

FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2014

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BB+

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: 06/04/2001

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 Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

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	0,20	0,00	0,20	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	0,31	0,34	0,25

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	8.453.892,08	6.472.325,91	1.124	865	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	12.935.787,67	11.586.675,40	9.268	7.721	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	104.569	79.817	18.672	16.280
ESTÁNDAR	EUR	158.114	141.265	1.797	874

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
PLUS	EUR	12,3694	12,3320	10,0802	8,9886
ESTÁNDAR	EUR	12,2230	12,1920	9,9884	8,9245

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,05	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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,30	0,30	6,61	5,18	1,75	22,34	12,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	24-01-2014	-2,03	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	04-03-2014	1,44	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	9,20	9,20	6,88	7,32	10,96	8,30	9,30		
Ibex-35	17,79	17,79	14,56	17,29	19,76	18,62	27,77		
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	2,48	0,92	0,85	1,60	2,24		
75%MSCI World+20%EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 year+5%EONIA	8,88	8,88	7,28						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,17	7,21	7,26	7,17	7,34		

(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.

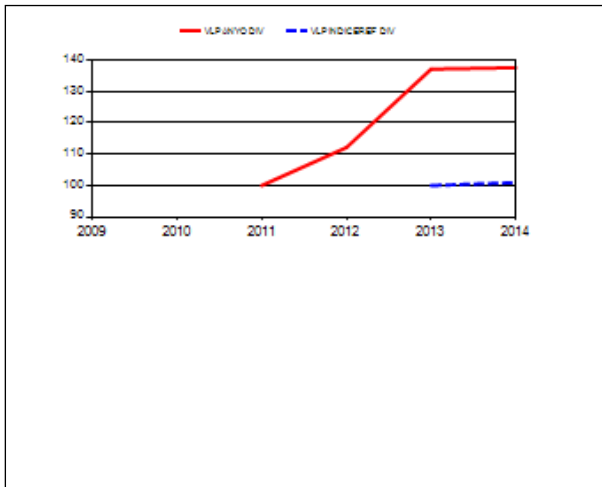
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,51	0,51	0,52	0,53	2,24	2,40		

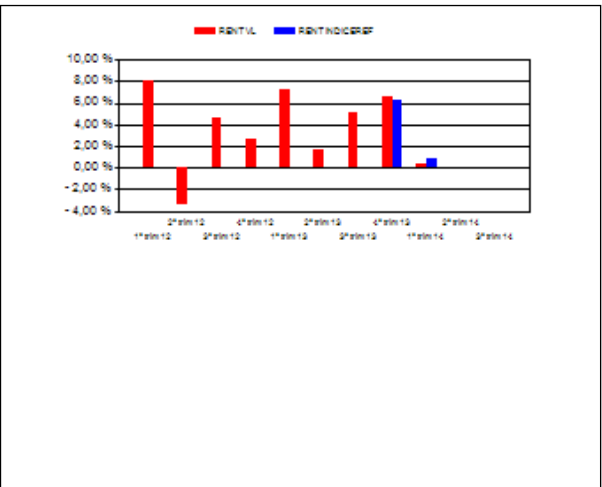
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21 de enero de 2011 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	0,25	0,25	6,53	5,13	1,70	22,06	11,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,04	24-01-2014	-2,04	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	04-03-2014	1,44	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	9,20	9,20	6,88	7,32	10,96	8,30	9,30		
Ibex-35	17,79	17,79	14,56	17,29	19,76	18,62	27,77		
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	2,48	0,92	0,85	1,60	2,24		
75%MSCI World+20%EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 year+5%EONIA	8,88	8,88	7,28						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,15	7,15	7,19	7,23	7,27	7,19	7,36		

(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.

