FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI

Informe 3r trimestre 2013

Núm. registre CNMV: *562*
Data de registre: *27/03/1995*
Gestora: *INVERCAIXA GESTION SGIIC S.A.*
Dipositari: *CECABANK, S.A.*
Grup Gestora/Dipositari: *CAIXA D´ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA / CECABANK, S.A.*
Ràting Dipositari: *BB+*
Auditor: *Deloitte*

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.laCaixa.es - Inversió i borsa - Mapa de fons

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Av. Diagonal, 621, torre 2, planta 7a - 08028 Barcelona, correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.laCaixa.es - Inversió i borsa - Atenció al client - Correu electrònic
A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 7 - Molt alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que pren com a referència el comportament de l'índex Eurostoxx-50. L'exposició a la renda variable serà com a mínim del 75% i almenys el 60% d'aquesta serà en valors emesos per entitats situades a la zona euro.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,28	1,10	1,59	3,18
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,07	0,09	0,07	0,22

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	1.213.839,25	1.369.067,57	Període	21.867	18,0144
Nº de partícips	1.300	1.338	2012	23.313	15,9329
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2011	23.539	13,5759
			2010	991	18,2248

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,56	1,65	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,56	1,65	Mixta
Comissió de dipositari	0,05	0,15	Patrimoni

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	479.659,23	273.932,84	Període	5.037	10,5016
Nº de partícips	44	23	2012	2.434	9,2367
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2011	1.226	7,8120
			2010	0	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,37	1,12	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,37	1,12	Mixta
Comissió de dipositari	0,04	0,11	Patrimoni

Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	105.682,05	101.817,18	Període	1.320	12,4944
Nº de partícips	3	2	2012	924	10,9551
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2011	2	9,2288
			2010	0	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,28	0,83	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,28	0,83	Mixta
Comissió de dipositari	0,03	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral 30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	Anual 2012	2011	2010	2008
Rentabilidad	13,06	11,67	3,23	-1,92	7,17	17,36			
Rendibilitat índex de referència	9,76	11,16	-0,82	-0,45	16,39				
Correlación	97,49	97,49	97,96	97,73	98,13				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,70	27-08-13	-3,04	20-06-13		--
Rendibilitat màxima (%)	2,76	04-07-13	3,06	23-04-13		--

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Rentabilidad	13,69	11,88	3,42	-1,74	7,37	18,24			
Rendibilitat índex de referència	9,76	11,16	-0,82	-0,45	16,39				
Correlación	97,49	97,49	97,96	97,73	98,13				

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,70	27-08-13	-3,04	20-06-13		--
Rendibilitat màxima (%)	2,76	04-07-13	3,06	23-04-13		--

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Rentabilidad	14,05	12,00	3,53	-1,64	7,47	18,71			
Rendibilitat índex de referència	9,76	11,16	-0,82	-0,45	16,39				
Correlación	97,45	97,45	97,93	97,71	98,13				

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,70	27-08-13	-3,04	20-06-13		--
Rendibilitat màxima (%)	2,76	04-07-13	3,06	23-04-13		--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Ibex-35	18,65	17,29	19,76	22,17	17,42	27,77			
Lletra Tresor 1 any	1,16	0,92	0,85	1,58	1,56	2,24			
Eurostoxx-50	17,12	14,66	19,19	17,37	14,78				

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Valor Liquidatiu	17,42	15,16	19,44	17,51	15,27	23,22			
VaR històric **	15,51	15,51	15,65	15,80	15,94	15,94			

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Valor Liquidatiu	17,42	15,16	19,44	17,51	15,27	23,22			
VaR històric **	15,49	15,49	15,64	15,78	15,88	15,88			

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
Valor Liquidatiu	17,43	15,16	19,44	17,54	15,28	23,22			
VaR històric **	10,82	10,82	10,95	11,07	11,11	11,11			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR

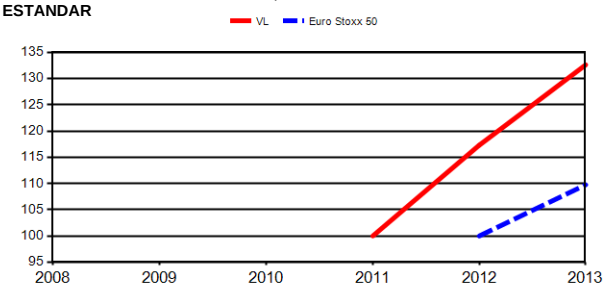
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-13	30-06-13	31-03-13	31-12-12	2012	2011	2010	2008
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR	1,83	0,61	0,62	0,60	0,62	2,45	2,33		
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PLUS	1,27	0,42	0,43	0,41	0,43	1,70	0,82		
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PREMIUM	0,94	0,31	0,31	0,32	0,26	1,06	0,47		

