

## FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2013

**Gestora:** 1) INVERCAIXA GESTION, S.A., SGIIC      **Depositario:**      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** LA CAIXA      **Grupo Depositario:**      **Rating Depositario:** BB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.laCaixa.es](http://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](http://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](mailto: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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,39	0,76	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	0,24	0,25	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		
[Denominación de la Clase no encontrada]	3.499.843,90	2.931.584,34	518	416	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
[Denominación de la Clase no encontrada]	1.919.262,49	1.026.975,53	1.459	818	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2010
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	40.485	18.672	16.280	13.196
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	21.966	1.797	874	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Diciembre 2010
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	11,5676	10,0802	8,9886	10,2032
[Denominación de la Clase no encontrada]	EUR	11,4450	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						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				

[Denominación de la Clase no encontrada]	al fondo	0,45	0,00	0,45	1,33	0,00	1,33	patrimonio	0,04	0,13	Patrimonio
[Denominación de la Clase no encontrada]	al fondo	0,49	0,00	0,49	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual [Denominación de la Clase no encontrada] .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,76	5,18	1,75	7,22	2,68	12,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	27-08-2013	-2,02	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-08-2013	1,87	02-01-2013		

(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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,75	7,32	10,96	7,55	8,10	9,30			
Ibex-35	18,65	17,29	19,76	22,17	17,42	27,77			
Letra Tesoro 1 año	1,16	0,92	0,85	1,58	1,56	2,24			
75%MSCI World+20%EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 year+5%EONIA									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,21	7,21	7,26	7,30	7,34	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.

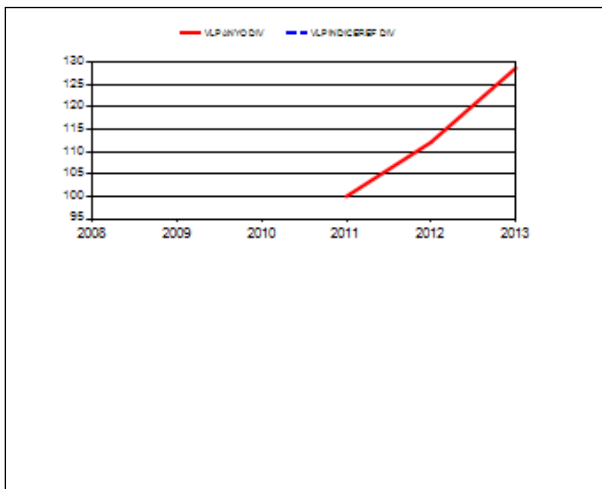
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,51	0,52	0,53	0,53	2,24	2,40		

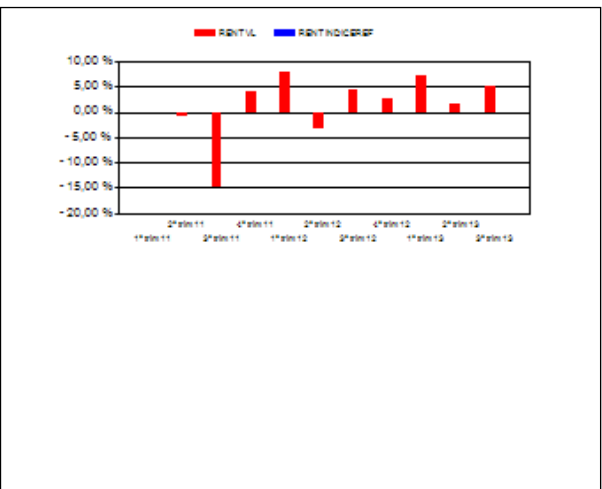
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 [Denominación de la Clase no encontrada] .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,58	5,13	1,70	7,17	2,63	11,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	27-08-2013	-2,02	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-08-2013	1,86	02-01-2013		

(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 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,75	7,32	10,96	7,55	8,10	9,30			
Ibex-35	18,65	17,29	19,76	22,17	17,42	27,77			
Letra Tesoro 1 año	1,16	0,92	0,85	1,58	1,56	2,24			
75%MSCI World+20%EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 year+5%EONIA									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,23	7,23	7,27	7,31	7,36	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.

