

FONCAIXA CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

Gestora: 1) INVERCAIXA GESTION, S.A., SGIIC

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.laCaixa.es o www.InverCaixa.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.laCaixa.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 FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

Operativa en instrumentos derivados

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	1,66	0,56	1,66	2,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	0,13	0,21	0,30

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	55.601.362,44	35.989.744,98	6.175	3.647	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	35.811.277,75	22.300.158,65	23.658	14.054	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
PLUS	EUR	710.313	446.789	158.746	172.008
ESTÁNDAR	EUR	453.263	274.689	150.726	163.754

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
PLUS	EUR	12,7751	12,4143	11,0120	9,9872
ESTÁNDAR	EUR	12,6570	12,3178	10,9592	9,9691

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,91	2,17	0,72	3,76	3,31	12,73	10,26	-7,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-04-2014	-1,15	24-01-2014	-2,06	18-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,52	06-06-2014	0,84	04-03-2014	1,64	30-11-2011

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	3,70	5,26	3,77	4,42	4,82	5,32	8,31	
Ibex-35	15,70	13,40	17,79	14,56	17,29	18,62	27,77		
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,35	0,51	2,48	0,92	1,60	2,24		
40%MSDLWI+50%EM L5+10%EONIA	4,04	3,38	4,63	3,97					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	3,97	3,97	3,98	3,97	4,00	4,03	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

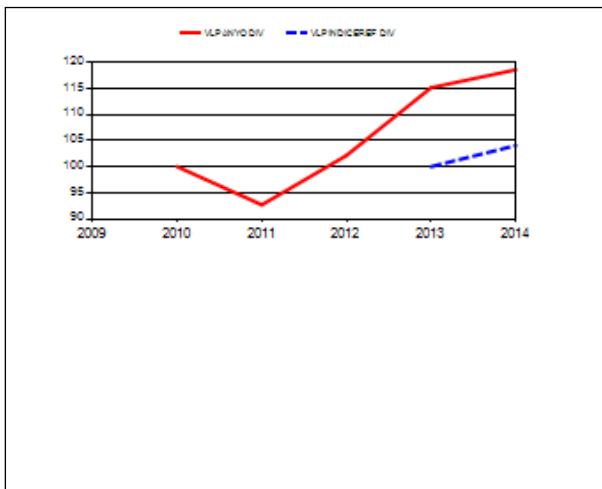
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,42	0,43	0,42	0,41	1,77	1,77		

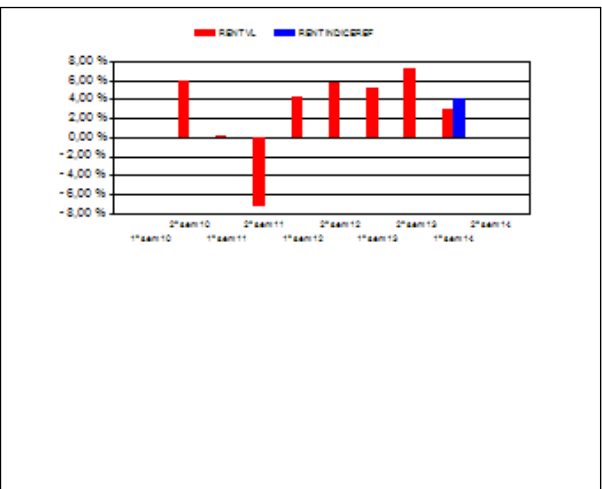
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2 de junio de 2010 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,75	2,09	0,65	3,68	3,23	12,40	9,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-04-2014	-1,15	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	06-06-2014	0,84	04-03-2014		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	3,70	5,26	3,77	4,42	4,82	5,32		
Ibex-35	15,70	13,40	17,79	14,56	17,29	18,62	27,77		
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,35	0,51	2,48	0,92	1,60	2,24		
40%MSDLWI+50%EM L5+10%EONIA	4,04	3,38	4,63	3,97					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	4,01	4,02	4,02	4,03	4,02	4,05		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

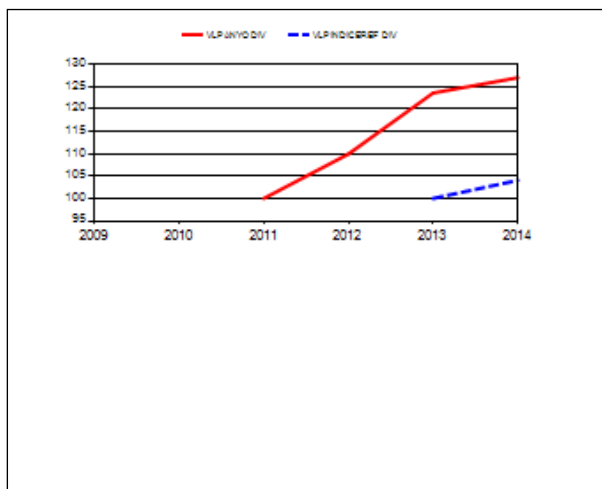
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,51	0,50	0,49	0,49	2,07	1,65		