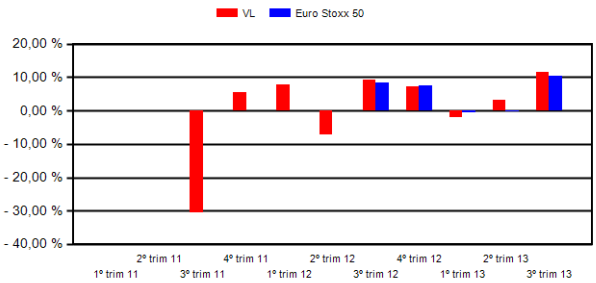
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reembolsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

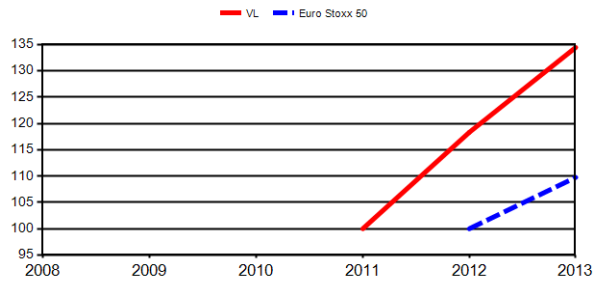
Rendibilitat trimestral dels últims 3 años

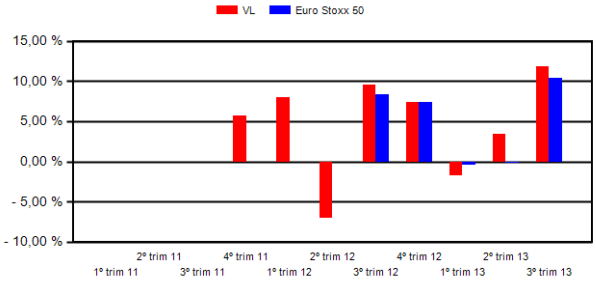
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE ESTANDAR



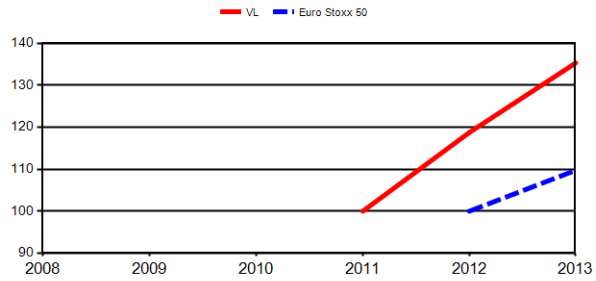


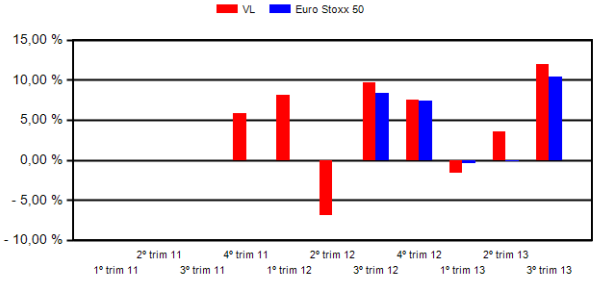
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PLUS





FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI CLASE PREMIUM





2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nre. de partícips*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Monetari	1.820.783	58.440	0,33
Monetari curt termini	67.698	981	-0,05
Renda fixa euro	2.296.078	95.953	1,00
Renda fixa internacional	47.790	2.393	-3,60
Renda fixa mixta euro	402.141	4.801	2,13
Renda fixa mixta internacional	673.569	19.170	1,73
Renda variable mixta euro	23.213	1.611	6,41
Renda variable mixta internacional	518.841	15.286	3,41
Renda variable euro	272.682	32.789	13,49
Renda variable internacional	866.578	66.554	5,88
IIC de gestió passiva (I)	2.244.907	77.964	3,48
Garantit de rendiment fix	8.101.339	245.108	0,75
Garantit de rendiment variable	1.060.741	55.346	2,10
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	141.779	4.391	0,90
Global	691.293	11.227	3,50
Total Fons	**19.229.433**	**692.016**	**1,77**

