

FONCAIXA CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2011

Gestora: INVERCAIXA GESTION, S.A., SGIIC **Depositario:** CAIXABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** LA CAIXA **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.laCaixa.es - Inversión y bolsa - Mapa de Fondos.

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 - Inversión y bolsa - Atención al cliente - Correo electrónico

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: Alto

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

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,75	2,63	1,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,99	1,07	0,90	0,45

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	19.877.502,82	22.017.864,84	1.596	1.692	EUR	0,00	0,00	50.000,00	NO
ESTÁNDAR	17.577.066,67	18.431.607,63	7.545	7.817	EUR	0,00	0,00	600,00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2010	Diciembre 2009	Diciembre 2008
PLUS	EUR	195.777.964	165.243.768	23.121.934	13.993.715
ESTÁNDAR	EUR	172.938.372			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2010	Diciembre 2009	Diciembre 2008
PLUS	EUR	9,8492	10,7761	10,3847	8,9852
ESTÁNDAR	EUR	9,8389			

(*)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			Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado		Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	
PLUS	al fondo	0,33	0,99	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,40	0,55	patrimonio	0,04	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,60	-8,67	-0,40	0,48	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	18-08-2011	-2,06	18-08-2011		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	12-08-2011	1,36	12-08-2011		

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,53	7,53	5,39						
Ibex-35	25,97	25,97	20,17						
Letra Tesoro 1 año	1,86	1,86	1,67						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,40						

(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.

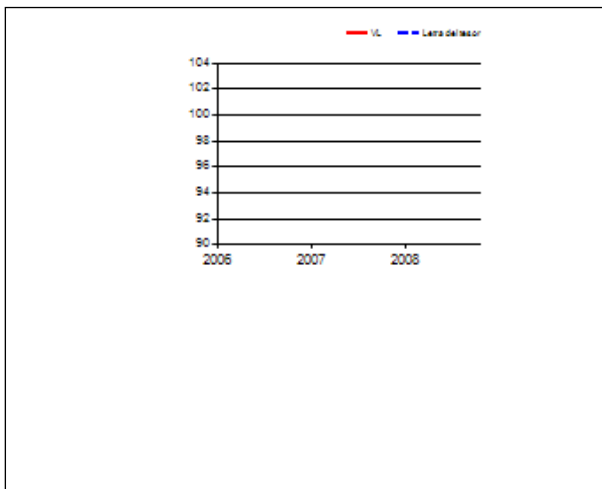
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,37	1,38	1,28	1,07	
Ratio total de gastos sintético(v)	1,34	0,44	0,46	0,45	0,43	1,79	1,91		

(iv) 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.

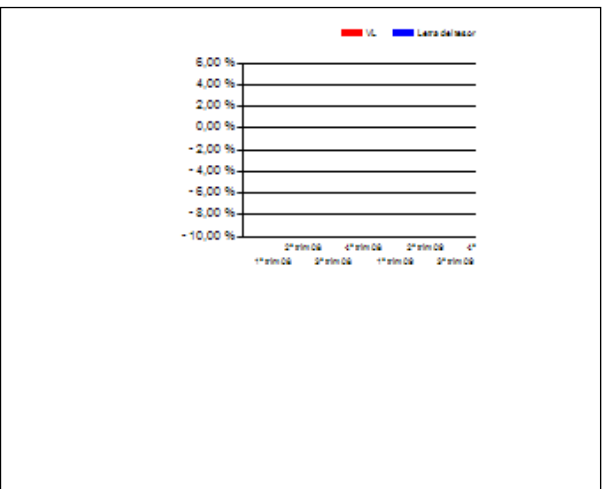
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-8,74							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	18-08-2011				
Rentabilidad máxima (%)	1,36	12-08-2011				

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	25,97	25,97	20,17						
Letra Tesoro 1 año	1,86	1,86	1,67						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

