

TEXRENTA INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 111

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2011

Gestora: BESTINVER GESTION,
SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: BESTINVER

Depositario: SANTANDER
INVESTMENT, S.A

Grupo Depositario: Santander

Auditor: LASEMER AUDITORES,
S.L.

Rating Depositario: Aa2

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959150)

Correo electrónico

bestinver@bestinver.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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 12-09-1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:
GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

La Sociedad no opera en instrumentos derivados.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,28	0,34	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,09	1,09	0,94

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.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.945.376,00	1.946.612,00
Nº de accionistas	106	106
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	57.025	27,6330	29,7674	29,3130
2010	54.840	22,4874	28,5722	28,1719
2009	45.851	12,3963	23,5110	23,5110
2008	28.250	14,0898	24,7617	14,3852

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
4,05	4,05	8,77	8,27	-3,22	19,82	63,44	-41,91	28,41

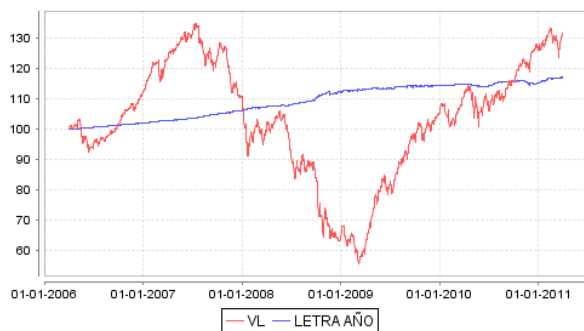
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (i)	0,46	0,46	0,47	0,47	0,46	1,86	1,88	1,20	0,06
b) Ratio total de gastos sintético(ii)									

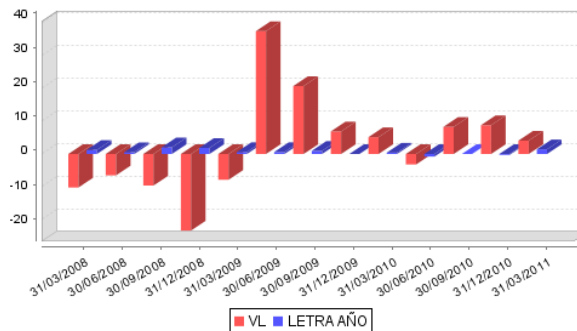
(i) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(ii) 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.601	99,26	54.520	99,42
* Cartera interior	12.411	21,76	11.698	21,33
* Cartera exterior	44.190	77,49	42.823	78,09
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	482	0,84	393	0,72
(+/-) RESTO	-57	-0,10	-74	-0,13
PATRIMONIO	57.025	100,00	54.840	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	54.840	50.510	54.840	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	-0,19	-0,07	-63,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,96	8,33	3,96	-49,84
(+/-) Rendimientos de gestión	4,51	8,93	4,51	-46,69
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	29,25
+ Dividendos	0,35	0,41	0,35	-9,51
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,14	8,27	4,14	-47,10
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,26	0,00	-100,17
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-257,82
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,61	-0,56	-3,75
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	3,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-14,98
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,14	-0,10	-25,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,35
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	57.025	54.840	57.025	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR 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	%
REPO TESORO DE ESPAÑA 2011-04-01	EUR	3.500	6,14		
REPO TESORO DE ESPAÑA 2011-01-03	EUR			2.000	3,65
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	6,14	2.000	3,65
ACCIONES MAPFRE	EUR	95	0,17	74	0,14
ACCIONES CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	92	0,16	76	0,14
ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	109	0,19		
ACCIONES CRITERIA CAIXA CORPORATION	EUR			264	0,48
ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	50	0,09	390	0,71
ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.427	2,50	1.540	2,81
ACCIONES CORPORACION ALBA	EUR	1.198	2,10	1.292	2,36
ACCIONES ACERINOX	EUR	720	1,26	735	1,34
ACCIONES VIDRALA	EUR	191	0,34	234	0,43
ACCIONES NATRA.S.A.	EUR			49	0,09
ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	257	0,45	218	0,40
ACCIONES ACS	EUR	424	0,74		
ACCIONES ALMIRALL S.A	EUR	429	0,75	380	0,69
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	217	0,38	204	0,37
ACCIONES UNIPAPEL	EUR	115	0,20	96	0,17
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	437	0,77	496	0,90
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	168	0,29	78	0,14
ACCIONES H Vasco Leonesa	EUR			16	0,03
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC. - C	EUR			62	0,11
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	827	1,45	1.024	1,87
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS .S.A.	EUR	397	0,70	450	0,82
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR			235	0,43
ACCIONES TUBACEX	EUR	162	0,28	138	0,25
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	397	0,70	303	0,55
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	494	0,87	641	1,17
ACCIONES PESCANOVA	EUR	382	0,67	379	0,69
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	182	0,32	174	0,32
ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR			18	0,03
ACCIONES SOS CORPORACION ALIMENTARIA	EUR			2	0,00
ACCIONES VISCOFAN	EUR	141	0,25		
ACCIONES CEPSA, S.A.	EUR			58	0,11
ACCIONES AZCOYEN	EUR			70	0,13
RV COTIZADA		8.911	15,63	9.698	17,68
RENTA FIJA		3.500	6,14	2.000	3,65
RENTA VARIABLE		8.911	15,63	9.698	17,68
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.411	21,77	11.698	21,33
PARTICIPACIONES IP.BRAZIL FUND SPC VBF	USD	11	0,02	12	0,02
PARTICIPACIONES IP-EQUITY HEDGE BRAZIL C	USD			756	1,38
IIC		11	0,02	769	1,40
ACCIONES ALTRI SGPS	EUR	279	0,49	216	0,39
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	715	1,25	783	1,43
ACCIONES THALES SA	EUR	2.277	3,99	1.774	3,24
ACCIONES Cofide	EUR	818	1,44	791	1,44
ACCIONES Stef Tfe	EUR	1.000	1,75	923	1,68
ACCIONES PORTUGAL TELECOM	EUR	687	1,21	553	1,01
ACCIONES CLARIANT AG REG	CHF	584	1,02	1.275	2,32
ACCIONES SMURFIT KAPPA PLC	EUR	516	0,91	534	0,97
ACCIONES DEBENHAMS FIN.	GBP	1.412	2,48	1.734	3,16
ACCIONES Econocom	EUR	589	1,03	436	0,79
ACCIONES LAGARDERE S.C.A.	EUR	576	1,01	588	1,07
ACCIONES F.RAMADA INVESTIMENTOS SGPS	EUR			16	0,03
ACCIONES SEMAPA SOC INVE E GESTAO	EUR	1.377	2,41	1.486	2,71
ACCIONES ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	706	1,24	586	1,07
ACCIONES IFI	EUR	3.060	5,37	2.783	5,07
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	254	0,45	257	0,47
ACCIONES Portucel	EUR	635	1,11	678	1,24
ACCIONES Fuchs Petrolub	EUR	1.164	2,04	912	1,66