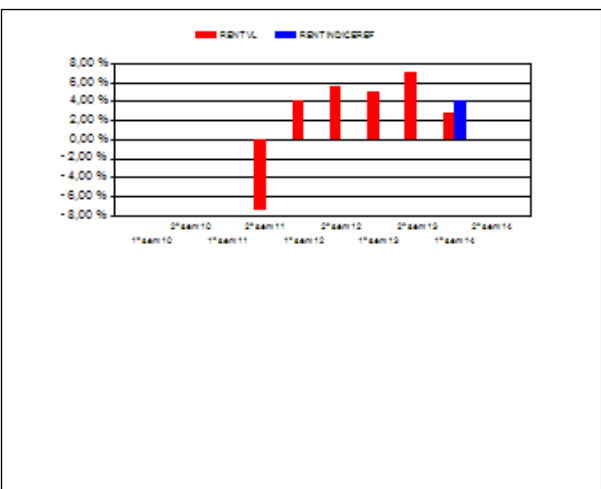
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2 de junio de 2010 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	42.983	724	-0,11
Monetario	1.847.254	68.357	0,29
Renta Fija Euro	2.767.954	101.381	3,41
Renta Fija Internacional	57.636	4.499	1,22
Renta Fija Mixta Euro	839.977	2.543	2,57
Renta Fija Mixta Internacional	1.600.736	46.151	2,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	929.669	24.890	2,86
Renta Variable Euro	492.447	30.330	9,06
Renta Variable Internacional	1.202.004	79.773	3,76
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.003.343	189.418	5,55
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.082.052	104.835	1,11
Garantizado de Rendimiento Variable	734.960	36.772	1,39

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	271.664	5.982	1,06
Global	917.299	12.968	3,33
Total fondos	21.789.978	708.622	3,41

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.085.979	93,33	657.500	91,13
* Cartera interior	307.960	26,47	198.670	27,54
* Cartera exterior	774.268	66,54	456.230	63,24
* Intereses de la cartera de inversión	3.751	0,32	2.600	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	78.472	6,74	49.235	6,82
(+/-) RESTO	-876	-0,08	14.743	2,04
TOTAL PATRIMONIO	1.163.575	100,00 %	721.478	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	721.478	412.694	721.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,16	50,60	45,16	51,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	6,70	3,03	288,31
(+/-) Rendimientos de gestión	3,79	7,48	3,79	-13,78
+ Intereses	0,46	0,43	0,46	81,47
+ Dividendos	0,18	0,33	0,18	-5,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	0,49	1,46	411,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,25	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-141,80
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	4,09	0,26	-89,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,36	2,18	1,36	6,28
± Otros resultados	0,06	-0,29	0,06	-134,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,81	-0,81	70,54
- Comisión de gestión	-0,71	-0,72	-0,71	67,35
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	67,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-62,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	69,81
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	238,85
(+/-) Ingresos	0,06	0,03	0,06	231,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,02	0,05	345,67
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-62,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.163.575	721.478	1.163.575	

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

3. Inversiones financieras

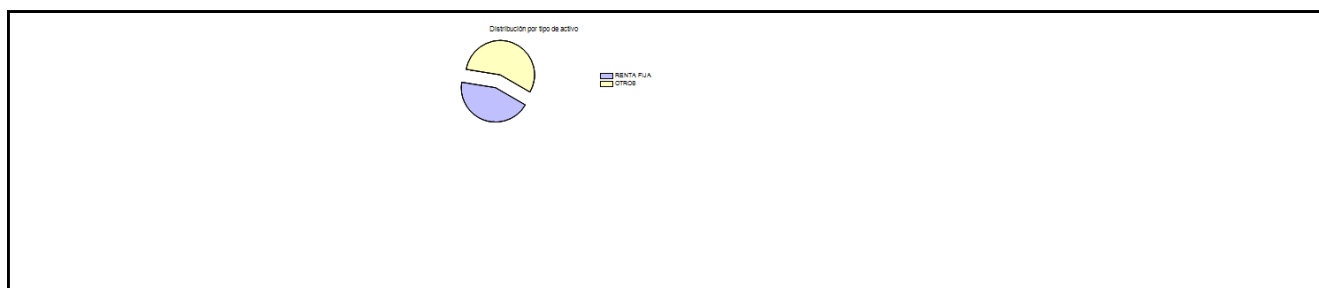
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.811	9,01	110.795	15,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	66.715	5,74	21.440	2,97
TOTAL RENTA FIJA	171.526	14,75	132.234	18,35
TOTAL IIC	70.143	6,03	26.933	3,73
TOTAL DEPÓSITOS	66.299	5,70	39.502	5,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	307.969	26,48	198.670	27,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	307.019	26,36	142.841	19,82
TOTAL RENTA FIJA	307.019	26,36	142.841	19,82
TOTAL IIC	467.023	40,13	313.047	43,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	774.042	66,49	455.888	63,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.082.011	92,97	654.558	90,78