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Fi període actual		Fi període anterior	
Distribució del patrimoni	**Import**	**% sobre patrimoni**	**Import**	**% sobre patrimoni**
(+) INVERSIONS FINANCERES	26.249	93,00	23.730	92,00
* Cartera interior	3.269	11,58	2.307	8,94
* Cartera exterior	22.980	81,42	21.423	83,06
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.350	4,78	1.246	4,83
(+/-) RESTA	625	2,22	817	3,17
TOTAL PATRIMONI	**28.224**	**100,00**	**25.793**	**100,00**

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	**Variació del període anterior**	**Variació acumulada anual**	**Variació respecto fi període anterior**
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	**25.793**	**24.809**	**26.671**	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,10	0,90	-6,45	-348,21
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	10,86	2,88	12,26	142,00
(+) Rendiments de gestió	11,56	3,58	14,23	243,83
+ Interessos	0,00	0,01	0,01	-37,36
+ Dividends	0,21	1,51	1,81	-84,92
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	4.900,67
± Resultats en renda variable (fetes o no)	9,08	0,97	8,80	901,74
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	2,27	1,10	3,61	120,02
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,70	-0,76	-2,06	-1,94
- Comissió de gestió	-0,52	-0,52	-1,56	5,11
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,14	5,35
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,02	-0,03	-65,20
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	9,48
- Altres despeses repercutides	-0,13	-0,17	-0,32	-18,84
(+) Ingressos	0,00	0,06	0,09	-99,89
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,06	0,09	-99,89
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**28.224**	**25.793**	**28.224**	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

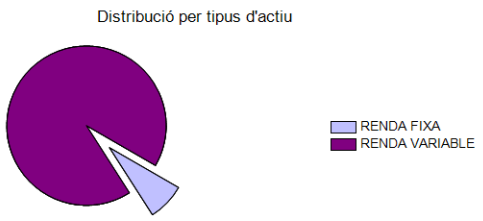
3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
REPO|TESORO PUBLICO|.08101228|2013-10-01	EUR	2.000	7,09		
REPO|TESORO PUBLICO|.71000742|2013-07-01	EUR			1.500	5,81
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		**2.000**	**7,09**	**1.500**	**5,81**
TOTAL RENDA FIXA		**2.000**	**7,09**	**1.500**	**5,81**
ACCIONES|MAPFRE	EUR	258	0,91		
ACCIONES|INTL AIR GROUP	EUR	1.015	3,60	814	3,16
TOTAL RV COTITZADA		**1.273**	**4,51**	**814**	**3,16**
TOTAL RENDA VARIABLE		**1.273**	**4,51**	**814**	**3,16**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**3.273**	**11,60**	**2.314**	**8,97**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES|BOUYGUES	EUR	802	2,84	588	2,28
ACCIONES|LAFARGE	EUR	678	2,40		
ACCIONES|SANOFI	EUR	0	0,00	853	3,31
ACCIONES|AXA	EUR	1.325	4,69	1.156	4,48
ACCIONES|LVMH MOET HENNE	EUR	1.560	5,53	778	3,02
ACCIONES|SAINT-GOBAIN	EUR			1.118	4,34
ACCIONES|VINCI	EUR	1.306	4,63	1.247	4,83
ACCIONES|BNP	EUR	2.005	7,10	1.290	5,00
ACCIONES|ALSTOM	EUR	778	2,76	743	2,88
ACCIONES|R DUTCH SHELL	EUR	576	2,04	572	2,22
ACCIONES|INTESA SANPAOLO	EUR	1.073	3,80	511	1,98
ACCIONES|ENI	EUR	820	2,91	764	2,96
ACCIONES|SNAM RETE GAS	EUR	643	2,28	642	2,49
ACCIONES|ATLANTIA SPA	EUR	905	3,20	805	3,12
ACCIONES|INGGROEP	EUR	779	2,76	688	2,67
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	938	3,32	809	3,14
ACCIONES|DEUTSCHEBANK	EUR	865	3,06	1.062	4,12
ACCIONES|DEUTSCHETELECOM	EUR	932	3,30	583	2,26
ACCIONES|SAP	EUR	1.155	4,09	1.209	4,69
ACCIONES|SIEMENS	EUR	1.483	5,25	959	3,72
ACCIONES|VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	1.425	5,52
ACCIONES|LUFTHANSA	EUR	764	2,71	827	3,20
ACCIONES|ALLIANZ	EUR	1.428	5,06	1.457	5,65
ACCIONES|BAYER	EUR	1.424	5,05	1.364	5,29
ACCIONES|PROSIEBEN SAT1	EUR	785	2,78		
TOTAL RV COTITZADA		**23.022**	**81,56**	**21.449**	**83,17**
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		**23.022**	**81,56**	**21.449**	**83,17**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**23.022**	**81,56**	**21.449**	**83,17**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**26.296**	**93,16**	**23.764**	**92,14**