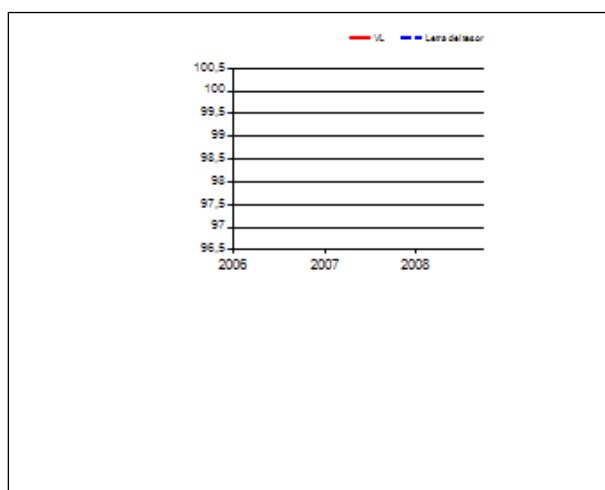
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,44	0,09						
Ratio total de gastos sintético(v)	0,75	0,52	0,16						

(iv) 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.

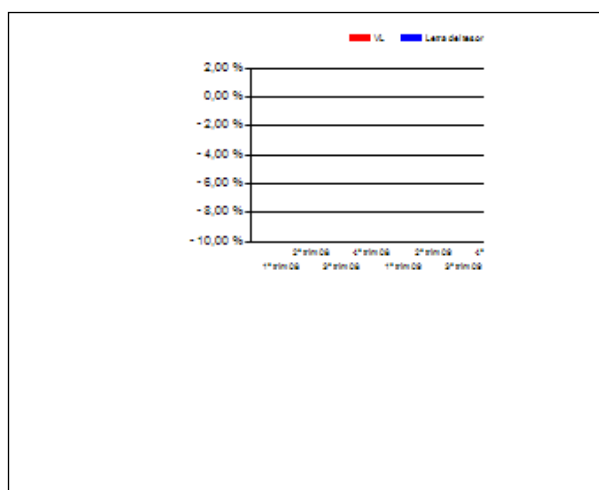
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Monetario	163.068	11.820	0,00
Renta Fija Euro	3.206.264	97.005	0,18
Renta Fija Internacional	34.553	2.453	8,10
Renta Fija Mixta Euro	193.760	5.603	-3,35
Renta Fija Mixta Internacional	158.165	11.449	-3,95
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	207.013	10.308	-8,72
Renta Variable Euro	266.805	39.448	-24,63
Renta Variable Internacional	370.827	58.830	-13,78
IIC de Gestión Pasiva(1)	354.355	50.013	-17,70
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.252.057	270.118	1,48
Garantizado de Rendimiento Variable	1.154.598	66.422	-1,49
De Garantía Parcial	9.977	145	-3,88
Retorno Absoluto	58.826	3.120	-2,80
Global	390.048	9.043	-6,52

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	14.820.317	635.777	-0,84

*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	311.932	84,60	375.725	86,15
* Cartera interior	48.885	13,26	86.052	19,73
* Cartera exterior	260.983	70,78	288.088	66,05
* Intereses de la cartera de inversión	2.064	0,56	1.585	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.662	11,57	54.158	12,42
(+/-) RESTO	14.122	3,83	6.265	1,44
TOTAL PATRIMONIO	368.716	100,00 %	436.148	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)	436.148	165.244	436.148	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,08	103,22	114,59	-114,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,31	-0,57	-17,78	22.762,72
(+ Rendimientos de gestión	-17,58	-0,07	-16,24	22.708,33
+ Intereses	0,76	0,46	1,30	131,25
+ Dividendos	0,69	0,11	0,80	787,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-0,08	0,42	125,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	-0,15	-1,17	317,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,66	1,53	-3,51	-1.243,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-13,35	-1,09	-14,20	1.593,97
± Otros resultados	0,46	-0,26	0,12	-345,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,56	-1,72	31,23
- Comisión de gestión	-0,73	-0,67	-1,55	33,35
- Comisión de depositario	-0,07	-0,06	-0,15	33,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-87,41
(+ Ingresos	0,08	0,06	0,18	23,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,08	0,18	23,16
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	23,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	368.716	436.148	368.716	

