



REBECO-98 SICAV

Nº de Registro CNMV: 451

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2012

Gestora: RIVA Y GARCIA GESTION SGIIIC, SA Depositario: RIVA Y GARCIA 1877 SV, SA Auditor: ERNST & YOUNG
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: 26/03/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: otros

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. 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 las Sociedades Gestoras, 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	0,62	0,23	0,62	1,01
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	2659414	2659414	103	103	EUR	0	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	DIVISA	final período	t-1	t-2	t-3
CLASE 1	EUR	19144,65	17957,59	20184,91	0

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	6,75	7,24	7,2	6,35	7,77	6,75	6,88	7,64	7,59	0	0	0

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	0,1	0,1	0	0,1	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento(CLASE 1)

Rentabilidad(% sin anualizar)

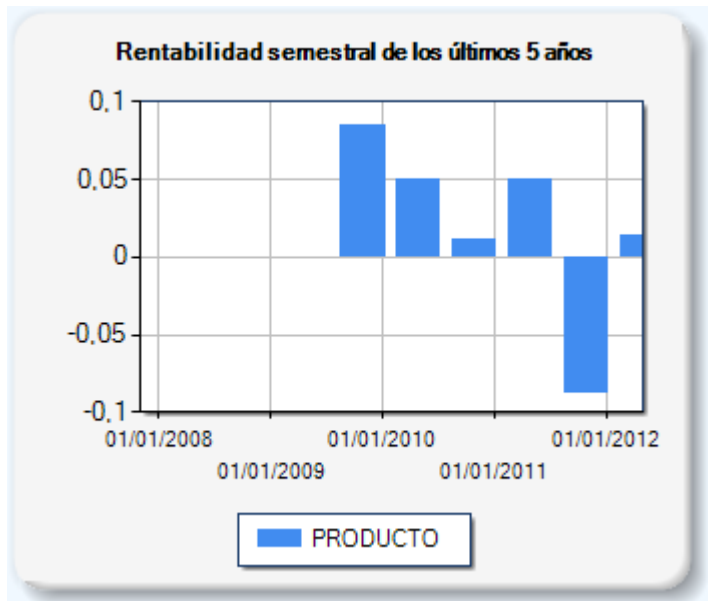
Año actual	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	t-1	t-2	t-3	t-5
6,61	6,61	2,41	-13,95	-0,51	-11,04	7,33	13,06	0

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	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01	-0,05	-0,06	0	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	17259,54	90,15	17726,25	98,71
*Cartera interior	4457,23	23,28	4570,03	25,45
*Cartera exterior	12698,41	66,33	13043,28	72,63
*Intereses de la cartera de inversión	103,9	0,54	112,95	0,63
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	-	0	-
(+)LIQUIDEZ(TESORERÍA)	1463,9	7,65	45,33	0,25
(+/-)RESTO	421,21	2,20	186,01	1,04
TOTAL PATRIMONIO	19144,65	100,00	17957,59	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 €)	17957,59	17534,91	17957,59	
(+/-)Compra/venta de acciones (neto)	0	0	0	-100
(-)Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0	0	0	0
(+/-)Rendimientos netos	6,3	2,36	6,3	180,84
(+)Rendimientos de gestión	6,42	2,49	6,42	171,33
+Intereses	0,24	0,53	0,24	-52,49
+Dividendos	0,29	0,19	0,29	60,63
(+/-)Resultados en RF (realizadas o no)	0,45	-0,44	0,45	-205,89
(+/-)Resultados en RV (realizadas o no)	3,42	2,38	3,42	51,38
(+/-)Resultados en depósitos (realizadas o no)	0	0	0	0
(+/-)Resultados en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,22	0,09	-141,69
(+/-)Resultados en IIC (realizadas o no)	1,48	0,78	1,48	99,76
(+/-)Otros resultados	0,45	-0,72	0,45	-164,85
(+/-)Otros rendimientos	0	0	0	0
(-)Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,14	8,07
-Comisión de sociedad gestora	-0,1	-0,1	-0,1	4,01
-Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,01
-Gastos por servicios exteriores	-0,01	0	-0,01	2722,3
-Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	4,89
-Otros gastos repercutidos	0	0	0	0
(+)Ingresos	0,01	0	0,01	297,32
+Comisiones de descuento a favor de la IIC	0	0	0	0
+Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-18,42
+Otros ingresos	0,01	0	0,01	-323,49
(+/-)Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de €)	19144,65	17957,59	19144,65	

