMPANY NV             | EUR | 31182.08   | 0.65  | 49115.88   | 1.08  |
| NL0000009355-UNILEVER NV UNILEVER                                  | EUR | 33679.8    | 0.71  | 0          | 0     |
| US00206R1023-AT T INC AMERICAN T T                                 | USD | 49760.16   | 1.04  | 54035.83   | 1.18  |
| US0378331005-APPLE COMPUTER APPLE<br>COMPUTER                      | USD | 47629.69   | 1     | 36247.2    | 0.79  |
| US0605051046-BANK OF AMERICA CORP BANK<br>OF AMERICA               | USD | 46189.61   | 0.97  | 47101.92   | 1.03  |
| US1667641005-CHEVRONTXACO<br>CORP TEXACO INC                       | USD | 51423.52   | 1.08  | 52539.16   | 1.15  |
| US1729674242-CITIGROUP NEW CITIGROUP                               | USD | 37774.45   | 0.79  | 47277.21   | 1.04  |
| US3696041033-GENERAL ELECTRIC GENERAL<br>ELECTRIC                  | USD | 50991.01   | 1.07  | 57760.82   | 1.27  |
| US38259P5089-GOOGLE INC GOOGLE INC                                 | USD | 33640.71   | 0.71  | 39867.29   | 0.87  |
| US46625H1005-JP MORGAN CHASE JP MORGAN                             | USD | 40731.74   | 0.85  | 52641.77   | 1.15  |
| US5801351017-MCDONALDS<br>CORPORATION MCDONALDS CORPORATION        | USD | 47053.89   | 0.99  | 39478.67   | 0.87  |
| US5949181045-MICROSOFT CORP MICROSOFT                              | USD | 36357.28   | 0.76  | 35732.3    | 0.78  |
| US7134481081-PEPSICO INC PEPSICO INC                               | USD | 35902.5    | 0.75  | 36960.65   | 0.81  |
| US7170811035-PFIZER INC PFIZER                                     | USD | 49556.62   | 1.04  | 37900.47   | 0.83  |
| US7427181091-PROCTER GAMBLE PROCTER<br>GAMBLE                      | USD | 32338.17   | 0.68  | 38190.59   | 0.84  |
| US8816242098-TEVA PHARMACEUTICAL-SP<br>ADR TEVA PHARMACEUTICAL     | USD | 32217.07   | 0.68  | 35000.88   | 0.77  |
| FR0000120578-SANOFI-AVENTIS SANOFI                                 | EUR | 0          | 0     | 38136      | 0.84  |
| GB0000566504-BHP BILLITON PLC BHP BILLITON<br>PLC                  | GBP | 0          | 0     | 32035.48   | 0.7   |
| NL0000303709-AEGON NV AEGON  | EUR | 0          | 0     | 32653.53   | 0.72  |
| US88579Y1010-3M COMPANY MINNESOTA<br>MINING                        | USD | 0          | 0     | 37961.16   | 0.83  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA                                      |     | 1623811.43 | 34.06 | 1572633.78 | 34.48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA                                   |     | 0          | 0     | 0          | 0     |
| TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE<br>ADMISIÓN A COTIZACIÓN         |     | 0          | 0     | 0          | 0     |
| TOTAL RENTA VARIABLE   |     | 1623811.43 | 34.06 | 1572633.78 | 34.48 |
| FR0010148981-CARMIGNAC INVESTISSEMENT<br>FUND BANCO INVERDIS NET,  | EUR | 65669.72   | 1.38  | 61578.57   | 1.35  |
| GB00B1VMCY93-M G OPTIMAL INCOME EURO-A<br>FUND BANCO INVERDIS NET, | EUR | 136650.7   | 2.87  | 85122.61   | 1.87  |
| GB00B1XK5G42-THREADNEEDLE EU HI YLD<br>B-IGA THREADNEEDLE SPECIALI | EUR | 138997.53  | 2.92  | 82578.52   | 1.81  |
| IE00B01D9006-GLG GLBL CONVERTIBLE<br>UCIT-M BANCO INVERDIS NET, S. | EUR | 129181.05  | 2.71  | 117613.73  | 2.58  |
| LU0064321663-NORDEA I SIC-SWED<br>KRN-BP-SEK BANCO INVERDIS NET, S | SEK | 64835.19   | 1.36  | 63634.84   | 1.4   |