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

3. Inversiones financieras

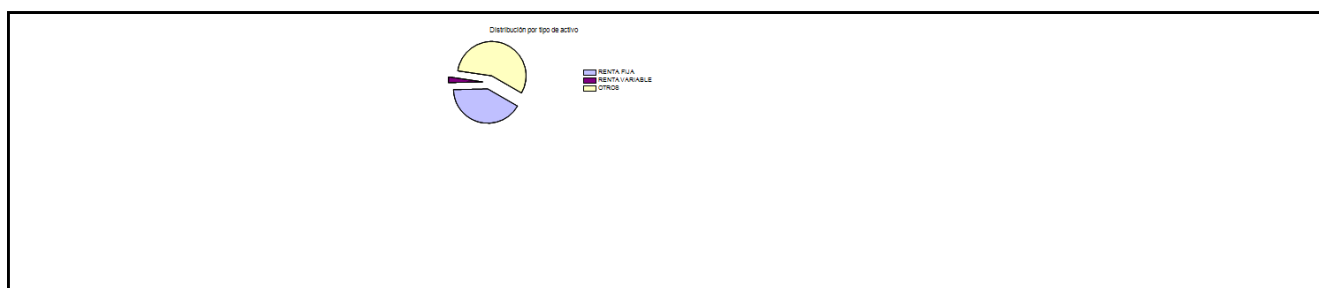
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.340	3,35	24.002	5,51
TOTAL RENTA FIJA	12.340	3,35	24.002	5,51
TOTAL RV COTIZADA	5	0,00	10	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5	0,00	10	0,00
TOTAL IIC	36.541	9,91	62.041	14,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.885	13,26	86.052	19,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	115.302	31,26	120.557	27,62
TOTAL RENTA FIJA	115.302	31,26	120.557	27,62
TOTAL RV COTIZADA	8.209	2,21	10.379	2,41
TOTAL RENTA VARIABLE	8.209	2,21	10.379	2,41
TOTAL IIC	136.508	37,03	156.992	35,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	260.019	70,50	287.929	66,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	308.905	83,76	373.981	85,75

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 SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	4.605	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	25.405	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	91	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.454	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ZURICH FINANC	CONTADO B ZURICH FINANC FISICA	264	Inversión
B VEOLIA 240522	CONTADO B VEOLIA 240522 FISICA	270	Inversión
B T SAECU 0316	CONTADO B T SAECU 0316 FISICA	1.146	Inversión
B SWISS 19.05.1	CONTADO B SWISS 19.05.1 FISICA	463	Inversión
B IBERDROLA 16	CONTADO B IBERDROLA 16 FISICA	593	Inversión
B HSBC 240314	CONTADO B HSBC 240314 FISICA	385	Inversión
B GE CP 180515	CONTADO B GE CP 180515 FISICA	597	Inversión
B GAZ CA 040215	CONTADO B GAZ CA 040215 FISICA	688	Inversión
B ELECTRIC 0218	CONTADO B ELECTRIC 0218 FISICA	285	Inversión
B DEUT TEL 0117	CONTADO B DEUT TEL 0117 FISICA	588	Inversión
B BMW 180117	CONTADO B BMW 180117 FISICA	1.209	Inversión
B AXA 160420	CONTADO B AXA 160420 FISICA	447	Inversión
B ANHEUSER 0117	CONTADO B ANHEUSER 0117 FISICA	420	Inversión
B ABN 061017	CONTADO B ABN 061017 FISICA	858	Inversión
Total subyacente renta fija		41768	
S&P 500 IDX	FUTURO S&P 500 IDX 250	35.320	Inversión
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	472	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	27.291	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	16.234	Inversión
F S&P 500 EMINI	FUTURO F S&P 500 EMINI 50	2.451	Inversión
Total subyacente renta variable		81769	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NZD/USD 1000	FUTURO NZD/USD 1000 100000USD	59	Inversión
NZD/USD 1000	FUTURO NZD/USD 1000 100000NZD	59	Inversión
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	1.005	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	6.152	Inversión
FUT EUR/GBP	FUTURO FUT EUR/GBP 125000 GBP	30.561	Inversión
FUT EUR/CHF	FUTURO FUT EUR/CHF 125000 CHF	9.703	Inversión
F JPY/USD	FUTURO F JPY/USD 125000 00USD	2.232	Inversión
F JPY/USD	FUTURO F JPY/USD 125000 00JPY	2.232	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	10.373	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62375	
SCHRODER GAIA	OTROS IIC LU046 3469121	1.532	Inversión
FULCRUM ALTER B	OTROS IIC LU044 2866884	1.225	Inversión
MLIS YORK B-ACC	OTROS IIC LU043 8635095	986	Inversión
TORRUS ALPHA	OTROS IIC LU043 1651511	937	Inversión
EXANE 1A	OTROS IIC LU041 7733598	1.612	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	1.614	Inversión
JPM CONVERT INS	OTROS IIC E00B 60BDY91	1.021	Inversión
PIMCO UNCONSTR	OTROS IIC E00B 4R5BP74	1.077	Inversión
ABS UK EQ MRKT	OTROS IIC E00B 1HL8S66	1.906	Inversión
HENDERSON ALPHA	OTROS IIC GB00 B62ZD611	1.979	Inversión
LYXOR WINTON-B	OTROS IIC GB00 31421364	883	Inversión
CAAM VOLATI ACT	OTROS IIC FR00 10259937	447	Inversión
DEXIA LG SHORT	OTROS IIC FR00 00991747	1.367	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FONS 86	OTROS IIC ES01 38219037	27.817	Inversión
CLASE 890	OTROS IIC ES01 38068012	11.300	Inversión
Total otros subyacentes		55703	
TOTAL OBLIGACIONES		241614	