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		**0**	
Total subjacent renda fixa		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO|FUT EUROSTOXX|10	1.760	Inversió
FUT E STOXX SM	FUTURO|FUT E STOXX SM|50	867	Inversió
F IBEX 35	FUTURO|F IBEX 35|10	1.065	Inversió
F FTSEMIB	FUTURO|F FTSEMIB|5	1.057	Inversió
F EUROSTOXX MID	FUTURO|F EUROSTOXX MID|50	889	Inversió
Total subjacent renda variable		5.638	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		**5.638**	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades		X

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

El 30 de setembre del 2013 hi ha un partícip amb 8.947.448,93 euros, que representen el 31,75% del patrimoni.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 129.565.844,64 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 5,08 %.
g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC representen un 0,01% sobre el patrimoni mitjà del període.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

Informe de gestió:
En el període el factor determinant dels mercats han estat les polítiques monetàries. El condicionament principal ha estat la possibilitat que la Reserva Federal retiri de manera anticipada els estímuls monetaris. Mentre que el BCE ha mantingut la política de tipus baixos i suport institucional al deute dels països perifèrics, el Banc del Japó ha continuat el seu programa ultraexpansiu. Des d'un punt de vista macroeconòmic, es manté el creixement moderat, amb més bon to als països desenvolupats que no pas als emergents. La zona euro surt de la recessió i milloren les economies perifèriques. El període també s'ha caracteritzat per un augment del risc polític tant als EUA per les seves dificultats per a un acord fiscal com en la manca d'estabilitat política a Itàlia. En aquest entorn les rendibilitats de la renda fixa considerada refugi han tingut moviments d'anada i tornada. El bo alemany a 2 anys ha passat de 0,19% a 0,17%, el de 10 anys d'1,73% a 1,78; el bo americà a 2 anys, de 0,36% a 0,32%, el de 10 anys de 2,49% a 2,61%. La relaxació de les primes de risc dels països perifèrics ha permès que la rendibilitat del bo espanyol a 2 anys hagi passat de 2,27% a 1,51%, i la del 10 anys, de 4,77% a 4,30%. Els mercats de renda variable s'han beneficiat del manteniment de les condicions financeres relaxades, suport principal de les borses. Així l'Eurostoxx-50 s'ha revalorat 11,16%, l'S&P-500 americà 4,69%, el Nikkei japonès 5,69% i els mercats emergents 5,69%. L'IBEX-35 ha pujat 18,34% afavorit per la relaxació de les primes de risc.

El patrimoni del fons en el tancament del període és 28.224 milers d'euros, amb un increment de 3,29% respecte al tancament del període anterior. El nombre de partícips també ha disminuït 9,43%.
Segons les classes, les despeses que ha tingut el fons en aquest període han estat 0,61% en la classe Estándar, 0,42% en la classe Plus i 0,31% en la classe Premium.
També segons les classes, la rendibilitat neta del fons ha estat 11,67% en la classe Estándar, 11,88% en la classe Plus i 12% en la classe Premium, superiors a la mitjana de la gestora. Aquesta diferència de rendibilitat s'explica per la vocació inversora específica del fons.
A causa de l'entorn dels mercats, l'estratègia del fons ha consistit sobretot a afavorir els sectors de construcció, consum discrecional i assegurances, en detriment de sectors defensius com ara alimentació, químiques, utilities o telecomunicacions. El nivell d'inversió del fons s'ha situat aproximadament en 105,5%. La rendibilitat del fons ha estat superior a la del seu índex de referència, que en aquest període ha estat 10,43%.
En les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'accions i futurs. El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.
El grau de palanquejament durant aquest període ha estat 18,68%.
La volatilitat del fons ha estat 15,16% en la classe Estándar, 15,16% en la classe Plus i 15,16% en la classe Premium, totes superiors a la de la lletra del tresor.

Perspectives per al 4t trimestre del 2013:
Els indicadors continuen donant senyals que l'economia mundial creix a un ritme limitat. Els EUA mostren més fortalesa relativa i la zona euro indica una lenta recuperació. Les economies emergents continuen reflectint feblesa, amb taxes de creixement per sota del seu potencial, però signes d'estabilització a la Xina. L'inici de la retirada dels estímuls monetaris als EUA serà el factor més important. A molt curt termini, el risc arran de la manca d'acord sobre el sostre de deute pot afectar temporalment els mercats. Amb aquestes perspectives, l'estratègia d'inversió del fons intentarà aprofitar totes les oportunitats que es donin en el mercat.