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	%
ES0000101503-COMUNIDAD DE MADRID 4.75% 26/03/2015 COMUNIDAD DE	EUR	199697.77	1.04	0	0
ES0378641049-FADE 4.4% VTO 17/09/2013 ESPAI ½A (GOVT OF) 4.4 17/0	EUR	199154.21	1.04	203098.19	1.13
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		398851.98	2.08	203098.19	1.13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
ES0214954150-IBERCAJA FLOAT 25/04/2019 CAJA DE AHORROS Y MONTE	EUR	101237.55	0.53	0	0
ES0413211113-BBVA 3.25% VTO 24/01/2016 BBVA GESTION SA SGIIC 3.	EUR	198101.61	1.03	189989.51	1.06
ES0413679095-BANKINTER 3.75% 23/09/2013 BANKINTER 3.75 23/09/20	EUR	101645.86	0.53	0	0
ES0413900020-SANTANDER 4% VTO 08/07/2013 BANCO DE SANTANDER 4 0	EUR	204883.69	1.07	199739.95	1.11
ES0413900111-SANTANDER 3.5% VTO 06/02/2014 SANTANDER CENTRAL HI	EUR	203355.95	1.06	197267.22	1.1
ES0414950784-CAJA MADRID 3.5% 13/11/2014 CAJA MADRID 3.5 13/11/	EUR	193750.82	1.01	186403.1	1.04
ES0414970659-LA CAIXA 5% 22/02/2016 LA CAIXA 5 22/02/2016	EUR	208311.21	1.09	200920	1.12
ES0440609040-CAIXABANK 4% 16/02/2017 LA CAIXA 4 16/02/2017	EUR	99672.51	0.52	0	0
Total RF privada cotizada más de 1 año		1310959.2	6.84	974319.78	5.43
Total RF privada cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1709811.18	8.92	1177417.97	6.56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
ES0L01302154-REPO DE LETRAS A 1 DIA	EUR	1442000	7.53	0	0
ES00000121Q1-REPO DE DEUDA A 1 DIA	EUR	0	0	1210000	6.74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1442000	7.53	1210000	6.74
TOTAL RENTA FIJA		3151811.18	16.45	2387417.97	13.3
ES0113211835-BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A BANCO BILBAO VIZCAY	EUR	157677.97	0.82	0	0
ES0173516115-REPSOL YPF, S.A. REPSOL	EUR	18810	0.1	277699.5	1.55
ES0178165017-TECNICAS REUNIDAS S.A. TECNICAS REUNIDAS	EUR	204589.25	1.07	209625.75	1.17
ES0113307039-BANKIA S.A. CAJA MADRID	EUR	0	0	281553.21	1.57
ES0118594417-INDRA INDRA	EUR	0	0	189362.25	1.05
ES0142090317-OBASCON HUARTE LAIN OBASCON HUARTE LAIN	EUR	0	0	164730	0.92
ES0178430E18-TELEFONICA, S.A. TELEFONICA	EUR	0	0	133850	0.75
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		381077.22	1.99	1256820.71	7.01
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		381077.22	1.99	1256820.71	7.01
ES0167852039-PAGONI INVERSIONES SICAV, SA BANCO DE SANTANDER	EUR	1.02	0	0	0
ES0164646004-MOSAIC IBERIA, FIL RENTA 4 GESTORA SGIIC SA	EUR	924338.74	4.83	925789.18	5.16
TOTAL IIC		924339.76	4.83	925789.18	5.16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0	0	0
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS		0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4457228.16	23.27	4570027.86	25.47
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0	0	0
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
FR0011182112-VALEO FRFP 5.75% 19/01/2017 VALEO 5.75 19/01/2017	EUR	218626.73	1.14	0	0
FR0011220300-AREVA 4.625%	EUR	200726.31	1.05	0	0