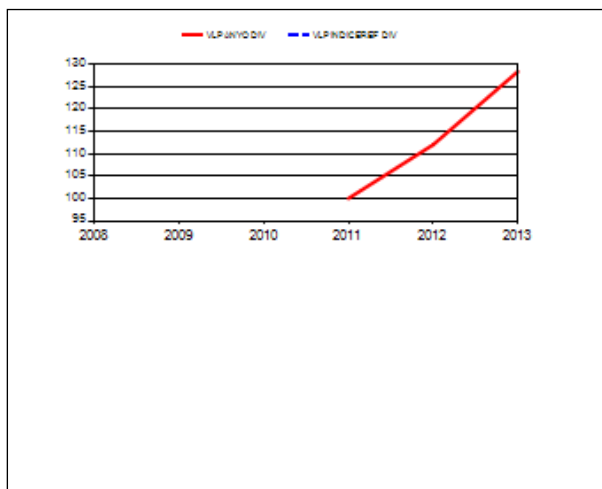
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,56	0,57	0,57	0,59	2,44	2,65		

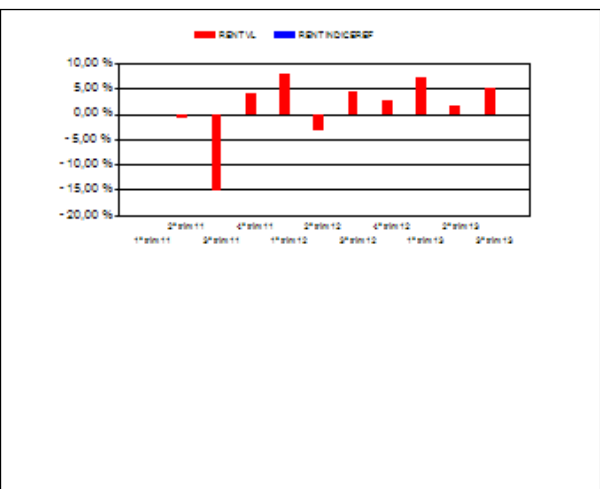
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	67.698	981	-0,05
Monetario	1.820.783	58.440	0,33
Renta Fija Euro	2.296.078	95.953	1,00
Renta Fija Internacional	47.790	2.393	-3,60
Renta Fija Mixta Euro	402.141	4.801	2,13
Renta Fija Mixta Internacional	673.569	19.170	1,73
Renta Variable Mixta Euro	23.213	1.611	6,41
Renta Variable Mixta Internacional	518.841	15.286	3,41
Renta Variable Euro	272.682	32.789	13,49
Renta Variable Internacional	866.578	66.554	5,88
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.244.907	77.964	3,48
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.101.339	245.108	0,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.060.741	55.346	2,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	141.779	4.391	0,90
Global	691.293	11.227	3,50
Total fondos	19.229.433	692.016	1,77

\*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	55.174	88,35	36.085	83,10
* Cartera interior	23.010	36,84	15.836	36,47
* Cartera exterior	31.842	50,99	20.071	46,22
* Intereses de la cartera de inversión	322	0,52	178	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.789	9,27	6.072	13,98
(+/-) RESTO	1.488	2,38	1.264	2,91
TOTAL PATRIMONIO	62.451	100,00 %	43.422	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)	43.422	28.710	20.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,69	40,83	97,58	14,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,41	0,57	11,00	611,57
(+) Rendimientos de gestión	4,96	1,07	12,57	625,36
+ Intereses	0,24	0,20	0,68	81,19
+ Dividendos	0,24	0,22	0,62	71,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,32	0,59	-3,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,00	0,23	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,04	659,15
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,22	1,02	7,47	395,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,07	-0,45	3,38	-476,11
± Otros resultados	-0,13	-0,23	-0,36	-10,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,51	-1,58	69,02
- Comisión de gestión	-0,46	-0,45	-1,36	60,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,14	60,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,05
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,07	624,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-82,82
+ 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>62.451</b>	<b>43.422</b>	<b>62.451</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