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

Los productos estructurados suponen un % 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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	44.599	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	36.144	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	10.457	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
Total subyacente renta fija		91200	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	51.321	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	44.082	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	16.421	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	19.816	Inversión
F S&P500	FUTURO F S&P500 250	211.492	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	9.246	Inversión
Total subyacente renta variable		352377	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	4.629	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	1.128	Inversión
FUT EUR/JPY	FUTURO FUT EUR/JPY 125000J PY	4.995	Inversión
FUT EUR/GBP	FUTURO FUT EUR/GBP 125000 GBP	31.862	Inversión
FUT EUR/CHF	FUTURO FUT EUR/CHF 125000 CHF	13.748	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	16.057	Inversión
F EUR/CAD	FUTURO F EUR/CAD 125000 CAD	877	Inversión
F EUR/AUD	FUTURO F EUR/AUD 125000 AUD	1.259	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		74556	
BLACK STR FD EU	OTROS IIC LU077 6931064	3.329	Inversión
BLACKEURCRSTR	OTROS IIC LU057 3587937	4.515	Inversión
ALKEN FD-ABS RE	OTROS IIC LU057 2586674	3.643	Inversión
AMUNDI FUNDS-AB	OTROS IIC LU056 8619398	3.411	Inversión
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	5.282	Inversión
JB ABS RT C EUR	OTROS IIC LU052 9497777	2.230	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RWC FD-EUR ABSO	OTROS IIC LU052 3287489	5.334	Inversión
MLIS YORK	OTROS IIC LU050 8546123	3.095	Inversión
HEND GART UK	OTROS IIC LU049 0769915	3.886	Inversión
RWC US ALPHA	OTROS IIC LU045 3475088	1.999	Inversión
MORG ST DIV ALP	OTROS IIC LU036 0491038	4.040	Inversión
MLIS-MARSHALL W	OTROS IIC LU033 3226826	4.082	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	5.287	Inversión
OLD M ABS RE-I	OTROS IIC IE00B LP5S791	4.459	Inversión
BNY M ABS RET	OTROS IIC IE00B 3TH3V40	3.773	Inversión
ABS EM DBT B2P	OTROS IIC IE00B 2QV6L30	2.769	Inversión
HENDERSON ALPHA	OTROS IIC GB00 B62ZD611	4.724	Inversión
CLASE 770	OTROS IIC ES01 70738019	2.365	Inversión
CLASE 165	OTROS IIC ES01 38219037	52.788	Inversión
CLASE 90189	OTROS IIC ES01 37896009	11.277	Inversión
Total otros subyacentes		132289	
TOTAL OBLIGACIONES		650422	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 62.891.199,76 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 39.564.423,17 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.421.920,12 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.563.331.926,09 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,15 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 78.339.543,83 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Informe de Gestión:</p> <p>Las políticas monetarias han seguido siendo el factor determinante para los mercados financieros en un entorno de crecimiento inferior al inicialmente esperado tanto en EEUU como en Europa, La Reserva Federal americana ha continuado con el proceso de normalización de su política monetaria y paulatina retirada de los estímulos monetarios, pero mantiene el discurso de tipos de interés bajos el tiempo que sea necesario hasta la consolidación de un crecimiento sólido. En Europa, con fuertes divergencias geográficas, la deflación se presenta como el principal riesgo para su economía. El BCE baja el tipo de intervención al 0.15% y toma medidas que incrementan la liquidez en el sistema con el objetivo de que el crédito fluya a la economía real (familias y empresas) y deja abierta la posibilidad de aplicar medidas monetarias no convencionales similares a las aplicadas por las autoridades monetarias americana. Las economías emergentes presentan un tono débil, pero signos de estabilización principalmente en China. En este entorno, las rentabilidades de la</p>