05/10/2017 AREVA-CII 4.625 05/10/2017					
XS0236598164-VODAFONE GROUP 3.625% VTO 29/11/2012 VODAFONE AIRT	EUR	202769.59	1.06	203647.05	1.13
XS0356009810-DIAGEO CAP BV 5.50% 01/07/2013 DIAGEO 5.5 01/07/20	EUR	29492.5	0.15	28588.35	0.16
XS0409510590-TELECOM ITALIA 7.875% 22/01/2014 TELECOM ITALIA 7.	EUR	220122.75	1.15	0	0
XS0413810606-SIEMENS FINANCE 4.125% VTO 20/02/2013 SIEMENS 4.12	EUR	207744.83	1.09	208897.34	1.16
XS0429125650-SWISS RE TREAS 6 18/05/2012 SWISS REINSURANCE 6 18	EUR	206611.19	1.08	207987.85	1.16
XS0494547168-TELEFONICA 3.406% 24/03/2015 TELEFONICA 3.406 24/0	EUR	152011.98	0.79	0	0
XS0531068897-BBVA SENIOR FIN 3.875% 06/08/2015 BBVA GESTION SA	EUR	297493.36	1.55	287184.34	1.6
XS0693855750-IBERDROLA FIN 4.75% 25/01/2016 IBERDROLA 4.75 25/0	EUR	217176.19	1.13	209405.46	1.17
XS0695403765-ENEL FIN INTL 4.625% 24/06/2015 ENEL-SOCIETA PER A	EUR	135680.53	0.71	127548.02	0.71
XS0696856847-TELEFONICA 4.967% 03/02/2016 TELEFONICA 4.967 03/0	EUR	85165.07	0.44	80377.75	0.45
XS0736467159-INTIT CRDT ICO 4.625% 31/01/2017 INSTITUTO CREDITO	EUR	199225.5	1.04	0	0
FR0010709261-GDF SUEZ 4.375% 16/01/2013 GAZ DE FRANCE 4.375 16/	EUR	0	0	204601.66	1.14
XS0282586311-MORGAN STANLEY 4.375% VTO 10/02/2012 MORGAN STANLE	EUR	0	0	48228.81	0.27
XS0411606246-TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25% VTO 03/02/2012 TOYOTA MO	EUR	0	0	204392.94	1.14
Total RF privada cotizada más de 1 año		2372846.53	12.38	1810859.57	10.09
Total RF privada cotizada menos de 1 año		0	0	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2372846.53	12.38	1810859.57	10.09
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		2372846.53	12.38	1810859.57	10.09
CH0011037469-SYNGENTA AG NOVARTIS	CHF	159667.13	0.83	0	0
CH0012005267-NOVARTIS AG NOVARTIS	CHF	290443.41	1.52	379539.61	2.11
CH0012032048-ROCHE HOLDING AG ROCHE HOLDINGS	CHF	143519.17	0.75	0	0
CH0012138605-ADECCO SA ADECCO SA	CHF	187575.26	0.98	186758.81	1.04
CH0012255151-SWATCH GROUP AG SWATCH GROUP AG	CHF	200142.85	1.05	181991.14	1.01
CH0012309172-UBS AG LONDON 0% VTO 29/05/2049 UBS AG	EUR	278601.4	1.46	254877.7	1.42
CH0038388911-SULZER AG-REG SULZER MEDICA	CHF	143847.22	0.75	218657.29	1.22
CH0038863350-NESTLE SA NEW NESTLE SA	CHF	212276.49	1.11	110947.66	0.62
DE0005785802-FRESENIUS MEDICAL CARE AG FRESENIUS MEDICAL CARE A	EUR	101023	0.53	0	0
DE0007236101-SIEMENS SIEMENS	EUR	223163.6	1.17	291915.12	1.63
DE0008404005-ALLIANZ A. ALLIANZ	EUR	139391.5	0.73	0	0
DE0008430026-MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUNICH	EUR	218487.5	1.14	0	0
FR0000121014-LVMH MOET HENNESSY LVMH MOET HENNESSY	EUR	283470	1.48	0	0
FR0010242511-ELECTRICITE DE FRANCE ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	138591	0.72	0	0
GB00B03MLX29-ROYAL DUTCH SHELL PLC-A ROYAL DUTCH	EUR	288618.75	1.51	263202.5	1.47
GB00B08SNH34-NATIONAL GRID PLC NATIONAL GRID GAS PLC	GBP	236241.58	1.23	0	0
GB00B24CGK77-RECKITT BENCKISER GROUP PLC RECKITT	GBP	219568.81	1.15	197464.57	1.1