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

InverCaixa Gestión SGIIC, SAU, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que, a la vista del proceso de reorganización societaria llevado a cabo por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", por virtud del cual la actividad financiera de dicha entidad, incluyendo la relativa a la condición de entidad comercializadora de Instituciones de Inversión Colectiva, ha pasado a ser desempeñada por la sociedad CaixaBank, S.A., se sustituye a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", como entidad comercializadora de dicha Institución de Inversión Colectiva, por CaixaBank, S.A. (anteriormente denominada Critería CaixaCorp, S.A., constituida en escritura autorizada por el Notario Público de Barcelona D. Eduardo Blat Gimeno el 12 de diciembre de 1980, con el número 2.375 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 40003, folio 85, hoja B-41.232, con C.I.F. número A-08663619, y con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 621). Cuando, por cualquier motivo, se actualice el Folleto Informativo de dicha Institución de Inversión Colectiva, se recogerá la nueva entidad comercializadora, CaixaBank, S.A..

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
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 29.883.587,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 29.480.085,29 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.770.571,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC representan un 0,04% sobre el patrimonio medio del período.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El periodo se ha caracterizado por la inestabilidad en los mercados, derivada de la falta de soluciones a la crisis de deuda de los países periféricos y la debilidad del entorno macroeconómico global. Los indicadores adelantados apuntan a un crecimiento limitado, sobre todo en las zonas desarrolladas. El mercado otorga una mayor probabilidad a una recesión y a que la crisis de la deuda soberana se traslade a la economía real, especialmente en la zona euro. La ralentización en las economías desarrolladas y el endurecimiento monetario en las áreas emergentes, han provocado que estas moderasen también su crecimiento. La inflación permanece elevada y dependiente del precio de la energía. La FED ha indicado que mantendrá el tipo de intervención cercano a cero hasta el 2013 y la política monetaria expansiva, mediante el aumento de la duración de su balance. El BCE ha corregido su discurso de subida de tipos y el mercado descuenta que bajará el tipo de intervención al 1% en el último trimestre del año. Además, ha ampliado el programa de compra de bonos italianos y españoles para sostener los diferenciales de los mismos. En este entorno, los activos considerados refugio como la renta fija Alemana o la de EEUU se han comportado bien. El bono alemán a 10 años ha pasado de una rentabilidad del 3,02% a 1,89%, el bono americano 10 años de 3,16% a 1,92% y el bono español 10 años del 5,45% al 5,14%. La renta variable ha caído con fuerza, alcanzando mínimos anuales. El Eurostoxx 50 ha perdido un 23,48%, el IBEX un 17,5%, el S&P500 un 14,33%, los emergentes globales un 22,19% y el Nikkei un 11,37%.

