

FONCAIXA CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012

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

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,79	0,59	3,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	0,92	0,37	0,90

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	16.361.207,19	17.222.865,86	1.369	1.405	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	15.205.547,65	16.426.079,08	6.896	7.173	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Diciembre 2009
PLUS	EUR	174.151.658	172.007.832	165.243.768	23.121.934
ESTÁNDAR	EUR	161.437.731	163.753.611		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Diciembre 2009
PLUS	EUR	10,6442	9,9872	10,7761	10,3847
ESTÁNDAR	EUR	10,6170	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,58	6,58	1,40	-8,67	-0,40	-7,32			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	06-03-2012	-0,95	06-03-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	13-03-2012	0,67	13-03-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,23	8,23	8,31	7,53	5,39	8,31			
Ibex-35	27,93	27,93	28,20	25,97	20,17	28,20			
Letra Tesoro 1 año	2,02	2,02	2,06	1,86	1,67	2,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,40	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.

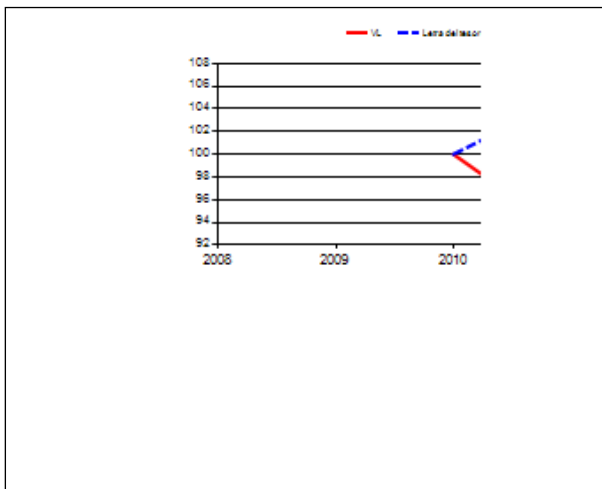
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,42	0,46	0,45	1,77			

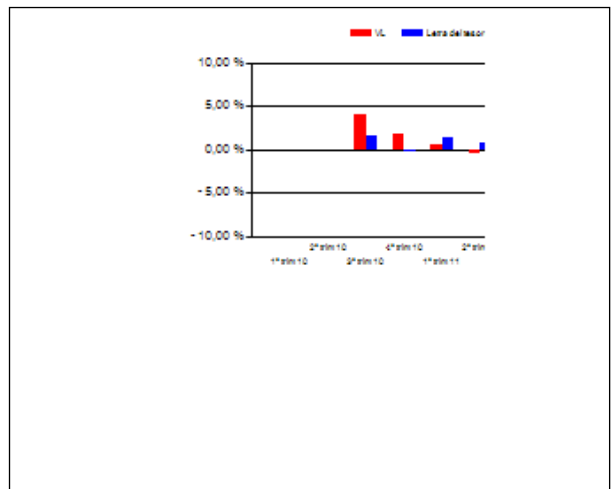
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 2012	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	6,50	6,50	1,32	-8,74					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	06-03-2012	-0,95	06-03-2012		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	13-03-2012	0,67	13-03-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	27,93	27,93	28,20	25,97	20,17	28,20			
Letra Tesoro 1 año	2,02	2,02	2,06	1,86	1,67	2,06			
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.

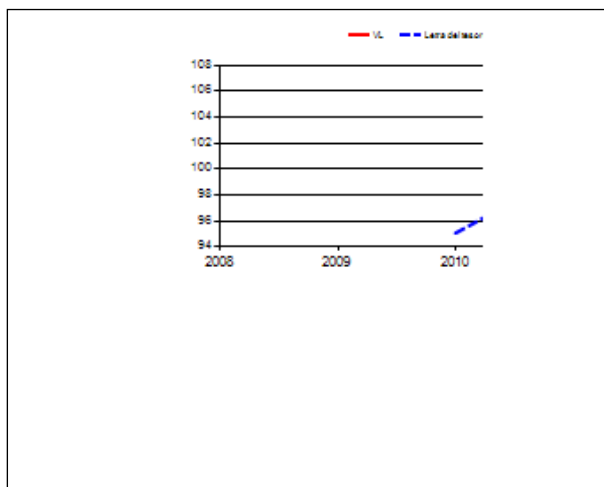
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,50	0,16	0,09	1,65			