|   |     |            |       |            |       |
|---|-----|------------|-------|------------|-------|
| LU0132412106-ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-A2 BANCO INVERDIS NET, S.A    | USD | 199821.7   | 4.19  | 179690.4   | 3.94  |
| LU0219422606-MFS MER-EMERG MARK FUND MFS INTERNATIONAL LTD        | EUR | 135644.97  | 2.85  | 97047.19   | 2.13  |
| LU0243957825-INVESCO EURO CORP BOND-A-ACC INVESCO ASSET MGMT IR   | EUR | 139318.58  | 2.92  | 0          | 0     |
| LU0442866884-FULCRUM ALTER BETA+ DAILY-Ei ½ ROYAL BANK OF SCOTLAN | EUR | 82891.61   | 1.74  | 0          | 0     |
| KYG5521W1197-LIONGATE MULTI-STRATEGY FUND LIONGATE CAPITAL MANA   | EUR | 345974.91  | 7.26  | 339662.93  | 7.45  |
| LU0278087514-VONTOBEL-ABS RT BD EUR-I BANCO INVERDIS NET, S.A     | EUR | 0          | 0     | 123937.18  | 2.72  |
| LU0447462713-GOLDMAN SACHS US EQ-IA EURO GOLDMAN SACHS ASSET MA   | EUR | 0          | 0     | 83144.13   | 1.82  |
| TOTAL IIC   |     | 1438985.96 | 30.2  | 1234010.1  | 27.07 |
| TOTAL DEPÓSITOS   |     | 0          | 0     | 0          | 0     |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS                            |     | 0          | 0     | 0          | 0     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                            |     | 3674475.64 | 77.09 | 3344184.39 | 73.33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                                     |     | 4729169.9  | 99.2  | 4524488.42 | 99.2  |

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

Los productos estructurados suponen un 0% 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 período (importes en €)

|                                 | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente RF             |             | 0                            |                          |
| Total subyacente RV             |             | 0                            |                          |
| Total subyacente tipo de cambio |             | 0                            |                          |
| Total otros subyacentes         |             | 0                            |                          |
| TOTAL DERECHOS                  |             | 0                            |                          |
| Total subyacente RF             |             | 0                            |                          |
| Total subyacente RV             |             | 0                            |                          |
| Total subyacente tipo de cambio |             | 0                            |                          |
| Total otros subyacentes         |             | 0                            |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES              |             | 0                            |                          |

#### 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 aplicable.

#### 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 presado valores a entidades vinculadas |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o 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

Existe una participación significativa que representa el 99,78% del patrimonio.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2012 ha estado marcado por la mejoría macroeconómica global (especialmente en Asia y EE.UU.), la inyección de liquidez de los Bancos Centrales (el europeo sobre todo) y la reestructuración ordenada de la deuda griega. Ello ha contribuido a reducir las primas de riesgo y los mercados han respondido con un buen comportamiento. De todas formas, aún hay frentes abiertos que pueden reavivar la volatilidad, como son las dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas de la periferia europea (España en particular) y sobre la desaceleración controlada de las economías emergentes, el precio del petróleo se encuentra elevado en un contexto de tensiones geopolíticas y nos acercamos a procesos electorales en varios países destacados (Francia, Grecia, EE.UU.). En el ámbito microeconómico, las publicaciones de beneficios empresariales han continuado mostrando la buena salud de las compañías (especialmente norteamericanas). Por su parte, en el mercado de divisas hemos asistido a la apreciación generalizada de las divisas emergentes y la depreciación del dólar, destacando también la considerable depreciación del yen al retomarse las operaciones de carry trade.