El patrimonio de la clase Plus ha disminuido un 17,55% durante el periodo y de la clase estándar un 12,97%. El número de partícipes ha disminuido en un 5,67% en la clase plus, y en un 3,48% en la clase estándar. Los gastos de gestión soportados por las clases plus y estándar suponen un 0,37%, 0,44% respectivamente, del patrimonio.

La rentabilidad neta de la clase plus en el último periodo ha sido de -8,67% y de la clase estándar de -8,74% 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 inferior a su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversiones, situándose la inversión media por encima respecto a su índice. La inversión en divisa se ha centrado en las posiciones en dólares. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone más del 10% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, JB Local Emerging Bond y Goldman Sach Global High Yield.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones, participaciones de fondos y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo 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 la de la letra del tesoro a un año que ha sido del 0,99%. La volatilidad de ambas clases ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

Las grandes referencias de los mercados financieros en el próximo trimestre seguirán siendo la evolución de los indicadores de actividad económica y la crisis de la deuda periférica europea, con las posibles soluciones a la financiación de los países periféricos y la probable reestructuración de la deuda griega. Esperamos un escenario de crecimiento muy moderado, pero no una nueva recesión mundial. Creemos que la consolidación fiscal en EEUU tendrá relevancia en los próximos meses y que las autoridades monetarias mantendrán sus políticas monetarias expansivas. Pensamos que la inflación, por efecto base debería moderarse en próximos periodos. 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	%
ES00000120J8 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR	0	0,00	3.691	0,85
ES00000121T5 - BONOS TESORO PUBLICO 2.3 2013-04-30	EUR	0	0,00	4.902	1,12
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR	1.918	0,52	4.573	1,05
ES00000123D5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	4.239	1,15	6.135	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.158	1,67	19.301	4,43
ES00000950J8 - BONOS GENERALITAT 4.776 2011-11-21	EUR	213	0,06	213	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		213	0,06	213	0,05
ES0414970535 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.5 2016-03-31	EUR	1.779	0,48		
ES0414970584 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.125 2013-09-16	EUR	846	0,23	846	0,19
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	802	0,22	1.092	0,25
ES0413211469 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4.25 2015-03-30	EUR	2.366	0,64	2.330	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.794	1,57	4.267	0,97
ES0213249008 - BONOS C.E. GIRONA 1.502 2011-09-21	EUR			198	0,05
ES0213249008 - BONOS CAIXABANK 1.536 2011-12-21	EUR	154	0,04		
ES0338449004 - BONOS TDAC 2 1.611 2011-10-26	EUR	21	0,01	23	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		175	0,05	221	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.340	3,35	24.002	5,51
TOTAL RENTA FIJA		12.340	3,35	24.002	5,51
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	5	0,00	10	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5	0,00	10	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5	0,00	10	0,00
ES0137897031 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR			23.060	5,29
ES0138068012 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	8.665	2,35	11.033	2,53