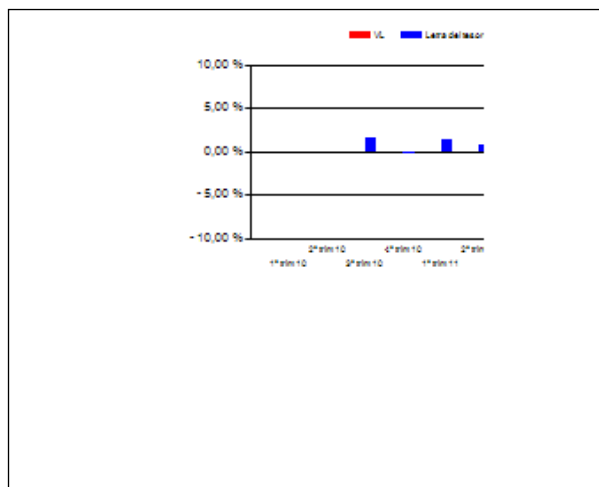
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario	87	10.002	0,24
Renta Fija Euro	772	34.462	3,86
Renta Fija Internacional	46	2.512	-2,08
Renta Fija Mixta Euro	126	384	2,82
Renta Fija Mixta Internacional	394	10.035	3,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401	9.360	5,74
Renta Variable Euro	285	36.433	5,81
Renta Variable Internacional	637	56.405	8,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	470	19.072	2,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.499	245.912	2,15
Garantizado de Rendimiento Variable	1.205	65.269	1,93
De Garantía Parcial	10	140	-0,62

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Retorno Absoluto	50	2.817	0,68
Global	403	7.467	4,64
Total fondos	13.384	500.272	2,83

*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	275.023	81,95	287.284	85,56
* Cartera interior	96.994	28,90	100.263	29,86
* Cartera exterior	176.206	52,51	184.604	54,98
* Intereses de la cartera de inversión	1.823	0,54	2.418	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	55.135	16,43	43.932	13,08
(+/-) RESTO	5.431	1,62	4.545	1,35
TOTAL PATRIMONIO	335.589	100,00 %	335.761	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)	335.761	436.148	335.761	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,78	-35,84	-12,78	-41,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,68	2,44	12,68	307,26
(+) Rendimientos de gestión	13,38	3,15	13,38	311,06
+ Intereses	0,63	1,58	0,63	-25,60
+ Dividendos	0,06	0,77	0,06	85,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,48	-0,67	2,48	-277,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	-0,82	0,49	60,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,85	-6,73	5,85	-875,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,11	-10,79	4,11	6,26
± Otros resultados	-0,25	0,81	-0,25	-171,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,81	-0,80	-4,42
- Comisión de gestión	-0,73	-1,47	-0,73	-4,36
- Comisión de depositario	-0,07	-0,14	-0,07	-4,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-36,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	15,05
(+) Ingresos	0,10	0,09	0,10	0,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,17	0,10	6,24

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-90,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	335.589	335.761	335.589	