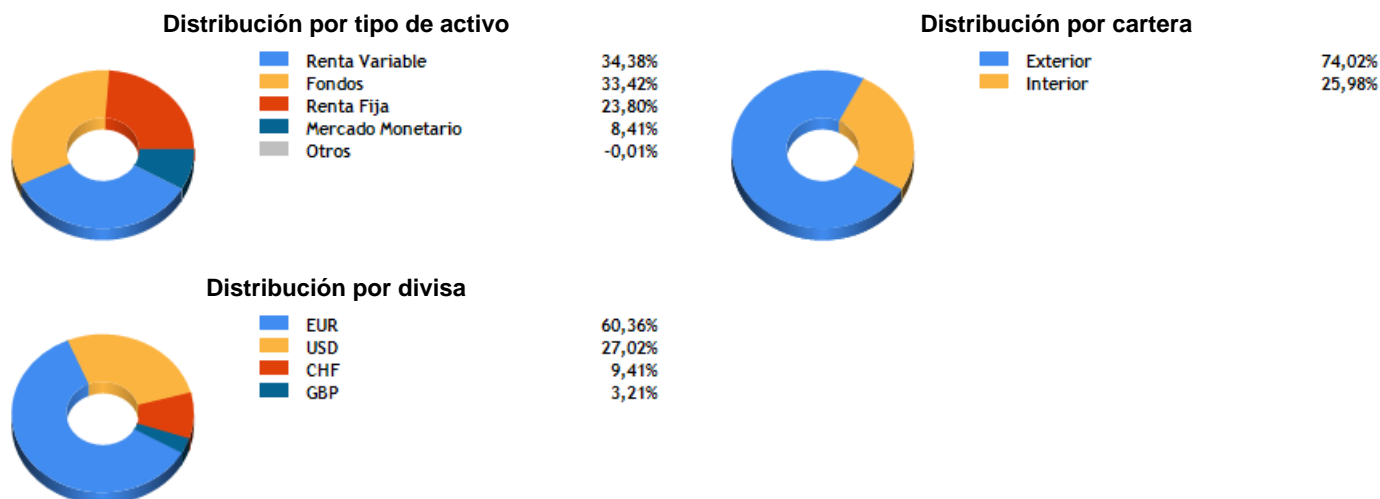
NL0000200384-CORE LABORATORIES NV CORE	USD	248487.15	1.3	221552.35	1.23
US0231351067-AMAZON COM. INC AMAZON COM. INC.	USD	296715.17	1.55	0	0
US03073E1055-AMERISOURCEBERGEN CORPORATION AMERISOURCEBERGEN CO	USD	123946.79	0.65	119653.04	0.67
US0378331005-APPLE COMPUTER APPLE COMPUTER	USD	269602.04	1.41	766815.83	4.27
US2686481027-EMC EMC	USD	268725.17	1.4	199429.06	1.11
US3696041033-GENERAL ELECTRIC GENERAL ELECTRIC	USD	138382.67	0.72	127129.08	0.71
US38259P5089-GOOGLE INC GOOGLE INC	USD	298441.16	1.56	222260.17	1.24
US6745991058-OCCIDENTAL PETROLEUM CORP OXY	USD	220036.04	1.15	222881.8	1.24
US7427181091-PROCTER GAMBLE PROCTER GAMBLE	USD	187883.76	0.98	191982.33	1.07
CH0012221716-ABB LTD ABB ASEA BROWN BOVERI LTD	CHF	0	0	318934.25	1.78
CH0014852781-SWISS LIFE HOLDING SWISS LIFE HOLDING	CHF	0	0	184616.9	1.03
CH0038838394-WEATHERFORD INTL LTD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	CHF	0	0	110397.03	0.61
DE0005190003-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BAYERISCHE MOTOREN WER	EUR	0	0	181160	1.01
FR0000125486-VINCI SA VINCI SA	EUR	0	0	228892.8	1.27
IT0003128367-ENEL IM ENEL-SOCIETA PER AZIONI	EUR	0	0	180858.6	1.01
US9130171096-UNTD TECHNOLOGIES CRP UNTD TECHNOLOGIES	USD	0	0	197372.89	1.1
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5516848.62	28.83	5559290.53	30.97
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		5516848.62	28.83	5559290.53	30.97
IE0031519501-EATON VANCE EMERALD UD HIGH YIELD BOND FUND EATON	EUR	727353.16	3.8	698929.03	3.89
LU0170994346-PICTET GLOBAL EMER DEBT HP EUR PICTET CIE EUROPE	EUR	287396.25	1.5	0	0
LU0190162189-PICTET BIOTECH FUND PICTET CIE EUROPE, S.A.	EUR	370518.26	1.94	324618.99	1.81
LU0243956009-INVESCO ASIA INFRASTRUCTURE FUND INVESCO ASSET MGM	USD	352047.88	1.84	330401.42	1.84
LU0294221097-FRANK TEMP GLOBAL TOTAL RETURN ACH EUR FRANKLIN MU	EUR	764917.07	4	693196.39	3.86