ES0138219037 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	27.875	7,56	27.947	6,41
TOTAL IIC		36.541	9,91	62.041	14,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.885	13,26	86.052	19,74
DE0001135432 - BONOS DEUTSCHLAND 3.25 2042-07-04	EUR	0	0,00	3.355	0,77
AT0000386115 - BONOS AUSTRIA 3.9 2020-07-15	EUR	2.327	0,63		
AT0000A0GLY4 - BONOS AUSTRIA 3.2 2017-02-20	EUR	955	0,26	3.194	0,73
FR0000189151 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2019-04-25	EUR	11.058	3,00		
NL0000102325 - BONOS HOLLAND 3.75 2014-07-15	EUR	4.488	1,22	5.996	1,37
FR0000571218 - BONOS FRECH TREASURY 5.5 2029-04-25	EUR	0	0,00	7.728	1,77
FR0010288357 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2016-04-25	EUR			1.130	0,26
IT0001174611 - BONOS ITALY 6.5 2027-11-01	EUR	0	0,00	6.031	1,38
IT0003493258 - BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	7.839	2,13	13.794	3,16
IT0004653108 - BONOS ITALY 2.25 2013-11-01	EUR	7.734	2,10		
IT0004761950 - BONOS ITALY 4.75 2016-09-15	EUR	4.844	1,31		
NL00009086115 - BONOS HOLLAND 4 2019-07-15	EUR	2.653	0,72		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.899	11,37	41.227	9,44
FR0000474652 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF 4.5 2018-05-16	EUR	2.692	0,73	2.633	0,60
ES0413900202 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 3.125 2015-01-28	EUR	1.263	0,34		
EU000A1G0AA6 - BONOS EFSF 2.75 2016-07-18	EUR	2.332	0,63	4.826	1,11
DE000A0T5X07 - BONOS DINT FIN 6 2017-01-20	EUR	1.630	0,44		
DE000A0XFCT5 - BONOS METRO 7.625 2015-03-05	EUR	2.140	0,58		
DE000A1C9VQ4 - BONOS DAMLER AG 4.125 2017-01-19	EUR			260	0,06
BE0934985020 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 8.625 2017-01-30	EUR	660	0,18	644	0,15
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	717	0,19	481	0,11
FR0010850719 - BONOS CASINO GUICHARD 4.379 2017-02-08	EUR			558	0,13
FR0011008366 - BONOS CADES 3 2016-02-25	EUR	2.482	0,67	3.820	0,88
XS0304987042 - BONOS MUEENCHENER R. 5.767 2017-06-12	EUR	520	0,14	599	0,14
XS0342783692 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2018-02-05	EUR	726	0,20	704	0,16
XS0362329517 - BONOS WPP PLC 6.625 2016-05-12	EUR			367	0,08
XS0363471805 - BONOS GE CAPITAL EURO 5.25 2015-05-18	EUR	1.716	0,47	984	0,23
XS0366202694 - BONOS XSTRATA CANADA 6.25 2015-05-27	EUR	601	0,16	948	0,22
XS0413494500 - BONOS IMPERIAL TOBACC 8.375 2016-02-17	EUR	1.053	0,29	717	0,16
XS0421565150 - BONOS STATKRAFT AS 6.625 2019-04-02	EUR	606	0,16	581	0,13
XS0423888667 - BONOS ZURICH FINANCE 6.5 2015-10-14	EUR	970	0,26	970	0,22
XS0425743506 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.5 2016-04-15	EUR	4.910	1,33	5.311	1,22
XS0429265159 - BONOS SWISS RE TREASURY 7 2014-05-19	EUR	1.305	0,35	1.298	0,30
XS0435879605 - BONOS EDP FINANCE BV 4.75 2016-09-26	EUR	153	0,04	171	0,04
XS0442330295 - BONOS GAZ CAPITAL 8.125 2015-02-04	EUR	1.842	0,50	1.475	0,34
XS0445463887 - BONOS EADS FIN 4.625 2016-08-12	EUR	514	0,14	507	0,12
XS0457688215 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ABBAY NAT TRE 3.625 2016-10-14	EUR	1.956	0,53	1.924	0,44
XS0470632646 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.375 2016-12-02	EUR	483	0,13	696	0,16
XS0485616758 - BONOS TENNET HOLDING 4.5 2022-02-09	EUR	526	0,14	388	0,09
XS0497362748 - BONOS VALE SA-ADR 4.375 2018-03-24	EUR	394	0,11	712	0,16
XS0500397905 - BONOS FRANCETELECOM 3.875 2020-04-09	EUR	1.098	0,30	544	0,12
XS0503665290 - BONOS AXA 5.25 2020-04-16	EUR	435	0,12	549	0,13
XS0178404793 - BONOS HSBC CAPITAL FUJ 5.3687 2014-03-24	EUR	2.854	0,77	3.249	0,74
XS0187033864 - BONOS BARC BK PLC 4.5 2014-03-04	EUR			1.345	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0241241180 - BONOS CRED SUISSE GP 3.625 2013-01-23	EUR	5.083	1,38	5.340	1,22