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

3. Inversiones financieras

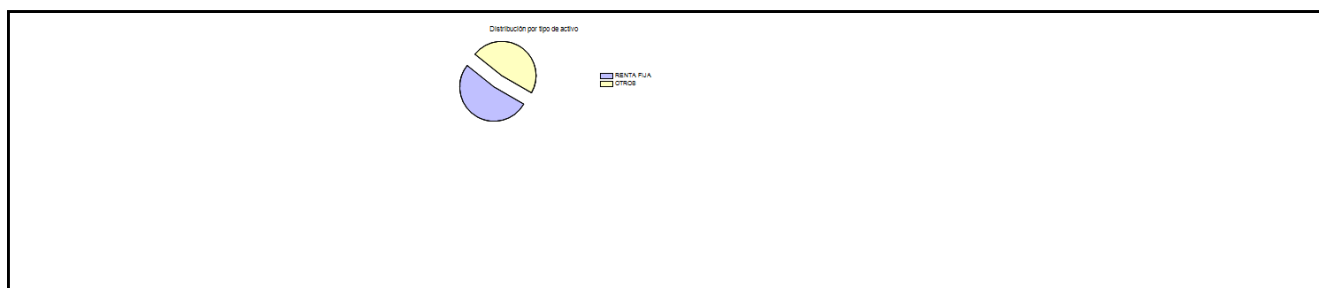
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.092	4,80	15.270	4,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40.784	12,15	45.213	13,47
TOTAL RENTA FIJA	56.876	16,95	60.483	18,02
TOTAL RV COTIZADA			250	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE			250	0,07
TOTAL IIC	40.119	11,95	39.529	11,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	96.994	28,90	100.263	29,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.247	25,70	94.010	27,96
TOTAL RENTA FIJA	86.247	25,70	94.010	27,96
TOTAL RV COTIZADA			8.039	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE			8.039	2,39
TOTAL IIC	89.883	26,80	82.535	24,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	176.130	52,50	184.584	54,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	273.124	81,40	284.847	84,79

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	662	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.075	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.464	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
B LAND 1050	FORWARD B LAND 1050 FISICA	0	Inversión
Total subyacente renta fija		6201	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	4.951	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	7.708	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	12.120	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	3.490	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	3.359	Inversión
F S&P 500 I	FUTURO F S&P 500 I 250	49.279	Inversión
F S&P 500 EMINI	FUTURO F S&P 500 EMINI 50	416	Inversión
Total subyacente renta variable		81323	
NZD/USD 1000	FUTURO NZD/US D 1000 100000USD	61	Inversión
NZD/USD 1000	FUTURO NZD/US D 1000 100000NZD	61	Inversión
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	3.901	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	5.151	Inversión
FUT EUR/GBP	FUTURO FUT EUR/GBP 125000 GBP	18.981	Inversión
FUT EUR/CHF	FUTURO FUT EUR/CHF 125000 CHF	6.640	Inversión
F JPY/USD	FUTURO F JPY/USD 125000 00USD	686	Inversión
F JPY/USD	FUTURO F JPY/USD 125000 00JPY	686	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	4.857	Inversión
F AUD/USD	FUTURO F AUD/USD 100000 USD	395	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F AUD/USD	FUTURO F AUD/USD 100000 AUD	395	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		41815	
GLOB ABS RETURN	OTROS IIC LU054 8153799	543	Inversión
SCHRODER GAIA	OTROS IIC LU046 3469121	942	Inversión
BREV 2B EUR	OTROS IIC LU045 6711513	761	Inversión
FULCRUM ALTER B	OTROS IIC LU044 2866884	415	Inversión
JULIUS BAER RET	OTROS IIC LU025 6049627	1.336	Inversión
JPM CONVERT INS	OTROS IIC IE00B 60BDY91	1.374	Inversión
PIMCO UNCONSTR	OTROS IIC IE00B 4R5BP74	404	Inversión
GLG EUR ALPHA A	OTROS IIC IE00B 3VHWQ03	1.223	Inversión
ABS UK EQ MRKT	OTROS IIC IE00B 1HL8S66	784	Inversión
HENDERSON ALPHA	OTROS IIC GB00 B62ZD611	906	Inversión
LYXOR WINTON-B	OTROS IIC GB00 31421364	378	Inversión
AMUN VOLATI ACT	OTROS IIC FR00 10259937	1.084	Inversión
DEXIA LG SHORT	OTROS IIC FR00 00991747	561	Inversión
CLASE 165	OTROS IIC ES01 38219037	23.790	Inversión
F.R.F.PRIV.C.P.	OTROS IIC ES01 37896033	14.000	Inversión
ACCURATE GLOBAL	OTROS IIC ES01 09401002	414	Inversión
Total otros subyacentes		48914	
TOTAL OBLIGACIONES		178252	

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

Con fecha 9 de marzo de 2012, la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., CaixaBank, S.A., y de Confederación Española de Cajas de Ahorros, la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a CaixaBank, S.A. por Confederación Española de Cajas de Ahorros, como entidad depositaria del Fondo.