renta fija considerada como refugio han tendido a reducirse, pasando el bono alemán 2 años desde 0,21% al 0,03%, 10 años de 1,93% a 1,24%, bono americano 2 años de 0,38% a 0,46%, 10 años de 3,03% a 2,53%. Ha continuado la relajación de las primas de riesgo de los países periféricos permitiendo que la rentabilidad del bono español a 2 años haya pasado del 1.5% al 0,46% y la del 10 años del 4,15% al 2.66%. Los mercados de renta variable han tenido un buen comportamiento, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado el 3.84%, el S&P500 americano el 6.05% y el IBEX 35 ha subido el 10,15%. También los emergentes globales (Índice MXEF) han recuperado el 4,80% mientras que el Nikkei japonés perdía el 6,93%.

El patrimonio de la clase Plus ha aumentado un 58,98% durante el periodo y de la clase estándar se ha incrementado en un 65,01%. El número de partícipes ha aumentado en un 69,32% en la clase plus, y en un 68,34% en la clase estándar. Los gastos de gestión soportados por las clases plus y estándar suponen un 0,85% y 1,00% respectivamente, del patrimonio.

La rentabilidad de la clase plus en el último periodo ha sido de 2,91% y de la clase estándar de 2,75% situándose por debajo de la media de la gestora. Esta diferencia de rentabilidad se explica por la vocación específica inversora del fondo. Durante el periodo el fondo ha llevado una política de inversión en renta fija principalmente, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración del fondo ligeramente inferior a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversiones, situándose la inversión en media en el 45%. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares americanos. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 46,17% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por Invercaixa, ETF s Ishares y DB X TRACK MSCI Europe.

Se mantiene inversiones en activos encuadrado en el artículo 48.1 j., que suponen un porcentaje inferior al 0,01% del patrimonio del fondo y que se encuentran en liquidación.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones, IIC s y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo en ambas clases. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. La rentabilidad neta de las clases plus y estándar ha sido inferior a su índice de referencia. La volatilidad de ambas clases ha sido inferior a la de su índice de referencia.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 53,92.

Perspectivas para el 3r trimestre 2014:

Las actuaciones de los Bancos Centrales seguirán siendo el condicionante principal para los mercados financieros. El mantenimiento de los tipos de interés bajos en EEUU y la posibilidad de nuevas medidas por parte del BCE serán un factor importante. La confirmación de la recuperación de tasas de mayor actividad será fundamental para dar soporte a los activos de riesgo. Con estas perspectivas, la estrategia de inversión del fondo tratará de aprovechar todas las oportunidades que surjan en el mercado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	14.250	1,22	5.916	0,82
ES00000122F2 - BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR			3.599	0,50
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR			5.266	0,73
ES00000123T1 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR			1.440	0,20
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	4.832	0,42		
ES00000124I2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	10.390	0,89		
ES00000124V5 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2019-04-30	EUR	22.673	1,95		
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	12.197	1,05		
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	7.495	0,64		
ES00000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR			6.281	0,87
ES00000101545 - BONOS MADRID 5.75 2018-02-01	EUR			1.568	0,22
ES00000120J8 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR	7.848	0,67		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		79.686	6,84	24.070	3,34
ES0L01403143 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-03-14	EUR			4.954	0,69
ES0L01404166 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-04-16	EUR			7.037	0,98
ES0L01406203 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-06-20	EUR			19.778	2,74
ES0L01411211 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-11-21	EUR			31.731	4,40
ES0001352444 - BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR			409	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				63.909	8,87
ES0414970535 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.5 2016-03-31	EUR			1.607	0,22
ES0415306002 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	107	0,01	103	0,01
ES0440609206 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3 2018-03-22	EUR	3.135	0,27		
ES0413790074 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2018-04-09	EUR	8.906	0,77		
ES0413790173 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.125 2017-03-30	EUR	217	0,02		
ES0413900327 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 2.875 2018-01-30	EUR			942	0,13
ES0414950636 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 3.5 2015-12-14	EUR	208	0,02		
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	3.718	0,32		
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR			4.997	0,69
ES0314100076 - BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR			839	0,12
ES0314950678 - BONOS BC FINANCIERO 4.375 2015-11-30	EUR			419	0,06
ES0314950694 - BONOS CAJA MADRID 5.25 2016-04-07	EUR			3.216	0,45
ES0314977366 - BONOS BC FINANCIERO 3.125 2015-01-21	EUR			1.021	0,14
ES0378641122 - BONOS FADE 13 4 2015-12-17	EUR			1.051	0,15
ES0378641171 - BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR			5.096	0,71
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	1.072	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.364	1,50	19.293	2,68
ES0413770092 - CÉDULAS HIPOTECARIAS PASTOR 3.25 2014-03-17	EUR			195	0,03
ES0338449004 - BONOS TDAC 2 337 2014-07-28	EUR	16	0,00	17	0,00
ES0347858005 - CÉDULAS HIPOTECARIAS JM CED BP 4.25 2014-02-12	EUR			1.508	0,21
ES0314400187 - BONOS BANCO CAM, S.A. 3 2014-11-12	EUR			205	0,03
ES0314840184 - BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR			719	0,10
ES0213249008 - BONOS CAIXABANK .212 2014-09-22	EUR	197	0,02	192	0,03
ES0313440150 - BONOS BANESTO 3 2015-04-17	EUR	1.326	0,11		
ES0414950677 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 4.25 2014-02-21	EUR			380	0,05
ES0414950784 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 3.5 2014-11-13	EUR	3.096	0,27		
ES0414950842 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 4.875 2014-03-31	EUR			206	0,03
ES0414601023 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 3.5 2014-10-23	EUR	3.127	0,27		
ES0413900111 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 3.5 2014-02-06	EUR			101	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.761	0,67	3.523	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104.811	9,01	110.795	15,38
ES00000950F6 - REPO GENERALITAT .3 2014-07-01	EUR	9.725	0,84		