XS0241946630 - BONOS TELEFONICA SAU 4.375 2016-02-02	EUR	976	0,26	996	0,23
XS0546218925 - BONOS ABN AMRO BANK 3.625 2017-10-06	EUR	2.351	0,64	2.157	0,49
XS0547796077 - BONOS BP CAPITAL MARK 3.83 2017-10-06	EUR	0	0,00	1.062	0,24
XS0548881555 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SKANDINAVISKA 2.625 2017-10-16	EUR			2.893	0,66
XS0558238043 - BONOS ALLIANDER NV 4.875 2015-11-11	EUR	1.071	0,29		
XS0559068662 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA BANK FIN 2.25 2015-11-16	EUR			2.005	0,46
XS0592450232 - BONOS SVENSKA HANDELS 3.625 2016-02-16	EUR	1.982	0,54	1.942	0,45
XS0595092098 - BONOS DNB NOR BANK AS 4.375 2021-02-24	EUR	1.569	0,43	1.525	0,35
XS0598250115 - CÉDULAS HIPOTECARIAS JING BANK NV 3.25 2016-03-03	EUR	2.953	0,80	2.861	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.561	14,24	58.039	13,31
XS0273840305 - BONOS GMFM 2006-1 1.535 2011-11-20	EUR	0	0,00	692	0,16
XS0211496830 - BONOS STAN CHART BK 3.625 2012-02-03	EUR	15.487	4,20	12.874	2,95
XS0148887564 - BONOS ALLIANZ FIN 6.125 2012-05-31	EUR	4.217	1,14	4.345	1,00
XS0525278304 - BONOS SC GER AUTO 10 1.342 2011-10-12	EUR	0	0,00	846	0,19
XS0532270310 - BONOS VCL 12 1.347 2011-10-21	EUR	0	0,00	669	0,15
XS0543766009 - BONOS SAEC 9 1.536 2011-12-29	EUR	1.138	0,31	1.243	0,28
XS0454535708 - BONOS VCL 11 A 1.347 2011-10-20	EUR	0	0,00	623	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.842	5,65	21.292	4,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		115.302	31,26	120.557	27,62
TOTAL RENTA FIJA		115.302	31,26	120.557	27,62
GB0004082847 - ACCIONES STANDARDCHART	GBP	169	0,05	205	0,05
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	422	0,11	490	0,11
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	417	0,11	506	0,12
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	203	0,06	298	0,07
GB0008762899 - ACCIONES BG	GBP	544	0,15	590	0,14
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	265	0,07	252	0,06
GB0031411001 - ACCIONES XSTRATA	GBP	225	0,06	357	0,08
GB00B16GWD56 - ACCIONES VODAFONE	GBP			404	0,09
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	7	0,00	557	0,13
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR	226	0,06		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	261	0,07		
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	433	0,12	472	0,11
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	430	0,12	598	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	254	0,07	345	0,08
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	210	0,06	251	0,06
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR			189	0,04
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	350	0,09	511	0,12
FR0000120537 - ACCIONES LAFARGE	EUR	175	0,05	5	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	484	0,13	1.424	0,33
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	236	0,06	418	0,10
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	302	0,08	6	0,00
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR	153	0,04	243	0,06
NL0006034001 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	367	0,10	357	0,08
NL0000009082 - ACCIONES KPN NA	EUR	452	0,12		
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR	EUR	127	0,03	253	0,06
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	421	0,11	425	0,10
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	308	0,08	424	0,10
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	768	0,21	798	0,18
TOTAL RV COTIZADA		8.209	2,21	10.379	2,41
TOTAL RENTA VARIABLE		8.209	2,21	10.379	2,41
LU0555022697 - PARTICIPACIONES ING INVEST LUX	USD	4.052	1,10		