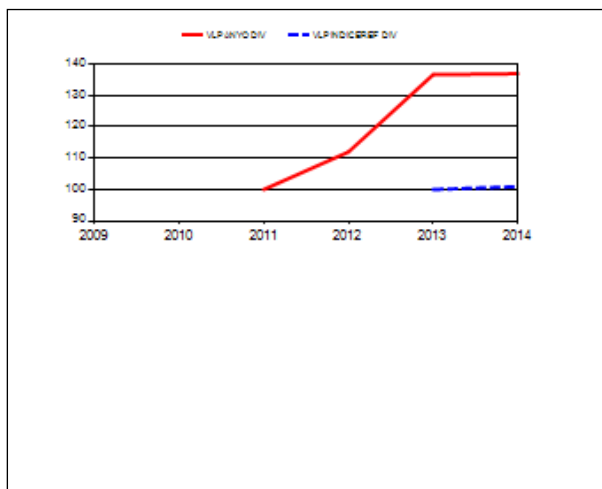
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,56	0,56	0,57	0,57	2,44	2,65		

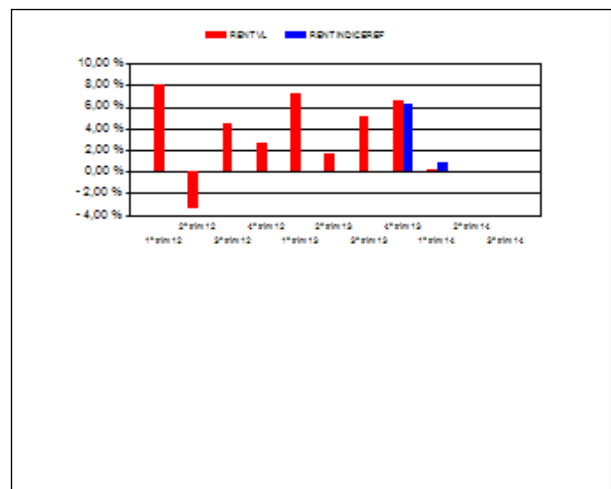
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21 de enero de 2011 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 Corto Plazo	43.870	765	-0,07
Monetario	1.876.052	68.918	0,19
Renta Fija Euro	2.374.621	90.579	2,03
Renta Fija Internacional	56.936	4.535	0,26
Renta Fija Mixta Euro	669.771	2.131	1,37
Renta Fija Mixta Internacional	1.283.945	39.095	0,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	798.583	22.173	0,70
Renta Variable Euro	587.098	46.284	4,15
Renta Variable Internacional	1.150.474	79.122	0,60
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.515.362	187.651	3,48
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.644.703	146.491	0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	931.716	47.190	0,36

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	198.706	5.028	1,42
Global	866.439	12.524	0,53
Total fondos	21.998.276	752.486	1,70

*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	231.903	88,28	191.607	86,67
* Cartera interior	95.235	36,25	68.537	31,00
* Cartera exterior	135.656	51,64	121.868	55,12
* Intereses de la cartera de inversión	1.012	0,39	1.202	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.392	8,52	21.795	9,86
(+/-) RESTO	8.388	3,19	7.680	3,47
TOTAL PATRIMONIO	262.683	100,00 %	221.082	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	221.082	62.451	221.082	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,57	75,90	16,57	-72,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,46	6,22	0,46	510,07
(+ Rendimientos de gestión	0,95	6,76	0,95	-82,19
+ Intereses	0,27	0,13	0,27	164,47
+ Dividendos	0,12	0,17	0,12	-12,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	0,25	0,49	144,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,03	-0,01	-138,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	4,30	-0,47	-113,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,49	2,05	0,49	-69,59
± Otros resultados	0,06	-0,24	0,06	-131,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-0,53	21,34
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	23,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	23,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	26,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-29,66
(+ Ingresos	0,03	0,01	0,03	570,92
+ 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	0,00	0,00	0,00	-75,49
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	1.817,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	262.683	221.082	262.683	

