FONCAIXA BOLSA USA, FI

Informe 2n semestre 2013

Núm. registre CNMV: *1609*
Data de registre: *13/10/1998*
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 o www.InverCaixa.es

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
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 subordinat d'IIC estatal; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que inverteix en companyies més representatives dels Estats Units.

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
Nre. de participacions	2.490.571,00	2.861.570,64
Nre. de partícips	1.260	1.346
Beneficis bruts distribuïts per participació (Euros)	0,00	0,00

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

Data	Patrimoni fi de període (milers de euros)	Valor liquidatiu fi del període (euros)
Període de l'informe	19.656	7,8921
2012	19.437	6,4201
2011	16.731	5,7768
2010	17.940	5,6261

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,73	0,00	0,04
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,10	0,09	0,09	0,23

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. En cas d'IIC amb un valor liquidatiu que no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim que hi hagi disponible.

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,98	1,95	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,98	1,95	Mixta
Comissió de dipositari	0,10	0,20	Patrimoni

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - FONCAIXA BOLSA USA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-13	30-09-13	30-06-13	31-03-13	2012	2011	2010	2008
Rendibilitat	22,93	7,75	0,45	0,66	12,84	11,14	2,68	20,11	-35,11

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,38	11-12-13	-2,33	15-04-13	-7,22	08-08-11
Rendibilitat màxima (%)	1,98	10-10-13	2,50	02-01-13	5,19	09-08-11

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
Volatilitat * de:		31-12-13	30-09-13	30-06-13	31-03-13	2012	2011	2010	2008
Valor Liquidatiu	12,19	10,72	11,05	15,17	11,26	12,59	20,51	17,14	42,03
Ibex-35	18,62	14,56	17,29	19,76	22,17	27,77	27,99	29,78	39,89
Lletra Tresor 1 any	1,60	2,48	0,92	0,85	1,58	2,24	2,08	1,39	1,34
S&P-500	12,28	10,68	11,58	15,17	11,23				
VaR històric **	7,76	7,76	9,03	9,03	10,50	10,50	10,50	10,50	9,84

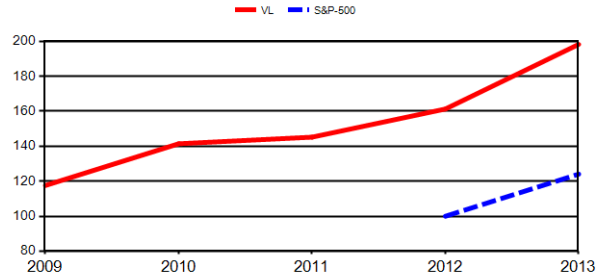
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, 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 (% sobre el patrimoni mitjà)

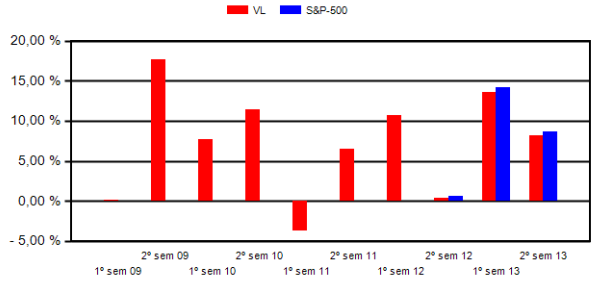
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-13	30-09-13	30-06-13	31-03-13	2012	2011	2010	2008
Ràtio total de despeses*	2,19	0,55	0,55	0,54	0,54	2,19	2,20		

* 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.
En cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètica.

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



El 17 de febrer del 2003 es va modificar la política d'inversió del compartiment. Per això solament es mostra l'evolució del valor liquidatiu de la rendibilitat a partir d'aquest moment.

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 semestral mitjana**
Monetari	1.814.061	59.432	0,53
Monetari curt termini	62.070	933	-0,12
Renda fixa euro	2.099.995	82.895	2,39
Renda fixa internacional	49.058	2.381	-5,61
Renda fixa mixta euro	418.013	1.276	3,88
Renda fixa mixta internacional	804.747	22.747	3,82
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	546.642	14.076	7,13
Renda variable euro	291.945	31.320	23,76
Renda variable internacional	959.907	70.245	12,53
IIC de gestió passiva (I)	2.314.048	78.762	5,94
Garantit de rendiment fix	7.359.173	227.959	1,15
Garantit de rendiment variable	1.009.387	52.846	3,60
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	146.493	4.354	2,75
Global	723.947	10.826	8,22
Total Fons	**18.599.487**	**660.052**	**3,52**

*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	18.953	96,42	20.044	96,06
* Cartera interior	18.953	96,42	20.044	96,06
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, morooses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	747	3,80	864	4,14
(+/-) RESTA	-44	-0,22	-41	-0,20
TOTAL PATRIMONI	**19.656**	**100,00**	**20.867**	**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)	**20.867**	**19.437**	**19.437**	
± Subscripcions/ reembolsaments (net)	-13,48	-5,08	-18,65	170,24
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	7,54	12,24	19,73	-30,39
(+) Rendiments de gestió	8,64	13,32	21,92	-33,95
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	34,09
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en IIC (fets o no)	8,63	13,32	21,91	-33,96
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-510,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,10	-1,08	-2,18	3,56
- Comissió de gestió	-0,98	-0,97	-1,95	3,56
- Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,20	3,56
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	14,55
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-2,29
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**19.656**	**20.867**	**19.656**	