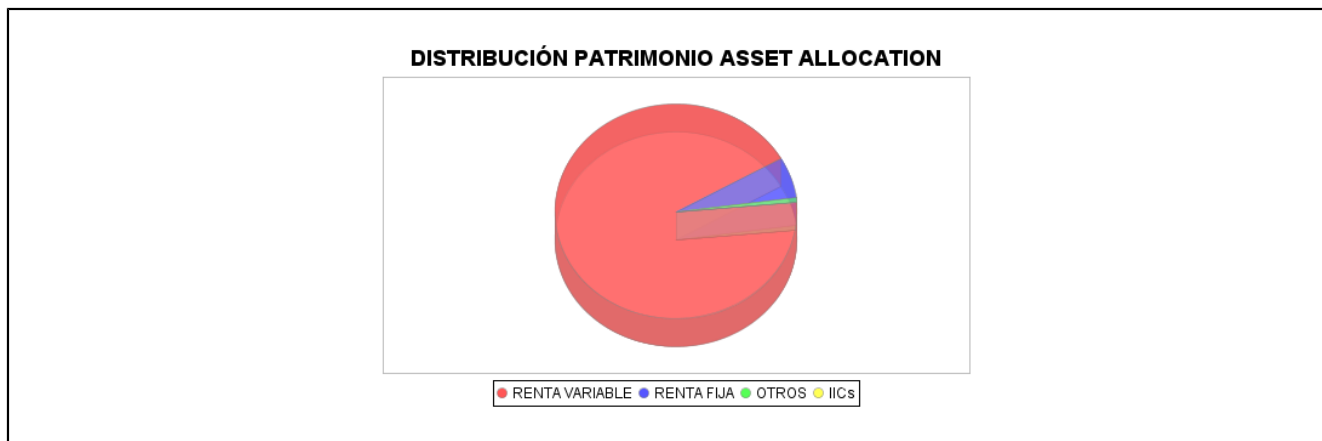
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Engineering	EUR	395	0,69	360	0,66
ACCIONES PANALPINA WELTTRANSPORT HLD	CHF	860	1,51		
ACCIONES Clinton Cards	GBP	107	0,19	134	0,25
ACCIONES ALSO HOLDING	CHF	477	0,84	552	1,01
ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	2.961	5,19	2.694	4,91
ACCIONES Ibersol SGPS	EUR	375	0,66	326	0,60
ACCIONES MCCLATCHY CO -CLASS A	USD	265	0,46	443	0,81
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			640	1,17
ACCIONES Metallwaren Hldg	CHF	1.687	2,96	1.730	3,15
ACCIONES Daetwyler	CHF	514	0,90	556	1,01
ACCIONES MACINTOSH RETAIL GROUP	EUR	672	1,18	727	1,33
ACCIONES GIFI SA	EUR			356	0,65
ACCIONES SONAE INMOBILIARIA	EUR	1.143	2,00	1.022	1,86
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	2.215	3,88	1.515	2,76
ACCIONES SOL SPA	EUR	434	0,76	384	0,70
ACCIONES CIR	EUR	2.093	3,67	1.841	3,36
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1.350	2,37	448	0,82
ACCIONES Koenig & Bauer	EUR	456	0,80	494	0,90
ACCIONES Publigroupe SA	CHF	377	0,66	355	0,65
ACCIONES Dassault Aviat	EUR	862	1,51	833	1,52
ACCIONES Esprinet	EUR	560	0,98	508	0,93
ACCIONES REXEL SA	EUR	1.710	3,00	1.643	3,00
ACCIONES Sogefi SpA	EUR	282	0,49	309	0,56
ACCIONES Le Belier	EUR			79	0,14
ACCIONES POWERFLUTE OYJ	GBP	108	0,19	129	0,23
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	485	0,85	1.189	2,17
ACCIONES Voegele Charles	CHF	628	1,10	581	1,06
ACCIONES BMW	EUR	3.643	6,39	3.506	6,39
ACCIONES Zehnder Holding	CHF			519	0,95
ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	527	0,92		
ACCIONES VIRGIN MEDIA INC	USD	686	1,20	775	1,41
ACCIONES PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICH	EUR			58	0,11
ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	1.342	2,35		
ACCIONES Roularta	EUR	315	0,55	338	0,62
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR			254	0,46
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			430	0,78
RV COTIZADA		44.179	77,45	42.054	76,68
RENTA VARIABLE		44.179	77,45	42.054	76,68
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.190	77,47	42.823	78,08
INVERSIONES FINANCIERAS		56.601	99,24	54.520	99,41
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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
g. Otros hechos relevantes	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 04/03/2011 el Consejo de administración de la Sociedad ha aprobado el proyecto de fusión por absorción de Bestvalue, F.I. como fondo absorbente con Texrenta, SICAV y otras tres SICAVs como sociedades absorbidas..