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 8.268.659,65 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.318.167,71 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 14.000.000,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario por un importe de 2.146.776.739,79 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 6,93 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el periodo, los indicadores han confirmado un crecimiento moderado a nivel mundial, con diferencias geográficas. Los

datos en EEUU apuntan a un crecimiento inferior al del trimestre anterior, con la economía muy dependiente de las medidas fiscales que se adopten. Consumo estable, pero sin signos de aceleración. Lenta recuperación del mercado laboral y paulatina mejoría del mercado inmobiliario. La Zona Euro se encuentra en contracción económica, con diferencias geográficas. Demanda doméstica muy débil y aportación positiva del sector exterior. La tasa de desempleo alcanza máximos del 10,8%. Japón vuelve a la senda del crecimiento moderado. La ralentización de las economías desarrolladas ha intensificado la ralentización del crecimiento en las emergentes, especialmente en China. Políticas monetarias muy expansivas. El BCE inyecta liquidez al sistema con las subastas a 3 años al sistema financiero (LTRO), lo que permite reducir el riesgo de colapso financiero, pero no resuelve el problema de solvencia de las economías periféricas. Petróleo cerca de máximos, pero presiones inflacionistas limitadas. En este entorno, la renta fija alemana y americana se mantiene en zona de mínimos históricos (bono alemán 2 años de 0,14% a 0,21%, 10 años de 1,83% a 1,82%, bono americano 2 años de 0,24% a 0,29%, 10 años de 1,88% a 2,21%). La del bono español a 2 años pasaba del 3,30% al 2,53% y la del 10 años del 5,09% al 5,35%. Los mercados de renta variable, en general, han mantenido su tendencia alcista. En Europa, el Eurostoxx 50 ha subido el 6,9%, mientras el IBEX perdía el 6,5%, recogiendo el impacto de la crisis de la deuda periférica. El S&P500 americano se ha revalorizado el 5,42% y los emergentes globales el 13,6%. El Nikkei japonés se ha revalorizado el 19,3%, apoyado en la depreciación del yen japonés.

El patrimonio de la clase Plus ha aumentado un 1,25% durante el periodo y de la clase estándar ha disminuido un 1,41%. El número de partícipes ha disminuido en un 2,56% en la clase plus, y en un 3,86% en la clase estándar. Los gastos de gestión soportados por las clases plus y estándar suponen un 0,43%, 0,51% respectivamente, del patrimonio.

La rentabilidad neta de la clase plus en el último periodo ha sido de 6,58% y de la clase estándar de 6,50% situándose en 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 en media neutral con 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.

Se mantiene una inversión en un fondo de capital riesgo encuadrado en el artículo 36.1 j, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a largo plazo.

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 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 superior a la de la letra del tesoro a un año que ha sido del 1,30%. La volatilidad de ambas clases ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

Las comisiones de intermediación soportadas por el Fondo incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