LU0316493583-FRANK TEMP ASA GR-A-AC-H1 FRANKLIN MUTUAL ADVISERS	EUR	224429.81	1.17	348021.66	1.94
LU0407233583-PICTET US EQ VALUE SEL HP EUR PICTET CIE EUROPE,	EUR	646518.78	3.38	0	0
US6780021068-OIL SERVICE HOLDERS TRUST OIL SERVICE HOLDERS TRUST	USD	184066.55	0.96	177270.27	0.99
US78463V1070-SPDR GOLD TRUST BARCLAYS BANK	USD	1251469.68	6.54	1055404.68	5.88
IE00B1W3Y236-GAM STAR US AL EQU EUR GAM	EUR	0	0	781234.01	4.35
IE00B2Q4XP59-BNY MELLON GL-EM DBT LC-HEUR MELLON FINL CORP.	EUR	0	0	112730.58	0.63
LU0046587522-FC INDIAN INVESTMENT CO FC MANAGEMENT	USD	0	0	251249.99	1.4
LU0243955886-INVESCO ASIA INFRASTRUCT-A-A INVESCO ASSET MGMT IR	USD	0	0	34050.21	0.19
LU0340553949-PICTET F(LUX) EMERGING LOCAL CRY. DEBT HP EUR PIC	EUR	0	0	717682.02	4
LU0482497285-INVESCO ASIA INFRASTRUCT-AEURH INVESCO ASSET MGMT	EUR	0	0	148337.97	0.83
TOTAL IIC		4808717.44	25.13	5673127.22	31.61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0	0	0

TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + OTROS		0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12698412.59	66.34	13043277.32	72.67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17155640.75	89.61	17613305.18	98.14

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		164762,84	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente RF		0	
DJEU50	1350		Cobertura
Total subyacente RV		963600	
EUY	1350		Cobertura
EUY	1350		Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3638912,5	
US912828JR22	1350		Cobertura
Total otros subyacentes		2460203,13	
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

Existen dos participaciones significativas que representan un 45,58% y un 42,33% respectivamente 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 7,198823 euros, lo que representa una variación del 6,61% 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.).