



CAMARMILLA INVERSIONES SICAV, SA

Nº de Registro CNMV: 3156

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: NA

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: 30/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global Perfil de riesgo: CONSERVADOR

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad se caracteriza por invertir un porcentaje superior al 50% de su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero. 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 la memoria de medios de la Sociedad Gestora, como de manera indirecta a través de las IICs en las que invierta la Sicav.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es El método del compromiso

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	0,1	0,15	0,15	0,1
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	9027459	9396009	112	112	EUR	0	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	DIVISA	final período	t-1	t-2	t-3
CLASE 1	EUR	11048,1	11069,48	13390,87	13116,53

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	1,18	1,25	1,22	1,13	1,28	1,18	1,19	1,26	1,25	1,06	1,23	1,23

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	0,06	0,19	0,25	0,06	0,19	0,25	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
0	0	0	0	0	0	-59,5	11,15	3,7

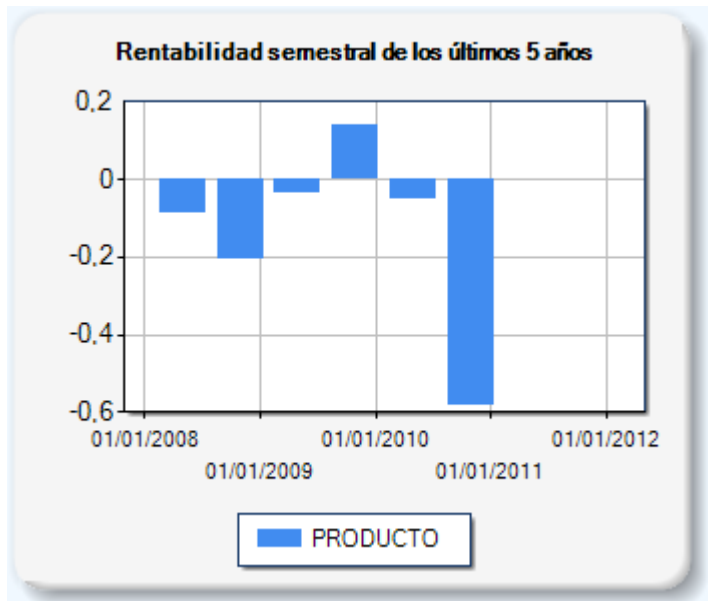
Ratio de gastos(% s/ patrimonio medio)

	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	0,17	0,17	-0,03	-0,02	-0,04	-0,09	0,04	0,42	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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.



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	11104,17	100,51	11060,19	99,92
*Cartera interior	3328,92	30,13	3215,66	29,05
*Cartera exterior	7762,97	70,27	7813,81	70,59
*Intereses de la cartera de inversión	12,27	0,11	30,72	0,28
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	-	0	-
(+)LIQUIDEZ(TESORERÍA)	3,77	0,03	3,77	0,03
(+/-)RESTO	-59,84	-0,54	5,52	0,05
TOTAL PATRIMONIO	11048,1	100,00	11069,48	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 €)	11069,48	11474,84	11069,48	
(+/-)Compra/venta de acciones (neto)	-4,01	-6,18	-4,01	-35,65
(-)Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0	0	0	0
(+/-)Rendimientos netos	3,82	2,61	3,82	45,09
(+)Rendimientos de gestión	4,05	2,66	4,05	51,08
+Intereses	0,08	0,1	0,08	-21,48
+Dividendos	0,05	0,05	0,05	-1,18
(+/-)Resultados en RF (realizadas o no)	0,51	-0,01	0,51	-4893,39
(+/-)Resultados en RV (realizadas o no)	0,37	0,4	0,37	-8,11
(+/-)Resultados en depósitos (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Resultados en derivados (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Resultados en IIC (realizadas o no)	3,03	2,12	3,03	42,18
(+/-)Otros resultados	0	0	0	0
(+/-)Otros rendimientos	0	0	0	0
(-)Gastos repercutidos	-0,29	-0,11	-0,29	156
-Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,06	-0,25	302,5
-Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,91
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-38,59
-Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-10,33
-Otros gastos repercutidos	0	0	0	0
(+)Ingresos	0,06	0,06	0,06	-8,01
+Comisiones de descuento a favor de la IIC	0	0	0	0
+Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,05	-23,25
+Otros ingresos	0,01	0	0,01	1557685,71
(+/-)Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)	11048,1	11069,48	11048,1	