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

3. Inversiones financieras

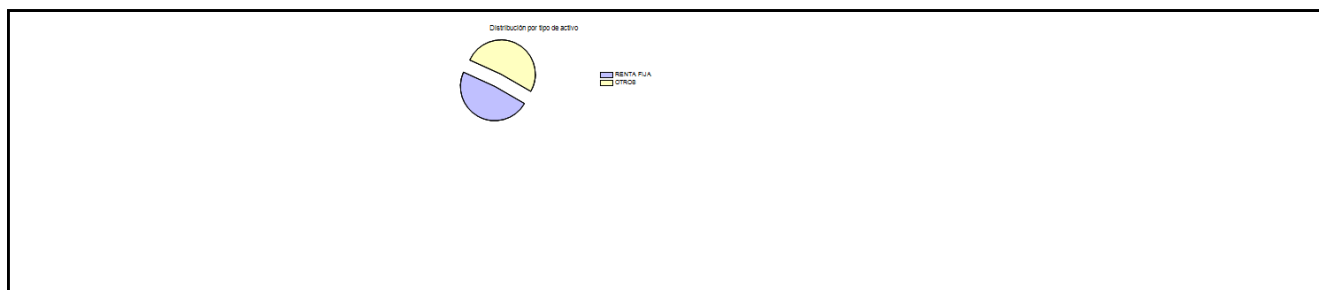
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.869	24,30	40.087	18,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.801	1,83	3.114	1,41
TOTAL RENTA FIJA	68.670	26,13	43.201	19,54
TOTAL IIC	2.019	0,77	2.013	0,91
TOTAL DEPÓSITOS	24.550	9,33	23.324	10,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.239	36,23	68.538	30,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.722	16,26	27.020	12,21
TOTAL RENTA FIJA	42.722	16,26	27.020	12,21
TOTAL IIC	91.914	35,00	94.718	42,84
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros			18	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	134.636	51,26	121.755	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	229.875	87,49	190.293	86,05

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	11.014	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	11.455	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	2.631	Inversión
B XUNTA GA0217	CONTADO B XUNTA GA0217 FISICA	104	Inversión
B XUNTA GA0217	CONTADO B XUNTA GA0217 FISICA	104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B XUNTA GA0217	CONTADO B XUNTA GA0217 FISICA	209	Inversión
B BANCAJA 0217	CONTADO B BANCAJA 0217 FISICA	2.144	Inversión
Total subyacente renta fija		27663	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	4.031	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	16.831	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	16.764	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	1.683	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	6.457	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	8.220	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	1.930	Inversión
F S&P500I	FUTURO F S&P500I 250	75.865	Inversión
F DAX INDEX	FUTURO F DAX INDEX 25	2.559	Inversión
Total subyacente renta variable		134338	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	1.755	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	628	Inversión
FUT EUR/JPY	FUTURO FUT EUR/JPY 125000 JPY	4.254	Inversión
FUT EUR/GBP	FUTURO FUT EUR/GBP 125000 GBP	14.123	Inversión
FUT EUR/CHF	FUTURO FUT EUR/CHF 125000 CHF	6.624	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	29.243	Inversión
F EUR/CAD	FUTURO F EUR/CAD 125000 CAD	1.130	Inversión
F EUR/AUD	FUTURO F EUR/AUD 125000 AUD	1.504	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		59261	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		221262	

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
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 4.482.012,11 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 10.331.535,29 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 166.927.461,83 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,76 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de Gestión:

Las políticas monetarias expansivas han sido el factor determinante para los mercados financieros. La Reserva Federal ha comenzado la normalización de sus políticas monetarias, iniciando la retirada de su política de compra de activos financieros y adelanta la posibilidad de una subida de los tipos de interés al segundo semestre del 2015. Por el contrario el BCE deja abierta la posibilidad de aplicar medidas monetarias no convencionales similares a las aplicadas por las autoridades monetarias americanas. La crisis de Ucrania ha tenido un impacto limitado. La economía mundial mantiene los signos de paulatina recuperación, con mejor tono en los países desarrollados que en las zonas emergentes. Crecimiento limitado en EEUU afectado por efectos meteorológicos de carácter temporal, mientras continúa la paulatina y lenta recuperación de la economía europea, incluidas las periféricas. La deflación no desaparece y es el principal riesgo para la economía europea. Se mantienen las dudas sobre la evolución de la economía china. En este entorno, las rentabilidades de la renta fija considerada como refugio han tenido movimientos de ida y vuelta, pasando el bono alemán 2 años desde 0,21% al 0,16%, 10 años de 1,93% a 1,57%, bono americano 2 años de 0,38% a 0,42%, 10 años de 3,03% a 2,72%. 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 0,71% y la del 10 años del 4,15% al 3,23%. Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento mixto. El Eurostoxx 50 se ha revalorizado el 1,69%, el S&P500 americano el 1,30% y el IBEX 35 ha subido el 4,27%. Por el contrario, los emergentes globales (Índice MXEF) han perdido el 0,80% y el Nikkei japonés el 8,98%

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 31,01% en la clase PLUS y un 11,93% en la clase ESTANDAR en el periodo y el número de participes ha aumentado en un 29,94% en la clase PLUS y un 20,04% en la clase ESTANDAR.

Los gastos soportados en el periodo por el fondo han sido del 0,51% para la clase PLUS y del 0,56% para la clase ESTANDAR.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,30% para clase PLUS y del 0,25% para clase ESTANDAR, por debajo de la media de la gestora que ha sido del 1.70%. La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

Durante este periodo la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel de inversión en renta fija, tanto en bonos de los gobiernos como en renta fija privada cercana al 25% y una duración entre 1 y 2 años. En renta variable se ha mantenido una inversión por encima del 75% con una cartera diversificada globalmente. La inversión en divisas ha estado centrada fundamentalmente en dólares.

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 el fondo, principalmente por el buen comportamiento de los activos de renta variable. 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 del fondo ha sido inferior a la de la letra del tesoro a un año que ha sido del 0,57%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento medio del periodo ha sido de 79,59%

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone más del 10% del patrimonio del fondo, destacamos entre ellas, SPDR S&P 500 ETF TRUST, ISHARES MSCI EUROPE, DB X-TRACKERS MSCI EUROPE, MSCI EUROPE SOURCE ETF y VANGUARD S&P 500.

La volatilidad del fondo ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

InverCaixa ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos gestionados por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los participes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de la acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de los fondos. 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.

Perspectivas para el 2º trimestre 2014:

Las actuaciones de los Bancos Centrales seguirán siendo el condicionante principal para los mercados financieros. La velocidad de la normalización de la política monetaria americana y la posibilidad de nuevas medidas monetarias por el BCE y por el banco de Japón determinarán la evolución de los mercados. La confirmación de mayores tasas de actividad será fundamental para revalorizaciones adicionales de los mercados de renta variable. 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	%
ES00000123T1 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR	2.266	0,86	2.263	1,02
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	12.556	4,78	0	0,00
ES00000124I2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	5.138	1,96		
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	5.988	2,28		
ES0000099178 - BONOS EXTREMADURA 3.875 2024-03-14	EUR	847	0,32		
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	1.120	0,43		
ES0001352519 - BONOS GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	2.074	0,79		
ES0001352527 - BONOS GALICIA 1.89 2016-12-12	EUR	5.067	1,93		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.055	13,35	2.263	1,02
ES0001352444 - BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR	2.411	0,92	915	0,41
ES0L01411211 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-11-21	EUR			14.378	6,50
ES00000123D5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR			1.674	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.411	0,92	16.968	7,67
ES0415306002 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	423	0,16	412	0,19
ES0422714016 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16	EUR	1.553	0,59	1.519	0,69
ES0443307014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KUTXABANK, S.A 3 2017-02-01	EUR	321	0,12	318	0,14
ES0458759000 - CÉDULAS HIPOTECARIAS UNICAJA BANCO 4.375 2015-10-14	EUR	212	0,08	210	0,09
ES0313440143 - BONOS BANESTO 4.08 2016-03-23	EUR	1.060	0,40		
ES0314100076 - BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	4.704	1,79	3.070	1,39
ES0340609140 - BONOS CAIXABANK 3.25 2016-01-22	EUR	421	0,16	420	0,19
ES0378641122 - BONOS FADE 13 4 2015-12-17	EUR	744	0,28	737	0,33
ES0378641155 - BONOS FADE 16 3.875 2018-03-17	EUR	1.867	0,71	1.806	0,82
ES0378641163 - BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	419	0,16	410	0,19
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	2.436	0,93		
ES0413790116 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4.25 2015-09-30	EUR	1.050	0,40		
ES0413860323 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	433	0,16	423	0,19
ES0318822006 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CED POPULAR 3.4.25 2017-04-26	EUR	1.080	0,41	1.054	0,48
ES0414840308 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CATALUNYA BANC 4.875 2017-06-29	EUR	976	0,37		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.699	6,72	10.377	4,70
ES0414950594 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 5 2014-10-30	EUR	2.371	0,90		
ES0414950842 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 4.875 2014-03-31	EUR	0	0,00	3.292	1,49
ES0340609058 - BONOS CAIXABANK 4.91 2015-01-20	EUR	522	0,20	521	0,24
ES0413900111 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 3.5 2014-02-06	EUR			304	0,14
ES0414100026 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KUTXABANK, S.A 3.375 2014-09-29	EUR	1.022	0,39	1.020	0,46
ES0414601023 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 3.5 2014-10-23	EUR	1.525	0,58	1.520	0,69
ES0413860299 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 4.25 2014-09-19	EUR	310	0,12	310	0,14
ES0314840184 - BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR	2.237	0,85	2.240	1,01
ES0314977366 - BONOS BC FINANCIERO 3.125 2015-01-21	EUR	717	0,27	715	0,32
ES0513540A90 - PAGARES BSAN 2 2014-03-05	EUR	0	0,00	326	0,15
ES0513540B57 - PAGARES BSAN 2014-03-28	EUR	0	0,00	232	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.704	3,31	10.479	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.869	24,30	40.087	18,13
ES00000120N0 - REPO TESORO PUBLICO 20280732 2014-03-17	EUR	0	0,00	3.114	1,41
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1.14571119 2014-04-01	EUR	4.801	1,83		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.801	1,83	3.114	1,41
TOTAL RENTA FIJA		68.670	26,13	43.201	19,54
ES0138045036 - PARTICIPACIONES INVERCAIXA G	EUR	2.019	0,77	2.013	0,91
TOTAL IIC		2.019	0,77	2.013	0,91
- DEPOSITO BSAN 2.75 2014-02-20	EUR			1.006	0,46
- DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR			1.004	0,45
- DEPOSITO BSAN 3.95 2014-12-03	EUR	1.401	0,53	1.401	0,63
- DEPOSITO BSAN 1.5 2014-11-20	EUR	6.000	2,28	6.000	2,71
- DEPOSITO POPULAR 2.6 2014-04-11	EUR	1.450	0,55	1.454	0,66
- DEPOSITO POPULAR 2 2014-01-10	EUR			2.700	1,22
- DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR			1.404	0,63
- DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR			1.656	0,75
- DEPOSITO CAJA RUR NAVARR 2.05 2014-06-04	EUR	3.297	1,25	3.295	1,49
- DEPOSITO BANKIA 2.25 2014-06-13	EUR	1.802	0,69	1.804	0,82
- DEPOSITO BANKIA 1.9 2014-10-10	EUR	1.600	0,61	1.600	0,72
- DEPOSITO BBVA 9 2014-04-17	EUR	3.000	1,14		
- DEPOSITO POPULAR 1.55 2015-01-09	EUR	6.000	2,28		
TOTAL DEPÓSITOS		24.550	9,33	23.324	10,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.239	36,23	68.538	30,99
XS0713861127 - BONOS SANTANDER INTL 3.381 2015-12-01	EUR	1.039	0,40		
XS0742676611 - BONOS ICO 3.5 2015-06-30	EUR	2.082	0,79	2.067	0,94
XS0802960533 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	2.121	0,81	2.110	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0829329506 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-09-19	EUR	2.144	0,82		
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	881	0,34	851	0,38
XS0875105909 - BONOS BPE FINANCIACION 4 2015-07-17	EUR	1.032	0,39		
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	1.582	0,60	1.526	0,69
IT0004540289 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.5 2016-10-17	EUR	521	0,20	513	0,23
IT0004587363 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE- 3.625 2017-03-31	EUR	526	0,20	513	0,23
IT0004641855 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANCO POPOLARE- 3.25 2015-09-30	EUR	1.034	0,39	1.021	0,46
IT0004654288 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.25 2015-11-16	EUR	1.032	0,39		
XS0503253345 - BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2015-04-23	EUR	1.030	0,39		
XS0577347528 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2016-01-14	EUR	1.061	0,40	1.050	0,48
XS0582801865 - BONOS ICO 5.125 2016-01-25	EUR	5.994	2,28	5.913	2,67
XS0613543957 - BONOS ICO 5 2016-07-05	EUR	1.231	0,47		
XS0901738392 - BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	2.297	0,87	208	0,09
XS0981705618 - BONOS SANT CONS FINAN 1.625 2015-04-23	EUR	4.539	1,73	2.514	1,14
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACION 2.5 2017-02-01	EUR	2.804	1,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.951	12,54	18.287	8,26
XS0646719954 - BONOS ICO 4.5 2014-07-08	EUR	4.006	1,53	4.005	1,81
XS0611215103 - BONOS SANTANDER INTL 4.25 2014-04-07	EUR	2.529	0,96	2.529	1,14
XS0893207042 - PAGARES ACCIONA 2014-02-17	EUR			1.168	0,53
XS0421715144 - BONOS ICO 834 2014-04-07	EUR	2.000	0,76		
XS0436905821 - BONOS GAS NATURAL CAP 5.25 2014-07-09	EUR	203	0,08		
XS0491856265 - BONOS SANTANDER INTL 3.5 2015-03-10	EUR	1.033	0,39	1.030	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.771	3,72	8.733	3,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.722	16,26	27.020	12,21
TOTAL RENTA FIJA		42.722	16,26	27.020	12,21
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	16.311	6,21	16.083	7,27
IE00B60SX170 - ETF SOURCE MARKETS	USD	1.464	0,56	1.437	0,65
US4642885135 - ETF BARCLAYS GLOBAL	USD			8.232	3,72
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	16.437	6,26	16.239	7,35
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	JPY	899	0,34	934	0,42
IE00B41Q3618 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET	JPY	465	0,18	507	0,23
IE00B578XK25 - PARTICIPACIONES GLG PARTNERS AS	EUR	3.654	1,39	3.093	1,40
IE00B60SWY32 - ETF SOURCE MARKETS	EUR	11.259	4,29	10.986	4,97
IE00B14X4Q57 - ETF BLACKROCK IE	EUR	3.141	1,20	3.129	1,42
IE00B1FZS681 - ETF BLACKROCK IE	EUR	2.202	0,84	2.150	0,97
IE00B1FZS806 - ETF BLACKROCK IE	EUR	2.819	1,07	2.691	1,22
LU0274209237 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR	12.735	4,85	9.046	4,09
IE00B1YZSC51 - ETF BLACKROCK FUND	EUR	16.141	6,14	15.892	7,19
IE00B3F81R35 - ETF BLACKROCK IE	EUR	4.388	1,67	4.299	1,94
TOTAL IIC		91.914	35,00	94.718	42,84
LU0523335809 - PARTICIPACIONES ARCANO OP	EUR			0	0,00
LU0525823265 - PARTICIPACIONES ARCANO OP	EUR			17	0,01
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros				18	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		134.636	51,26	121.755	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		229.875	87,49	190.293	86,05

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.