Los indicadores adelantados apuntan a un crecimiento muy limitado a nivel mundial, con la Zona Euro manteniéndose en un entorno recesivo y China estabilizándose en el segundo semestre del año. La crisis de financiación de los países periféricos continuará siendo un factor determinante para los mercados financieros y el riesgo más evidente para los mismos. Las políticas monetarias continuarán siendo muy expansivas, sin descartar medidas adicionales por los Bancos Centrales en caso de deterioro adicional. La posibilidad de un ajuste presupuestario en EEUU en el 2012, y el impacto del mismo en el crecimiento económico, será un factor que irá ganando relevancia a lo largo del ejercicio. 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	%
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR	2.059	0,61	1.926	0,57
ES00000123D5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	8.427	2,51	3.595	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.487	3,12	5.521	1,64
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	705	0,21	804	0,24
ES0413211469 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4.25 2015-03-30	EUR			3.238	0,96
ES0413900244 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 4.375 2015-03-16	EUR	2.387	0,71	2.105	0,63
ES0414970535 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.5 2016-03-31	EUR	1.464	0,44	1.776	0,53
ES0414970584 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 3.125 2013-09-16	EUR	863	0,26	842	0,25
ES0414970683 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 5.125 2016-04-27	EUR			804	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.419	1,62	9.569	2,85
ES0213249008 - BONOS CAIXABANK .842 2012-06-21	EUR	167	0,05	160	0,05
ES0338449004 - BONOS TDAC 2 1.158 2012-04-26	EUR	20	0,01	21	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		187	0,06	181	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.092	4,80	15.270	4,55
ES00000122E5 - REPO TESORO PUBLICO .25300002 2012-04-02	EUR	40.784	12,15	45.213	13,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40.784	12,15	45.213	13,47
TOTAL RENTA FIJA		56.876	16,95	60.483	18,02
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			245	0,07
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR			5	0,00
TOTAL RV COTIZADA				250	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE				250	0,07
ES0137896033 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	14.675	4,37		
ES0138068012 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	0	0,00	2.447	0,73
ES0138219037 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	24.906	7,42	36.395	10,84
ES0109401002 - PARTICIPACIONES PROXIMA ALFA IN	EUR	397	0,12	547	0,16
ES0115414031 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	140	0,04	140	0,04
TOTAL IIC		40.119	11,95	39.529	11,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		96.994	28,90	100.263	29,86
AT0000386115 - BONOS AUSTRIA 3.9 2020-07-15	EUR	1.196	0,36	2.280	0,68
AT0000A0GLY4 - BONOS AUSTRIA 3.2 2017-02-20	EUR	1.398	0,42	949	0,28
BE0000309188 - BONOS BELGIUM 4 2017-03-28	EUR	1.389	0,41		
BE0000321308 - BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	806	0,24		
FR0010192997 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2021-04-25	EUR	5.588	1,67		
FR0000189151 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2019-04-25	EUR	4.145	1,24	9.484	2,82
NL0000102325 - BONOS HOLLAND 3.75 2014-07-15	EUR			4.521	1,35
NL00009086115 - BONOS HOLLAND 4 2019-07-15	EUR	0	0,00	1.145	0,34
IT0003493258 - BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR			7.412	2,21
IT0004594930 - BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	3.620	1,08		
IT0004653108 - BONOS ITALY 2.25 2013-11-01	EUR	7.981	2,38	7.671	2,28
IT0004761950 - BONOS ITALY 4.75 2016-09-15	EUR	5.188	1,55	7.974	2,37
IT0004780380 - BONOS ITALY 6 2014-11-15	EUR	3.227	0,96		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.538	10,31	41.437	12,33
BE0934985020 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 8.625 2017-01-30	EUR	419	0,12	255	0,08
DE000A0T06N0 - BONOS DAILMERCHRYSLER 6.125 2015-09-08	EUR	1.269	0,38		