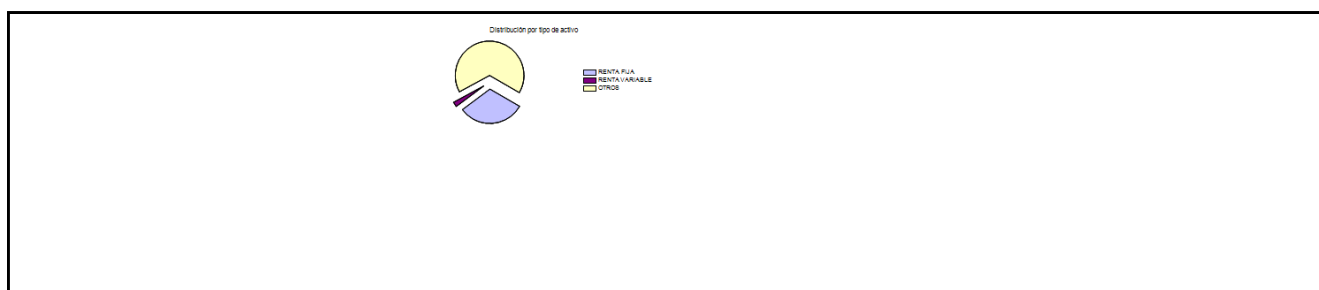
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.114	17,78	9.118	21,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.546	4,08	1.071	2,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>13.660</b>	<b>21,86</b>	<b>10.189</b>	<b>23,48</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.268	2,03		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.268</b>	<b>2,03</b>		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>8.087</b>	<b>12,95</b>	<b>5.600</b>	<b>12,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>23.014</b>	<b>36,84</b>	<b>15.789</b>	<b>36,37</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.636	5,83	1.494	3,44
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.636</b>	<b>5,83</b>	<b>1.494</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>28.322</b>	<b>45,36</b>	<b>18.572</b>	<b>42,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>31.958</b>	<b>51,19</b>	<b>20.066</b>	<b>46,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>54.973</b>	<b>88,03</b>	<b>35.855</b>	<b>82,58</b>

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	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	9.800	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>9800</b>	
Total subyacente renta fija		0	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	157	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	7.008	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	4.731	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	196	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	2.215	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	1.690	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	2.413	Inversión
F S&P500I	FUTURO F S&P500I 250	4.428	Inversión
F OMX30	FUTURO F OMX30 100	295	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	1.154	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	9.100	Inversión
Total subyacente renta variable		33388	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	626	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	126	Inversión
FUT EUR/JPY	FUTURO FUT EUR/JPY 125000 JPY	872	Inversión
FUT EUR/GBP	FUTURO FUT EUR/GBP 125000 GBP	4.253	Inversión
FUT EUR/CHF	FUTURO FUT EUR/CHF 125000 CHF	1.496	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	10.380	Inversión
F EUR/CAD	FUTURO F EUR/CAD 125000 CAD	125	Inversión
F EUR/AUD	FUTURO F EUR/AUD 125000 AUD	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18005	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		51393	

#### 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

Autorizar con fecha 19 de julio de 2013, a solicitud de InverCaixa Gestión SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CecaBank, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONCAIXA TOP CLASS 75 RV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 674), FONCAIXA SELECCION OPORTUNIDAD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2507), FONCAIXA PATRIMONIOS GESTION ACTIVA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2173), por FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2342).

## 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 5.238.233,22 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 161.942.505,85 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,15 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Informe de Gestión:

En el periodo los mercados han tenido a las políticas monetarias como el factor determinante. La posibilidad de una retirada anticipada de los estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal ha sido el principal condicionante. Mientras el BCE ha mantenido su política de tipos bajos y apoyo institucional a la deuda de los países periféricos, el Banco