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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

Accionistas significativos: 28,002.74 - 49.13%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por: 136,650.00 - 243.29%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por: 135,153.00 - 240.62%

Se han adquirido valores emitidos por una entidad del grupo de la gestora, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de: 21.00 - 0.04%

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Órgano de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de: 26.00 - 0.05%

Bestinver, S.V., S.A, ha recibido durante el periodo los siguientes ingresos en miles de euros por operaciones en mercados nacionales: 5.00 - 0.01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISION DE LA GESTORA

El valor liquidativo de la Sociedad aumentó durante el primer trimestre de 2011 un 4,05% hasta 29,31 euros. En este mismo periodo, su índice de referencia (70% MSCI, 20% IGBM y 10% PSI) obtuvo una ligera ganancia del 0,78%.

El patrimonio de la Sociedad aumentó un 4,21%, hasta superar los 57,02 millones de euros. El número de accionistas asciende a 106, no habiéndose producido ningún movimiento con respecto al cierre de 2010.

Tanto Portugal como España lograron obtener ganancias, el PSI subió un 2,46% y el Índice General de la Bolsa de Madrid ganó un 7,50% cerrando el mes de marzo en el nivel de los 1.079 puntos. Sin embargo, el MSCI World Index no logró acabar en positivo y ha cerrado el trimestre con una pérdida del 1,41% en los 96,06 puntos.

En el mes de marzo la evolución de la Sociedad ha sido positiva, con un ligero incremento en el liquidativo del 0,42%. Los mercados sin embargo, sufrieron caídas en torno al 3% como consecuencia de una serie de acontecimientos inesperados como fueron; el terremoto de Japón, las revueltas de Libia y el cambio de Gobierno en Portugal.

A mediados de marzo, el temor se apoderó de los mercados ante la crisis nuclear desatada en Japón. Su principal indicador, el Nikkei, cayó 10,55%, su tercer mayor retroceso en la historia. Las bolsas europeas terminaron en rojo; el Dax se hundió 3,19%, el Ibex 0,83% y el Cac galo 2,51%. El Dow Jones, sin embargo revirtió las pérdidas de la mañana y cerró en 1,15% impulsado por la Fed.

DERIVADOS

No se utilizan productos financieros derivados.

CRITERIOS DE VALORACION

ISS000111

La Cartera se refleja contablemente por su valor razonable.

Por valor razonable se entiende:

Acciones cotizadas en Bolsa: Valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia.

Valores representativos de deuda cotizados: Su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente.

Acciones o participaciones en otras IIC: Es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible.

Adquisición temporal de activos: Se calcula, generalmente de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

POLITICA DE INVERSIONES

La Sociedad sigue manteniendo su composición en un 70% cartera Internacional y un 30% cartera Ibérica. En la cartera internacional durante el primer trimestre hemos mejorado la valoración en 25 compañías, y la hemos bajado en 18. En la ibérica, la hemos mejorado en 20 compañías y bajado en 15. El impacto en el valor objetivo del fondo ha sido imperceptible con una ligera caída del 0,1%.

Pese al muy buen comportamiento de los últimos 4 trimestres, la cartera de la Sociedad sigue cotizando a un PER muy atractivo de 7,7x, con un potencial del 96%, lo que implica estar pagando 0,51 por cada euro (de valor estimado por la Sociedad Gestora) de las acciones de la Sociedad.