DE000A0T5X07 - BONOS DT INT FIN 6 2017-01-20	EUR	433	0,13	1.085	0,32
DE000A0Z2KS2 - BONOS KFW 3.125 2016-07-04	EUR	2.126	0,63	2.304	0,69
ES0413900202 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 3.125 2015-01-28	EUR	1.805	0,54	1.251	0,37
FR0010474239 - BONOS VEOLIA 5.125 2022-05-24	EUR	0	0,00	447	0,13
FR0010870949 - BONOS ALSTOM 4.5 2020-03-18	EUR	581	0,17		
FR0011008366 - BONOS CADES 3 2016-02-25	EUR	2.287	0,68	2.457	0,73
XS0178404793 - BONOS HSBC CAPITAL FUJ 5.3687 2014-03-24	EUR	1.439	0,43	1.363	0,41
FR0000474652 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF 4.5 2018-05-16	EUR	1.624	0,48	1.723	0,51
XS0222766973 - BONOS KNP NA 4 2015-06-22	EUR	1.391	0,41		
XS0241241180 - BONOS CRED SUISSE GP 3.625 2013-01-23	EUR			3.407	1,01
XS0304987042 - BONOS MUENCHENER R. 5.767 2017-06-12	EUR	455	0,14	394	0,12
XS0363471805 - BONOS GE CAPITAL EURO 5.25 2015-05-18	EUR	1.676	0,50	1.142	0,34
XS0408095387 - BONOS E.ON FIN 5.5 2016-01-19	EUR	1.516	0,45	1.211	0,36
XS0413494500 - BONOS IMPERIAL TOBACC 8.375 2016-02-17	EUR	1.149	0,34	611	0,18
XS0421565150 - BONOS STATKRAFT ASI 6.625 2019-04-02	EUR	388	0,12	380	0,11
XS0423888667 - BONOS ZURICH FINANCE 6.5 2015-10-14	EUR	946	0,28	729	0,22
XS0425743506 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.5 2016-04-15	EUR			4.877	1,45
XS0426682570 - BONOS STANDARDCHART 5.75 2014-04-30	EUR	4.192	1,25		
XS0428956287 - BONOS UBS AG 5.625 2014-05-19	EUR	2.054	0,61		
XS0435879605 - BONOS EDP FINANCE BV 4.75 2016-09-26	EUR	169	0,05	162	0,05
XS0442330295 - BONOS GAZ CAPITAL 8.125 2015-02-04	EUR	1.241	0,37	1.186	0,35
XS0445463887 - BONOS EADS FIN 4.625 2016-08-12	EUR	1.240	0,37	745	0,22
XS0457688215 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ABBAY NAT TRE 3.625 2016-10-14	EUR	2.034	0,61	2.336	0,70
XS0470632646 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.375 2016-12-02	EUR	967	0,29	506	0,15
XS0478931354 - BONOS BMW FINANCE NV 3.875 2017-01-18	EUR	1.051	0,31	1.191	0,35
XS0485616758 - BONOS TENNENT HOLDING 4.5 2022-02-09	EUR	308	0,09	298	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0497179035 - BONOS NORDBANKEN 4.5 2020-03-26	EUR	379	0,11		
XS0497362748 - BONOS VALE SA-ADR 4.375 2018-03-24	EUR	824	0,25	401	0,12
XS0500397905 - BONOS FRANCETELECOM 3.875 2020-04-09	EUR	337	0,10	721	0,21
XS0543110364 - BONOS ING BANK NV 2.25 2013-09-23	EUR	6.118	1,82		
XS0546218925 - BONOS ABN AMRO BANK 3.625 2017-10-06	EUR	1.696	0,51	1.535	0,46
XS0548801207 - BONOS IBERDROLA FINAN 3.5 2016-10-13	EUR			579	0,17
XS0557252417 - BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	327	0,10		
XS0558238043 - BONOS ALLIANDER NV 4.875 2015-11-11	EUR	781	0,23	688	0,20
XS0592450232 - BONOS SVENSKA HANDELS 3.625 2016-02-16	EUR	2.293	0,68	2.625	0,78
XS0593960304 - BONOS TDC 4.375 2018-02-23	EUR	577	0,17	818	0,24
XS0595092098 - BONOS DNB NOR BANK AS 4.375 2021-02-24	EUR	851	0,25	1.020	0,30
XS0598250115 - CÉDULAS HIPOTECARIAS ING BANK NV 3.25 2016-03-03	EUR			3.893	1,16
XS0706245163 - BONOS BG ENERGY CAPIT 3 2018-11-16	EUR	413	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.357	14,09	42.342	12,58
XS0211496830 - BONOS STAN CHART BK 3.625 2012-02-03	EUR			5.966	1,78
XS014887564 - BONOS ALLIANZ FIN 6.125 2012-05-31	EUR	4.351	1,30	4.264	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.351	1,30	10.231	3,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.247	25,70	94.010	27,96
TOTAL RENTA FIJA		86.247	25,70	94.010	27,96
GB0004082847 - ACCIONES STANDARDCHART	GBP			193	0,06
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP			435	0,13
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP			7	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP			2	0,00
GB0008762899 - ACCIONES JBG	GBP			622	0,19
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			305	0,09
GB0031411001 - ACCIONES XSTRATA	GBP			381	0,11
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR			8	0,00
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR	EUR			259	0,08
NL0006034001 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			457	0,14