ES00000120N0 - REPO TESORO PUBLICO .15 2014-07-01	EUR	56.990	4,90	21.440	2,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		66.715	5,74	21.440	2,97
TOTAL RENTA FIJA		171.526	14,75	132.234	18,35
ES0137896009 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	11.273	0,97		
ES0138045036 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR			13.507	1,87
ES0138219037 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	56.207	4,83	10.634	1,47
ES0164824031 - ACCIONES NORDINVEST	EUR			260	0,04
ES0170738019 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	2.664	0,23	1.017	0,14
ES0170738035 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR			1.515	0,21
TOTAL IIC		70.143	6,03	26.933	3,73
- DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR			703	0,10
- DEPOSITO BSAN 3.95 2014-12-03	EUR	300	0,03	300	0,04
- DEPOSITO BSAN 1.5 2014-11-20	EUR	22.000	1,89	21.999	3,05
- DEPOSITO POPULAR 2 2014-01-10	EUR			8.000	1,11
- DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR			3.000	0,42
- DEPOSITO BBVA 1 2014-01-30	EUR			5.000	0,69
- DEPOSITO CAJA RUR NAVARR 2.05 2014-06-04	EUR			501	0,07
- DEPOSITO BBVA 9 2015-06-12	EUR	20.000	1,72		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITO POPULAR 1.55 2015-01-09	EUR	14.000	1,20		
- DEPOSITO BANKIA 9 2014-09-11	EUR	10.000	0,86		
TOTAL DEPÓSITOS		66.299	5,70	39.502	5,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		307.969	26,48	198.670	27,56
AT0000A105W3 - BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	4.521	0,39	1.318	0,18
BE0000309188 - BONOS BELGIUM 4 2017-03-28	EUR			4.353	0,60
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	2.577	0,22	719	0,10
BE0000329384 - BONOS BELGIUM 1.25 2018-06-22	EUR	10.765	0,93		
DE000A0Z1QS1 - BONOS LAND HESSEN 2.75 2020-09-22	EUR	1.469	0,13	1.328	0,18
DE0001135473 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	6.839	0,59	6.461	0,90
DE000NRW0DH5 - BONOS LAND NORDRHEIN 2.125 2016-10-13	EUR			3.693	0,51
DE000NRW0EP6 - BONOS LAND NORDRHEIN 1.75 2019-05-17	EUR	3.490	0,30		
FR0010216481 - BONOS FRECH TREASURY 3 2015-10-25	EUR	17.700	1,52	5.233	0,73
FI4000062625 - BONOS FINLAND 1.5 2023-04-15	EUR	1.324	0,11	386	0,05
FR0000187361 - BONOS FRECH TREASURY 5 2016-10-25	EUR	23.658	2,03		
FR0010517417 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2017-10-25	EUR			7.542	1,05
FR0011337880 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2022-10-25	EUR	15.432	1,33	3.860	0,54
IE0034074488 - BONOS EIRE 4.5 2020-04-18	EUR	4.109	0,35	1.343	0,19
IT0004960826 - BONOS ITALY 2.75 2016-11-15	EUR			4.111	0,57
IT0004009673 - BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	15.533	1,33	4.668	0,65
IT0004361041 - BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	18.519	1,59	6.510	0,90
NL0000102283 - BONOS HOLLAND 4 2016-07-15	EUR	0	0,00	2.989	0,41
NL0009712470 - BONOS HOLLAND 3.25 2021-07-15	EUR	6.856	0,59	2.249	0,31
IT0004712748 - BONOS ITALY 3.75 2016-04-15	EUR	1.422	0,12		
IT0004840788 - BONOS ITALY 4.5 2015-07-15	EUR			9.518	1,32
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		134.215	11,53	66.281	9,19
IT0004568272 - BONOS ITALY 3 2015-04-15	EUR	30.661	2,64	19.275	2,67
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		30.661	2,64	19.275	2,67
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR			889	0,12
DE000A0T7J03 - BONOS DEUT BSHN 4.875 2019-03-12	EUR	4.455	0,38	1.236	0,17
DE000A1EWEJ5 - BONOS KFW 3.375 2021-01-18	EUR	11.307	0,97	1.534	0,21
DE000A1K0SM8 - BONOS FMS WERTMANAG 3 2021-09-08	EUR	1.600	0,14		
DE000A1MLXN3 - BONOS DAIMLER AG 2.625 2019-04-02	EUR			157	0,02
DE000DB555U8 - BONOS DEUTSCHBANK 5.125 2017-08-31	EUR	1.325	0,11		
DE000EH1A3M9 - CÉDULAS HIPOTECARIAS EUROHYPO AG 3.75 2016-05-25	EUR	4.760	0,41	1.430	0,20
BE0934985020 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 8.625 2017-01-30	EUR	2.732	0,23	750	0,10
FR0011637586 - BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR			2.682	0,37
FR0010261495 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CSSE L.HABITAT 3.5 2017-04-25	EUR			2.098	0,29
FR0010345181 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CSSE L.HABITAT 4 2018-04-25	EUR	8.740	0,75		
FR0010347989 - BONOS CADES 4.375 2021-10-25	EUR	6.549	0,56	1.590	0,22
FR0010870949 - BONOS ALSTOM 4.5 2020-03-18	EUR	466	0,04	110	0,02
FR0010921544 - BONOS BANQUE POP CAIS 3.75 2017-07-21	EUR			164	0,02
FR0010952739 - BONOS GDF SUEZ 2.75 2017-10-18	EUR	2.895	0,25	705	0,10
FR0011109321 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOC 3.75 2021-09-13	EUR	1.891	0,16		
FR0011179852 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HLI 4 2022-01-17	EUR			1.266	0,18
FR0011212232 - BONOS UNEDIC 3 2019-04-25	EUR	898	0,08		