IE0009514872 - PARTICIPACIONES JANUS WORLD	USD	0	0,00	3.533	0,81
LU0568605330 - PARTICIPACIONES SGAM LUXEMBOUR	USD	0	0,00	2.625	0,60
IE00B0M63177 - ETF BLACKROCK IE	USD	9.837	2,67	11.727	2,69
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES MELLON GL	USD	5.641	1,53		
IE00B1CD5645 - PARTICIPACIONES ALLIANZ IRELAND	USD	0	0,00	4.345	1,00
GB0031421364 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MAN	USD	930	0,25	658	0,15
LU0106252389 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	USD	3.240	0,88	3.559	0,82
LU0129488242 - PARTICIPACIONES J.P. MORGAN	USD	1.621	0,44	1.789	0,41
LU0132412106 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	USD	1.618	0,44	1.806	0,41
LU0318941159 - PARTICIPACIONES FIL LIMITED/BER	USD			4.268	0,98
LU0328685416 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET	USD	3.237	0,88	3.441	0,79
LU0332400828 - PARTICIPACIONES J.P.MORGAN ASSET	USD	5.578	1,51		
LU0360477805 - PARTICIPACIONES J.P.MORGAN STANLEY	USD			2.651	0,61
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	0	0,00	4.377	1,00
LU0278470058 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	4.104	1,11		
IE00B1HL8S66 - PARTICIPACIONES JINSIGHT INVESTM	GBP	1.944	0,53	1.547	0,35
IE00B3VHWQ03 - PARTICIPACIONES GLG PARTNERS LP	EUR	1.731	0,47	2.462	0,56
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL AD	EUR	1.084	0,29	1.236	0,28
IE00B60BDY91 - PARTICIPACIONES J.P. MORGAN MARS	EUR	999	0,27	2.232	0,51
IE00B66F4759 - ETF BLACKROCK IE	EUR			4.089	0,94
LU0189895658 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	2.951	0,80	1.296	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0195950059 - PARTICIPACIONES FRANKLIN MUTUAL	EUR	2.037	0,55	1.407	0,32
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	2.312	0,63	2.730	0,63
LU0011846440 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	2.321	0,63	2.829	0,65
LU0072462186 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR			1.451	0,33
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	EUR	4.042	1,10	1.741	0,40
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	2.386	0,65	2.876	0,66
LU0280842005 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	4.065	1,10	1.761	0,40
LU0298501601 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT	EUR			786	0,18
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	1.577	0,43	981	0,22
LU0274209237 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR	29.799	8,08	35.614	8,17
LU0417733598 - PARTICIPACIONES EXANE STRUCTURE	EUR	1.606	0,44	1.566	0,36
LU0431651511 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	938	0,25		
LU0438635095 - PARTICIPACIONES MERRILL LY INVST	EUR	913	0,25	1.044	0,24
LU0442868884 - PARTICIPACIONES RBS LUXEMBOU SA	EUR	1.216	0,33	1.307	0,30
FR0010259937 - PARTICIPACIONES CREDIT AG ASSET	EUR	461	0,12	906	0,21
FR0010261198 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	28.762	7,80	35.297	8,09
FR0000991747 - PARTICIPACIONES DEXIA MANAGEMEN	EUR	1.320	0,36	2.370	0,54
FR0010016477 - PARTICIPACIONES DEXIA	EUR	765	0,21		
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	1.473	0,40	1.354	0,31
LU0508546123 - PARTICIPACIONES MERRILL LY INVST	EUR	0	0,00	717	0,16
IE0033868377 - PARTICIPACIONES AA PLC	EUR	0	0,00	1	0,00
LU0556497740 - PARTICIPACIONES GRAHAM	EUR	0	0,00	382	0,09
GB00B622D611 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	1.947	0,53	2.233	0,51
TOTAL IIC		136.508	37,03	156.992	35,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		260.019	70,50	287.929	66,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		308.905	83,76	373.981	85,75

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.