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			284	0,08
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR			422	0,13
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR			380	0,11
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			243	0,07
FR0000120537 - ACCIONES LAFARGE	EUR			183	0,05
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			230	0,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR			503	0,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			238	0,07
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR			214	0,06
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR			279	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR			262	0,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR			331	0,10
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR			467	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR			523	0,16
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			159	0,05
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF			346	0,10
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			304	0,09
TOTAL RV COTIZADA				8.039	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE				8.039	2,39
LU0332400828 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASSET	USD	3.354	1,00	1.855	0,55
LU055022697 - PARTICIPACIONES ING INVEST LUX	USD	1.688	0,50	1.848	0,55
IE00B0M63177 - ETF BLACKROCK IE	USD	10.604	3,16	5.053	1,51
IE00B11YFM47 - PARTICIPACIONES MELLON GL	USD	3.357	1,00	1.842	0,55
LU0278470058 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	USD	1.685	0,50	1.807	0,54
GB0031421364 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MAN	USD	402	0,12	509	0,15
IE00B1HL8S66 - PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	GBP	829	0,25	1.716	0,51
IE00B1YZSC51 - ETF BARCLAYS IRELAN	EUR	22.868	6,81	16.312	4,86
IE00B3F81R35 - ETF BLACKROCK IE	EUR	3.008	0,90	2.850	0,85
IE00B3VHWQ03 - PARTICIPACIONES GLG PARTNERS LP	EUR	1.229	0,37	1.498	0,45
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL AD	EUR	418	0,12	514	0,15
IE00B80BDY91 - PARTICIPACIONES JP MORGAN MARS	EUR	1.395	0,42	1.358	0,40
LU0011846440 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR			2.534	0,75
LU0093504206 - PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	EUR	3.381	1,01	2.414	0,72
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVESCO	EUR			2.552	0,76
LU0189895658 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	3.381	1,01	2.385	0,71
LU0195950059 - PARTICIPACIONES FRANKLIN MUTUAL	EUR			2.226	0,66
LU0196036957 - PARTICIPACIONES HENDESON GL	EUR			2.531	0,75
LU0256049627 - PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	1.402	0,42	1.676	0,50
LU0274209237 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR	19.485	5,81	17.259	5,14
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	836	0,25	669	0,20
LU0417733598 - PARTICIPACIONES EXANE STRUCTURE	EUR	1.103	0,33	1.406	0,42
LU0438635095 - PARTICIPACIONES MERRILL LY INVST	EUR	568	0,17	760	0,23
LU0442868884 - PARTICIPACIONES RBS LUXEMBOU SA	EUR	402	0,12	649	0,19
LU0456711513 - PARTICIPACIONES BREVAN HOWARD A	EUR	766	0,23	945	0,28
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	1.003	0,30	1.515	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0508546123 - PARTICIPACIONES MERRIL LY INVST	EUR	258	0,08		
LU0548153799 - PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	548	0,16		
FR0010259937 - PARTICIPACIONES CREDIT AG ASSET	EUR	1.107	0,33	556	0,17
FR0000991747 - PARTICIPACIONES DEXIA MANAGEMEN	EUR	550	0,16	1.154	0,34
FR0010016477 - PARTICIPACIONES DEXIA MANAGEMEN	EUR			335	0,10
LU0280842005 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	3.353	1,00	2.403	0,72
GB00B62ZD611 - PARTICIPACIONES HENDERSON GL	EUR	904	0,27	1.405	0,42
IE0033868377 - PARTICIPACIONES AA PLC	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		89.883	26,80	82.535	24,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		176.130	52,50	184.584	54,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		273.124	81,40	284.847	84,79

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.