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

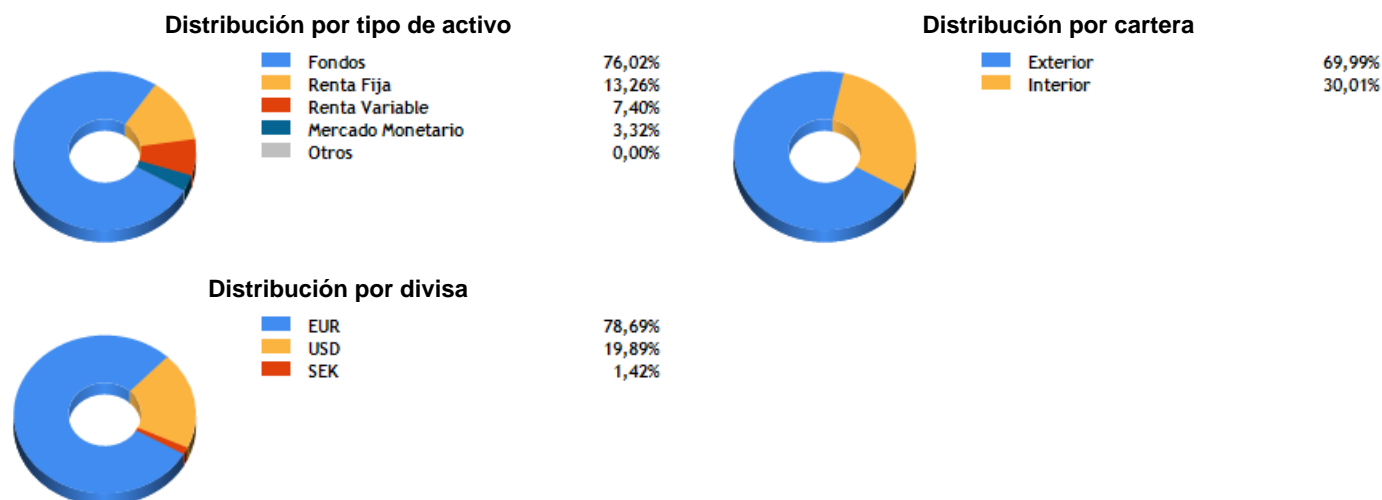
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0	0	0
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
ES0313790026-BCO POPULAR 3% VTO 24/04/2012 BANCO POPULAR 3 24/0	EUR	254354.68	2.3	253624.61	2.29
Total RF privada cotizada más de 1 año		254354.68	2.3	253624.61	2.29
Total RF privada cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		254354.68	2.3	253624.61	2.29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
ES00000121Q1-REPO DE DEUDA A 1 DIA	EUR	368000	3.33	208000	1.88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		368000	3.33	208000	1.88
TOTAL RENTA FIJA		622354.68	5.63	461624.61	4.17
ES0105200416-ABENGOA ABENGOA	EUR	82276.9	0.74	98564	0.89
ES0113900J37-SANTANDER CENTRAL HISPANO BANCO DE SANTANDER	EUR	80791.54	0.73	82191.74	0.74
ES0144580Y14-IBERDROLA IBERDROLA	EUR	91184.94	0.83	103651.38	0.94
ES0148873005-BANCA CIVICA SA BANCA CIVICA, SA	EUR	23314.44	0.21	0	0
ES0165515117-NATRA NATRA	EUR	20998.88	0.19	16874.1	0.15
ES0178430E18-TELEFONICA, S.A. TELEFONICA	EUR	92751.75	0.84	101056.75	0.91
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		391318.45	3.54	402337.97	3.63
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		391318.45	3.54	402337.97	3.63
ES0174013005-RIVA Y GARCIA RENTA FIJA INSTITUCIONAL, FI RIVA Y	EUR	509928.18	4.62	491199.66	4.44
ES0178220036-RIVA Y GARCIA ACCIONES I FI RIVA Y GARCIA GESTION	EUR	1608895.39	14.56	1667862.08	15.07
ES0174012007-RIVA Y GARCIA SELECCION ALTERNATIVA IICIICIL RIVA	EUR	196422.75	1.78	192638.16	1.74
TOTAL IIC		2315246.32	20.96	2351699.9	21.25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0	0	0
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS		0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3328919.45	30.13	3215662.48	29.05
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% 01/02/2017 ALSTOM 4.125 01/02/2017	EUR	211516.72	1.91	199025.93	1.8
XS0491042353-GE CAP EUR FUND 4.25% 01/03/2017 GE CAP AUSTRALIA	EUR	293039.1	2.65	0	0
XS0583059448-TELECOM ITALIA 5.125% 25/01/2016 TELECOM ITALIA 5.	EUR	317191.62	2.87	288191.08	2.6
XS0616562277-SANTANDER FLOAT 19/04/2013 BANCO DE SANTANDER +1.4	EUR	394651.72	3.57	381665.69	3.45
Total RF privada cotizada más de 1 año		1216399.16	11	868882.7	7.85
Total RF privada cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1216399.16	11	868882.7	7.85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA		1216399.16	11	868882.7	7.85
DE0007236101-SIEMENS SIEMENS	EUR	145344	1.32	141964.8	1.28
FR0000131104-BNP PARIBAS BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	92139.25	0.83	78606.5	0.71
US38259P5089-GOOGLE INC GOOGLE INC	USD	192232.63	1.74	199336.47	1.8
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		429715.88	3.89	419907.77	3.79
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0	0	0	0

TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		429715.88	3.89	419907.77	3.79
FR0010148981-CARMIGNAC INVESTISSEMENT FUND BANCO INVERDIS NET,	EUR	1009822.13	9.14	1070595.22	9.67
GB00B1VMCY93-M G OPTIMAL INCOME EURO-A FUND BANCO INVERDIS NET,	EUR	336063.27	3.04	318433.3	2.88
GB00B1XK5G42-THREADNEEDLE EU HI YLD B-IGA THREADNEEDLE SPECIALI	EUR	164523.03	1.49	150781.25	1.36
IE0001256803-JANUS CAPITAL US STRA V-A USD AC BANCO INVERDIS NE	USD	320469.33	2.9	339499.94	3.07
IE00B01D9006-GLG GLBL CONVERTIBLE UCIT-M BANCO INVERDIS NET, S.	EUR	469158.78	4.25	857753.58	7.75
LU0064321663-NORDEA I SIC-SWED KRN-BP-SEK BANCO INVERDIS NET, S	SEK	140620.66	1.27	138017.22	1.25
LU0108459040-DEXIA EQUITIES L-BIOTECH-C DEXIA CREDIT LOCAL	USD	182607.29	1.65	158363.54	1.43
LU0132412106-ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-A2 BANCO INVERDIS NET, S.A	USD	569813.93	5.16	564028.3	5.1
LU0186678784-JB ABSOLUTE RETURN BOND FD-B JPMORGAN FLEMING ASSE	EUR	312122.22	2.83	300347.16	2.71
LU0219422606-MFS MER-EMERG MARK FUND MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	172673.18	1.56	0	0
LU0219424131-MFS MERIDIAN EQUITY FUND MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	291367.23	2.64	298712.63	2.7
LU0225737302-MORGAN ST-US ADVANTAGE-A MORGAN STANLEY GESTION SG	USD	351293.93	3.18	350559.39	3.17
LU0227145389-AXA WF-EURO INFL FUND AXA-UAP	EUR	316659.38	2.87	299542.66	2.71
LU0252652382-TEMPLETON GLB BOND CL A USD BANCO INVERDIS NET, S.	USD	147960.27	1.34	141681.89	1.28
LU0273147834-DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS FUND DWS INVESTMENT	EUR	167683.96	1.52	150008.99	1.36
LU0329429897-JB LUXURY BRANDS FUND-B EUR BANCO INVERDIS NET, S.	EUR	187759.84	1.7	162586.95	1.47
LU0442866884-FULCRUM ALTER BETA+ DAILY-Ei ₂ ½ ROYAL BANK OF SCOTLAN	EUR	338474.06	3.06	0	0
LU0568621618-AMUNDI FDS-MONEY MKT USD-AUC SOCIETE GENERALE	USD	149190.45	1.35	153357.83	1.39
US22542D7619-VELOCITYSHARES 2X VIX VELOCITYSHARES LLC	USD	44507.41	0.4	0	0
KYG5521W1197-LIONGATE MULTI-STRATEGY FUND LIONGATE CAPITAL MANA	EUR	444089.6	4.02	435987.62	3.94
LU0125948108-MFS MER-EMERG MARK DEBT-A1-USD MFS INTERNATIONAL L	USD	0	0	170183.42	1.54
LU0447462713-GOLDMAN SACHS US EQ-IA EURO GOLDMAN SACHS ASSET MA	EUR	0	0	464578.6	4.2
TOTAL IIC		6116859.95	55.37	6525019.49	58.98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0	0	0
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS		0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7762974.99	70.26	7813809.96	70.62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11091894.44	100.39	11029472.44	99.67

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 94,80% del patrimonio de la sociedad.

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 periodo, situándose en 82,63 JPY/\$.

El valor teórico de la institución se ha situado en 1,223833 euros, lo que representa una variación del 3,88% 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 1,5688% de su patrimonio.