de Japón ha continuado con su programa ultra expansivo. Desde un punto de vista macroeconómico, se mantiene el crecimiento moderado, con mejor tono en los países desarrollados que en los emergentes. La Zona Euro sale de la recesión, con mejoría de las economías periféricas. El periodo también se ha caracterizado por un aumento del riesgo político tanto en EEUU por sus dificultades para un acuerdo fiscal como en la falta de estabilidad política en Italia. 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 0,19% al 0,17%, 10 años de 1,73% a 1,78, bono americano 2 años de 0,36% a 0,32%, 10 años de 2,49% a 2,61%. La relajación de las primas de riesgo de los países periféricos ha permitido que la rentabilidad del bono español a 2 años haya pasado del 2,27% al 1,51% y la del 10 años del 4,77% al 4,30%. Los mercados de renta variable se han beneficiado del mantenimiento de las condiciones financieras relajadas, principal soporte de las bolsas. Así el Eurostoxx 50 se ha revalorizado el 11,16%, el S&P500 americano el 4,69%, el Nikkei japonés el 5,69% y los mercados emergentes el 5,69%. El IBEX 35 ha subido el 18,34% favorecido por la relajación de las primas de riesgo. El patrimonio del fondo ha aumentado en un 25,56% en la clase PLUS y un 96,46% en la clase ESTANDAR en el periodo y el número de participes ha aumentado en un 24,52% en la clase PLUS y un 78,36% 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 5,18% para clase PLUS y del 5,13% para clase ESTANDAR, por encima de la media de la gestora que ha sido del 1,77%. 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 superior a la de la letra del tesoro a un año que ha sido del 1,23%.

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 76,96%

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 y VANGUARD S&P 500.

La volatilidad del fondo (7,32% para la clase PLUS y ESTANDAR) ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año (0,92%).

Perspectivas para el 4º trimestre 2013:

Los indicadores siguen dando muestras que la economía mundial crece a un ritmo limitado. EEUU muestra una mayor fortaleza relativa y la Zona Euro apunta a una lenta recuperación. Las economías emergentes siguen reflejando debilidad, con tasas de crecimiento por debajo de su potencial, pero signos de estabilización en China. El inicio de la retirada de los estímulos monetarios en EEUU será el factor más importante. De muy corto plazo, el riesgo que se deriva de la falta de acuerdo sobre el techo de deuda podría tener impacto temporal en los mercados. 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	%
ES00000123P9 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2015-10-31	EUR	0	0,00	123	0,28
ES00000123W5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.3 2016-07-30	EUR	2.881	4,61		
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR			455	1,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.881</b>	<b>4,61</b>	<b>578</b>	<b>1,33</b>
ES0000101222 - BONOS MADRID 4.49 2013-11-06	EUR	608	0,97	607	1,40
ES00000123D5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	0	0,00	129	0,30
ES0L01309209 - LETRAS TESORO PUBLICO 2013-09-20	EUR			494	1,14
ES0L01311221 - LETRAS TESORO PUBLICO 2013-11-22	EUR	0	0,00	896	2,06
ES0L01404166 - LETRAS TESORO PUBLICO 2014-04-16	EUR	0	0,00	790	1,82
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>608</b>	<b>0,97</b>	<b>2.916</b>	<b>6,72</b>
ES0415306002 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	100	0,16	97	0,22
ES0458759000 - CÉDULAS HIPOTECARIAS UNICAJA BANCO 4.375 2015-10-14	EUR	208	0,33		
ES0314100076 - BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	838	1,34	828	1,91
ES0314840184 - BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR	812	1,30	806	1,86
ES0378641122 - BONOS FADE 4 2015-12-17	EUR	521	0,83		
ES0378641155 - BONOS FADE 16 3.875 2018-03-17	EUR	518	0,83	503	1,16
ES0378641163 - BONOS FADE 2.875 2016-09-17	EUR	405	0,65	397	0,91
ES0314977366 - BONOS BC FINANCIERO 3.125 2015-01-21	EUR	713	1,14		
ES0340609140 - BONOS CAIXABANK 3.25 2016-01-22	EUR	103	0,16	101	0,23
ES0413860323 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	102	0,16	100	0,23
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.318</b>	<b>6,90</b>	<b>2.831</b>	<b>6,52</b>
ES0413900111 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 3.5 2014-02-06	EUR	304	0,49		
ES0414950842 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 4.875 2014-03-31	EUR	513	0,82	511	1,18
ES0378641049 - BONOS FADE 5 4.4 2013-09-17	EUR	0	0,00	608	1,40
ES0413860299 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 4.25 2014-09-19	EUR	309	0,50		
ES0314950660 - BONOS BC FINANCIERO 3.875 2013-11-30	EUR	607	0,97	607	1,40
ES0314600158 - BONOS CAJA AHRR MURCI 4 2013-11-20	EUR	505	0,81		
ES0302761038 - BONOS FROB 4.4 2013-10-21	EUR	509	0,82	510	1,17
ES0513540A90 - PAGARES BSAN 2014-03-05	EUR	326	0,52	325	0,75
ES0513540B57 - PAGARES BSAN 2014-03-28	EUR	233	0,37	233	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.307</b>	<b>5,30</b>	<b>2.793</b>	<b>6,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.114</b>	<b>17,78</b>	<b>9.118</b>	<b>21,01</b>
ES00000120N0 - REPO TESORO PUBLICO .08100773 2013-10-01	EUR	2.546	4,08		
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO .71000311 2013-07-01	EUR			1.071	2,47
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.546</b>	<b>4,08</b>	<b>1.071</b>	<b>2,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.660</b>	<b>21,86</b>	<b>10.189</b>	<b>23,48</b>
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	239	0,38		
ES0113790226 - ACCIONES POPULAR	EUR	79	0,13		
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	221	0,35		
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	98	0,16		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	54	0,09		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	86	0,14		
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	61	0,10		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	120	0,19		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	226	0,36		
ES0613211962 - DERECHOS BBVA	EUR	3	0,00		
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR	EUR	82	0,13		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.268</b>	<b>2,03</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.268</b>	<b>2,03</b>		
- DEPOSITO BSAN 4.1 2013-10-04	EUR	300	0,48	300	0,69
- DEPOSITO POPULAR 2.6 2014-04-11	EUR	850	1,36	850	1,96
- DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR	400	0,64	400	0,92
- DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR	650	1,04	650	1,50
- DEPOSITO BBVA 1.6 2013-11-29	EUR	998	1,60	1.000	2,30
- DEPOSITO BANCA MARCH 3.75 2013-11-12	EUR	300	0,48	300	0,69
- DEPOSITO BANCA MARCH 1.7 2013-10-22	EUR	300	0,48	300	0,69
- DEPOSITO CAJA RUR NAVARR 2.05 2014-06-04	EUR	990	1,59	1.000	2,30
- DEPOSITO BANKIA 2.25 2014-06-13	EUR	800	1,28	800	1,84
- DEPOSITO BBVA 1.3 2013-11-20	EUR	799	1,28		
- DEPOSITO POPULAR 2 2014-01-10	EUR	1.700	2,72		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>8.087</b>	<b>12,95</b>	<b>5.600</b>	<b>12,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>23.014</b>	<b>36,84</b>	<b>15.789</b>	<b>36,37</b>
IT0004568272 - BONOS ITALY 3 2015-04-15	EUR	1.091	1,75		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.091</b>	<b>1,75</b>		
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	97	0,16	97	0,22
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	421	0,67	403	0,93
XS0901738392 - BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	205	0,33	201	0,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>724</b>	<b>1,16</b>	<b>701</b>	<b>1,61</b>
XS0646719954 - BONOS ICO 4.5 2014-07-08	EUR	1.337	2,14	308	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0893207042 - PAGARES ACCIONA 2014-02-17	EUR	484	0,78	485	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.821	2,92	793	1,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.636	5,83	1.494	3,44
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.636	5,83	1.494	3,44
US4642885135 - ETF BARCLAYS GLOBAL	USD	1.035	1,66		
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	5.949	9,53	3.704	8,53
IE00B3XRP09 - ETF VANGUARD LTD	USD	5.974	9,57	3.746	8,63
IE00B14X4Q57 - ETF BLACKROCK IE	EUR	1.014	1,62	1.013	2,33
IE00B1FZS681 - ETF BLACKROCK IE	EUR	702	1,12	694	1,60
IE00B1FZS806 - ETF BLACKROCK IE	EUR	886	1,42	876	2,02
IE00B1YZSC51 - ETF BLACKROCK FUND	EUR	5.689	9,11	3.765	8,67
IE00B3F81R35 - ETF BLACKROCK IE	EUR	1.411	2,26	1.391	3,20
LU0274209237 - ETF DB PLATINUM ADV	EUR	5.662	9,07	3.383	7,79
<b>TOTAL IIC</b>		28.322	45,36	18.572	42,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		31.958	51,19	20.066	46,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		54.973	88,03	35.855	82,58

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.