Los datos macroeconómicos de las principales economías constatan el desigual ritmo de avance económico. Mas allá del mayor crecimiento en los países emergentes respecto a los desarrollados, mientras en Estados Unidos el PIB se aceleraba hasta el 3,0% de variación trimestral anualizada en el cuarto trimestre del año 2011, la Zona Euro cerraba el mes de diciembre con una caída trimestral del 0,3%. No obstante, la publicación de los indicadores adelantados de confianza empresarial y consumidora ha mejorado a ambos lados del Atlántico, especialmente en EE.UU. La mayor confianza de la economía estadounidense también se ve reflejada en la tasa de paro, que ha bajado en el transcurso del trimestre (hasta el 8,2%), mientras que en Europa hemos observado un ligero empeoramiento (situándose en el 10,8%). A pesar de que el precio del Brent cierra el trimestre con una subida del 15,09%, las tasas de inflación generales y subyacente se mantienen bajo control (2,7% i.a. tanto en EE.UU. como en Europa), si bien algo por encima de los objetivos de las autoridades monetarias.

En los mercados bursátiles, el índice EURO STOXX 50 se situaba al cierre del período en 2.477,28 puntos, reflejando una rentabilidad acumulada anual del 6,94%. Por su parte, el selectivo español IBEX 35 cerraba marzo en 8.008,00 puntos, con una evolución del -6,52% en el año. En EE.UU., el índice S&P 500 cierra con una subida del 12,00% durante el trimestre, situándose en 1.408,47 puntos, mientras que el mercado tecnológico del Nasdaq Composite alcanzó los 3.091,57 puntos con una revalorización en

los últimos tres meses del 18,67%. A nivel global, el índice MSCI World en euros sube un 8,15% anual (10,57% en divisa local). Por sectores, medidos en divisa local, los que mejor comportamiento trimestral han mostrado son tecnologías de la información (20,19%) y consumo cíclico (17,92%), situándose en el lado contrario telecomunicaciones y utilities con una bajada del 0,58% y una subida del 0,58%, respectivamente.

Durante el transcurso del primer trimestre de 2012, los Bancos Centrales han mantenido los tipos oficiales. Concretamente, la Reserva Federal estadounidense ha mantenido su tipo en el rango 0,00%-0,25% y el Banco Central Europeo en el 1,00%. Sin embargo, lo más destacable del trimestre han sido las operaciones de refinanciación a largo plazo del BCE que ayudaron a la mejora de la estabilidad de las instituciones financieras en la Eurozona. Por otro lado, la curva de tipos no ha mostrado apenas movimiento en la Zona Euro con respecto al cierre de 2011, mientras que en EE.UU. repuntaba moderadamente y en especial en los tramos largos con el consiguiente apuntamiento de la pendiente 2-10.

A 31 de marzo la rentabilidad de la deuda alemana a 10 años se situaba en el 1,79%, lo que coloca al bono español a ese mismo plazo con un diferencial positivo de 356 p.b. (que ha aumentado en el trimestre), y la TIR del T-Bond estadounidense en el 2,21%. En el mercado de divisas, el "éxito" del canje de la deuda griega y la abundante liquidez proporcionada por el BCE han permitido al euro mostrar relativa fortaleza. Concretamente, el euro se ha apreciado un 2,87% respecto al dólar en el trimestre, cerrando el período en 1,3332 \$/€; por su parte, el yen japonés se ha depreciado un 6,84% contra el dólar en el período, situándose en 82,63 JPY/\$.

El valor teórico de la institución se ha situado en 1,111659 euros, lo que representa una variación del 4,50% trimestral. Los valores que componen la cartera se valoran por la última cotización.

El activo computable a efectos de liquidez se invierte mayoritariamente en repos de Deuda Pública a 1 día, manteniendo el resto en la cuenta corriente abierta en la entidad cuya retribución se fija en base mensual del tipo euribor.

#### RIESGO DE MERCADO

Riva y García Gestión realiza un constante y exhaustivo control de cada una de las carteras gestionadas, incluyendo la estimación de riesgos de mercado. El control periódico global que se realiza de la cartera incorpora todos aquellos factores que la pueden exponer a riesgos por variaciones en las variables fundamentales de mercado (tipos de interés, precios, tipos de cambio, volatilidades, etc.). La medición realizada al final del trimestre indica que, con un 99% de confianza estadística, el fondo puede tener unas pérdidas máximas en el transcurso de un día del 3,2960% de su patrimonio.