FR0011215508 - BONOS CASINO GUICHARD 3.994 2020-03-09	EUR	800	0,07	216	0,03
FR0000474652 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF 4.5 2018-05-16	EUR	5.986	0,51		
IT0004648603 - CÉDULAS HIPOTECARIAS UNICREDIT SPA 3.375 2017-10-31	EUR			692	0,10
XS0339454851 - BONOS RABOBANK 4.75 2018-01-15	EUR	2.660	0,23		
XS0342783692 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2018-02-05	EUR	4.554	0,39	646	0,09
XS0361244667 - BONOS E.ON FIN 5.75 2020-05-07	EUR	347	0,03	478	0,07
XS0363471805 - BONOS GE CAPITAL EURO 5.25 2015-05-18	EUR			1.018	0,14
XS0368232327 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ING BANK NV 5.25 2018-06-05	EUR	3.400	0,29		
XS0369461644 - BONOS SIEMENS FINAN 5.625 2018-06-11	EUR	1.137	0,10	123	0,02
XS0385688097 - BONOS GE CAPITAL EURO 6 2019-01-15	EUR	1.549	0,13		
XS0430609296 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ING BANK NV 4.75 2019-05-27	EUR			609	0,08
XS0434882014 - BONOS AXA 4.5 2015-01-23	EUR			374	0,05
XS0438332271 - BONOS AUTOBAHN SCHNEL 4.375 2019-07-08	EUR			453	0,06
XS0442330295 - BONOS GAZ CAPITAL 8.125 2015-02-04	EUR			696	0,10
XS0451457435 - BONOS ENI 4.125 2019-09-16	EUR	2.191	0,19	718	0,10
XS0478931354 - BONOS BMW FINANCE NV 3.875 2017-01-18	EUR	2.593	0,22	612	0,08
XS0490111563 - BONOS SVENSKA HANDELS 3.75 2017-02-24	EUR			847	0,12
XS0494953820 - BONOS DT INT FIN 4.25 2020-03-16	EUR	1.048	0,09		
XS0495973470 - BONOS GLENCORE FIN EU 5.25 2017-03-22	EUR	1.854	0,16	171	0,02
XS0496542787 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SWED HYPO AB 3.375 2017-03-22	EUR			767	0,11
XS0497179035 - BONOS NORDBANKEN 4.5 2020-03-26	EUR	1.282	0,11	1.402	0,19
XS0498417798 - BONOS BK NEDERLANDSE 3 2017-03-30	EUR			673	0,09
XS0499243300 - BONOS CARREFOUR SA 4 2020-04-09	EUR	604	0,05		
XS0500397905 - BONOS ORANGE SA 3.875 2020-04-09	EUR	1.401	0,12	109	0,02
XS0503734872 - BONOS RABOBANK 3.375 2017-04-21	EUR			924	0,13
XS0522407351 - BONOS BAT HOLDINGS BV 4 2020-07-07	EUR	1.008	0,09	139	0,02
XS0525146907 - BONOS NAT AUSTRAL BNK 4 2020-07-13	EUR	737	0,06		
XS0531068897 - BONOS BBVA SENIOR FIN 3.875 2015-08-06	EUR			303	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0540187894 - BONOS TELEFONICA SAU 3.661 2017-09-18	EUR			685	0,10
XS0542950810 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LLOYDS TSB 4 2020-09-29	EUR			1.205	0,17
XS0557252417 - BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	2.378	0,20		
XS0558893094 - BONOS HSBC BANK PLC 3.125 2017-11-15	EUR	2.131	0,18	1.010	0,14
XS0580561545 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ERSTE GR BK AKT 4 2021-01-20	EUR			151	0,02
XS0591428445 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA BANK FIN 4 2021-02-10	EUR	1.530	0,13	406	0,06
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2015-05-26	EUR	964	0,08		
XS0614401197 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SKANDINAVISKA 4.125 2021-04-07	EUR	671	0,06		
XS0637844605 - BONOS JPMORGAN CHASE 3.75 2016-06-15	EUR			1.443	0,20
XS0637846725 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 3.875 2021-05-16	EUR	1.788	0,15		
XS0718526790 - BONOS LINDE FINANCE 3.125 2018-12-12	EUR	1.099	0,09	110	0,02
XS0746002392 - BONOS CREDIT AGRÍ LON 3.875 2019-02-13	EUR	3.511	0,30		
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR			866	0,12
XS0767977811 - BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	1.026	0,09	111	0,02
XS0787785715 - BONOS BHP BILLITON FI 2.125 2018-11-29	EUR			103	0,01
XS0798334875 - BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR			1.147	0,16
XS0827692269 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2020-03-11	EUR	1.824	0,16	168	0,02
XS0836260975 - BONOS BASF 1.5 2018-10-01	EUR	913	0,08		
XS0842214818 - BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	1.525	0,13		
XS0849423081 - BONOS ICO 4.875 2017-07-30	EUR			4.825	0,67
XS0856977144 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.875 2019-11-21	EUR	888	0,08		
XS0873793375 - BONOS VOLKSWAGEN INTL 2 2020-01-14	EUR	1.641	0,14		
XS0196448129 - BONOS EUROPEAN INVEST 4.625 2020-04-15	EUR	13.741	1,18	4.241	0,59
XS0211637839 - BONOS ALLIANZ FIN 4.375 2015-02-17	EUR	3.268	0,28	432	0,06
XS0212074388 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANK OF SCOTLAND 3.875 2020-02-07	EUR	2.053	0,18		
XS0212342066 - BONOS NED WATERSCHAPS 3.875 2020-02-17	EUR	1.860	0,16	187	0,03
XS0321334442 - BONOS CREDIT SUISSE LJ 5.125 2017-09-18	EUR	1.394	0,12	118	0,02
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	1.382	0,12		
XS0933677071 - BONOS BK NEDERLANDSE 75 2018-05-21	EUR	4.055	0,35		
XS0965050197 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.25 2020-08-27	EUR	871	0,07		