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

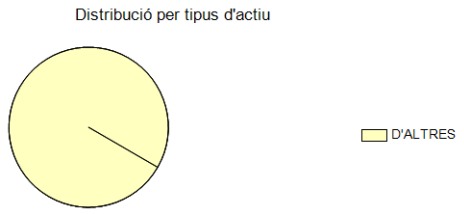
3. INVERSIONS FINANCERES

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					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
PARTICIPACIONES|INVERCAIXA G	EUR	18.953	96,42	20.044	96,06
TOTAL IIC		**18.953**	**96,42**	**20.044**	**96,06**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**18.953**	**96,42**	**20.044**	**96,06**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**18.953**	**96,42**	**20.044**	**96,06**

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	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
FP 275	OTROS|IIC|ES0138113032	13.412	Inversió
Total altres subjacents		13.412	
TOTAL OBLIGACIONS		**13.412**	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reembolsaments		X
b.Represa de subscripcions/reembolsaments		X
c.Reembolsament 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

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari i compra/venda d'IIC pròpies per un import en valor absolut de # 1 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un # 2%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

Informe de gestió: La continuïtat de l'expansió monetària generada per les polítiques monetàries dels països desenvolupats ha estat el principal condicionament per als mercats financers. Les dades han confirmat una millora progressiva del creixement, amb més bon to a les zones desenvolupades que no pas a les emergents. La zona euro surt de la recessió, amb signes de millora als països perifèrics i divergències geogràfiques entre Alemanya i la resta de les economies principals. La crisi de finançament perifèric remet. Les pressions inflacionistes continuen sent molt moderades en les economies desenvolupades. La Reserva Federal americana ha comunicat que comença a retirar els estímuls monetaris el gener del 2014. 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 0,21%, el de 10 anys d'1,73% a 1,92%, el bo americà a 2 anys de 0,36% a 0,38%, el de 10 anys de 2,49% a 3,03%. 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 1,5%, i la del 10 anys de 4,77% a 4,15%. Els mercats de renda variable s'han beneficiat de les condicions financeres relaxades i les expectatives de més creixement. L'Eurostoxx-50 s'ha revalorat 19,46%, l'S&P-500 americà 8,53%, el Nikkei japonès 6,11% i els mercats emergents 0,41%. L'Íbex 35 ha pujat 27,56%.

El patrimoni del fons ha disminuït 5,80%. El nombre de partícips no ha disminuït 6,39. Les despeses que ha tingut el fons han estat d'1,09% en el període.

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reproduir l'índex de referència, en aquest cas l'S&P-500. La rendibilitat del fons ha estat +8,23%, inferior a la de l'índex de referència (+8,65%). La rendibilitat del fons ha estat superior a la de la mitjana de la gestora. La diferència de rendibilitat s'explica per la vocació inversora específica del fons.
Quant a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes d'accions i futurs, que juntament amb l'evolució de la cartera han produït un resultat positiu per al fons.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 90,09%.
La volatilitat del fons ha estat 12,18, superior a la del seu índex de referència.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és superior al 10% del patrimoni del fons. Hi destaquen FONCAIXA BOLSA USA 1 FI.

InverCaixa exerceix els drets inherents als valors que integren la cartera dels fons gestionats per la gestora solament quan l'emissor dels valors sigui una societat espanyola i la participació dels fons en la cartera tingui una antiguitat superior a 12 mesos, sempre que aquesta participació representi com a mínim l'1% del capital de la societat participada. La gestora decideix el sentit del vot amb total independència i objectivitat, sempre en benefici exclusiu dels interessos dels partícips, i amb caràcter general és favorable, tret dels casos en què l'aprovació dels acords sotmesos a la consideració de la junta d'accionistes perjudiquin la liquiditat o el valor de les accions de la societat, a més de la rendibilitat de la inversió de la cartera dels fons. Les comissions d'intermediació que ha tingut el fons inclouen el servei d'anàlisi financera de les inversions. L'equip de gestió fa una revisió periòdica (quadrimestral) del servei prestat pels intermediaris financers per tipus d'actiu (renda fixa, renda variable i derivats) i materialitza les operacions segons la qualitat de l'anàlisi proporcionada. El nombre d'intermediaris amb què es duen a terme les operacions és superior a 10 per a cada tipus d'actiu.

Perspectives per al 1r trimestre del 2014. Els indicadors mostren reactivació de l'economia mundial, amb signes d'acceleració als EUA i recuperació progressiva i fràgil de l'economia europea. Com que hi ha menys ajustament fiscal s'afavoreix la reactivació de l'economia. Es manté el to més dolent de les economies emergents i els dubtes sobre l'evolució de l'economia xinesa. Les expectatives de més creixement compensarien l'efecte que podria tenir en el mercat la retirada progressiva dels estímuls monetaris. En conjunt, s'espera que l'expansió de la liquiditat continuï el 2014. Amb aquestes perspectives, l'estratègia d'inversió del fons mirarà d'aprofitar totes les oportunitats que sorgeixin en el mercat.