XS0965065112 - BONOS BNP 2 2019-01-28	EUR	3.504	0,30		
XS0968922764 - BONOS ICO 2.375 2015-10-31	EUR			5.077	0,70
XS0993306603 - BONOS BPE FINANCIACION 2.875 2016-05-19	EUR	2.053	0,18	2.009	0,28
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.921	0,25		
IT0004932619 - CÉDULAS HIPOTECARIAS UNICREDIT SPA 1.875 2019-01-31	EUR	2.165	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		141.929	12,17	50.877	7,07
XS0325920824 - BONOS GOLDMAN SACHS 5.125 2014-10-16	EUR	214	0,02	215	0,03
XS0880279491 - BONOS INTESA SANPAOLO 228 2014-01-29	EUR			1.505	0,21
XS0646719954 - BONOS ICO 4.5 2014-07-08	EUR			1.019	0,14
XS0408528833 - BONOS BBVA SENIOR FIN 4.875 2014-01-23	EUR			3.669	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		214	0,02	6.408	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		307.019	26,36	142.841	19,82
TOTAL RENTA FIJA		307.019	26,36	142.841	19,82
US4642885135 - ETF BARCLAYS GLOBAL	USD			15.737	2,18
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD			17.527	2,43
LU0292107645 - ETF DB X TRACKERS	USD	19.788	1,70		
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIL FUND	USD	12.153	1,04		
LU0325074762 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FONDS	USD	11.979	1,03		
LU0568605090 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS	USD	9.003	0,77		
IE00B0M63177 - ETF BLACKROCK IE	USD	18.056	1,55		
IE00B60SX170 - ETF SOURCE MARKETS	USD			15.224	2,11
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	1.979	0,17		
IE00B66F4759 - ETF BLACKROCK IE	EUR	40.442	3,48		
IE00B14X4Q57 - ETF BLACKROCK IE	EUR	36.527	3,14	36.201	5,02
IE00B1FZS681 - ETF BLACKROCK IE	EUR	37.433	3,22	36.142	5,01
IE00B1FZS806 - ETF BLACKROCK IE	EUR	7.014	0,60	14.339	1,99
IE00B1YZSC51 - ETF BLACKROCK FUND	EUR			54.484	7,55
IE00B2QV6L30 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	2.765	0,24		
IE00B3F81R35 - ETF BLACKROCK IE	EUR	61.026	5,24	35.854	4,97
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	3.784	0,33	3.404	0,47
IE00B45CRC90 - PARTICIPACIONES MARSHALL WACE L	EUR	0	0,00	1.229	0,17
IE00B4WXJG34 - ETF BLACKROCK IE	EUR			7.853	1,09
IE00B6035612 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR			3.176	0,44
IE00B60SWY32 - ETF SOURCE MARKETS	EUR			17.807	2,47
LU0568619398 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	3.395	0,29		
LU0571576239 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	0	0,00	3.203	0,44
LU0572586674 - PARTICIPACIONES VAUBAN-EUROPEAN	EUR	3.818	0,33	3.318	0,46
LU0573587937 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	4.633	0,40		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	3.338	0,29	4.174	0,58
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	4.103	0,35	3.199	0,44
LU0360491038 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	4.011	0,34	1.601	0,22
LU0438635095 - PARTICIPACIONES MERRILL LY INVST	EUR	761	0,07	695	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0453475088 - PARTICIPACIONES RWC ASSET MNG	EUR	1.947	0,17		
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR			1.983	0,27
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	3.879	0,33		
LU0508546123 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	3.407	0,29	1.563	0,22
LU0523287489 - PARTICIPACIONES RWC ASSET MNG	EUR	5.403	0,46		
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JB LUXEMBOURG	EUR	2.242	0,19		
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	5.390	0,46	1.706	0,24
LU0011846440 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	23.817	2,05		
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	24.179	2,08		
LU0195950059 - PARTICIPACIONES FRANKLIN MUTUAL	EUR	24.396	2,10		
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	24.263	2,09		
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	5.352	0,46	1.595	0,22
LU0274209237 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR			21.877	3,03
FR0010259937 - PARTICIPACIONES CREDIT AG ASSET	EUR			1.121	0,16
FR0010411413 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	7.603	0,65		
GB00B39VX053 - PARTICIPACIONES CAZENOVE ABS RT	EUR			3.288	0,46
GB00B62ZD611 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	4.774	0,41	4.748	0,66
IE0032523478 - ETF BLACKROCK IE	EUR	39.807	3,42		
IE0033868377 - PARTICIPACIONES AA PLC	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL ASSE	EUR	4.555	0,39		
TOTAL IIC		467.023	40,13	313.047	43,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		774.042	66,49	455.888	63,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.082.011	92,97	654.558	90,78

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.