FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 2n semestre 2014

Núm. registre *2475*

Data de registre: *05/10/2001*

Gestora: *INVERCAIXA GESTION SGIIC S.A.*

Dipositari: *CECABANK, S.A.*

Grup Gestora/Dipositari: *CAIXA D´ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA / CECABANK, S.A.*

Rating Depositario: *BBB*

Auditor: *Deloitte*

Hi ha a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de "la Caixa", o mitjançant correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.laCaixa.es - Inversió i borsa - Atenció al client - Correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i 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).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 inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 5 - Mitjà-alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix majoritàriament en IIC que siguin actiu apte, harmonitzades o no, incloses les del grup CaixaBank, sempre que siguin coherents amb la seva vocació, amb un màxim de 45% en una mateixa IIC.

D'acord amb la seva vocació inversora, la renda variable representa més del 75% de l'exposició total del fons. La renda variable pot ser tant d'alta com de mitjana i baixa capitalització borsària i cotitzada en mercats de països membres o no de l'OCDE, inclosos països emergents. L'exposició a risc divisa pot superar el 30%.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers 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	0,17	0,34	0,48	2,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,27	0,43	0,35	0,89

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.

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi	% efectivament cobrat Període	% efectivament cobrat Acumulada	Base de càlcul
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	6.432.850,73	4.154.028,30	Període	61.147	9,5054	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
	Nre. de partícips	6.680	4.765	2013	35.373	8,2916	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2012	33.286	7,0834	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
				2011	35.823	6,3661	Comissió de dipositari	0,10	0,20	Patrimoni
							Inversió mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	4.070.853,13	2.559.612,13	Període	39.791	9,7746	Comissió de gestió	0,75	1,50	Patrimoni
	Nre. de partícips	413	232	2013	22.446	8,4633	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2012	7.027	7,1765	Comissió de gestió total	0,75	1,50	Mixta
				2011	3.836	6,4018	Comissió de dipositari	0,08	0,15	Patrimoni
							Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	1.019.680,83	742.702,59	Període	10.128	9,9323	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
	Nre. de partícips	17	14	2013	5.718	8,5318	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2012	3.326	7,1776	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
				2011	3.440	6,3521	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni
							Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa Euro

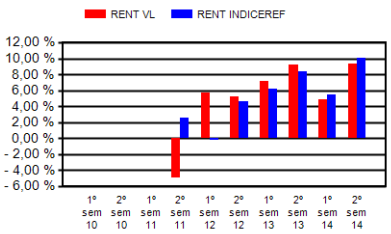
Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	Anual 2013	2012	2011	2009
Rendibilitat	14,64	4,49	4,66	4,49	0,33	17,06	11,27		

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,84	15-10-14	-1,84	15-10-14		--
Rendibilitat màxima (%)	3,10	18-12-14	3,10	18-12-14		--

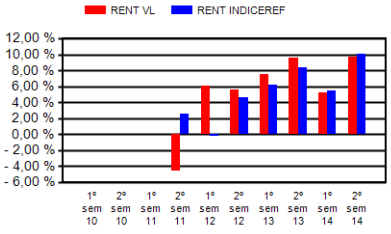
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	Anual 2013	2012	2011	2009
Rendibilitat	15,49	4,68	4,86	4,68	0,51	17,93	12,10		

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,84	15-10-14	-1,84	15-10-14		--
Rendibilitat màxima (%)	3,10	18-12-14	3,10	18-12-14		--



InverCaixa

CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	Anual 2013	2012	2011	2009
Rendibilitat	16,42	4,89	5,07	4,89	0,71	18,87	13,00		

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,84	15-10-14	-1,84	15-10-14		--
Rendibilitat màxima (%)	3,10	18-12-14	3,10	18-12-14		--

* 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 (%)

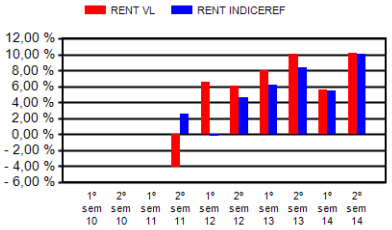
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	Anual 2013	2012	2011	2009
Ibex-35	18,45	24,88	15,97	13,40	17,79	18,62	27,77		
Lletra Tresor 1 any	0,38	0,35	0,28	0,35	0,51	1,60	2,24		
MSCI All Countries World	13,06	18,52	3,37	9,20	12,37	12,00			
CLASE ESTANDAR									
Valor Liquidatiu	10,73	15,41	8,22	7,74	9,91	9,48	9,36		
VaR històric **	6,78	6,78	6,92	7,06	7,20	7,34	7,91		
CLASE PLUS									
Valor Liquidatiu	10,73	15,41	8,22	7,74	9,91	9,48	9,36		
VaR històric **	6,76	6,76	6,90	7,04	7,19	7,33	7,89		
CLASE PREMIUM									
Valor Liquidatiu	10,73	15,41	8,22	7,74	9,91	9,48	9,36		
VaR històric **	6,70	6,70	6,84	6,98	7,12	7,26	7,82		

* 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)

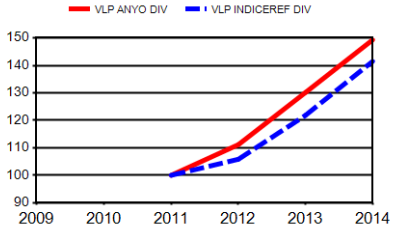
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-14	30-09-14	30-06-14	31-03-14	Anual 2013	2012	2011	2009
CLASE ESTANDAR	3,41	0,85	0,85	0,84	0,84	2,56	3,19	2,72	
CLASE PLUS	2,66	0,67	0,67	0,67	0,65	2,00	2,44	1,65	
CLASE PREMIUM	1,86	0,48	0,48	0,48	0,45	1,40	1,64	1,12	

* 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 reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

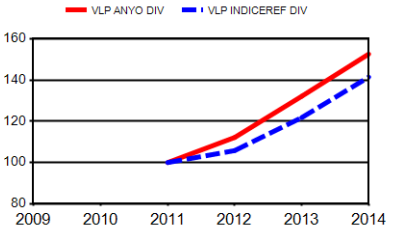


Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

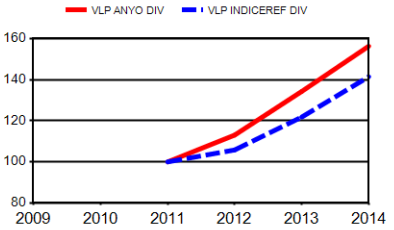
CLASE ESTANDAR



CLASE PLUS



CLASE PREMIUM



El 19 d'abril del 2011 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.
El 29/6/2012 0.00.00 es va modificar l'índex de referència, que ara és MSCI All Countries World.

2.2. COMPORTAMENT

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	1.897.292	65.901	-0,04
Renda fixa euro	4.163.065	136.149	1,80
Renda fixa internacional	110.689	5.748	11,02
Renda fixa mixta euro	1.617.060	4.943	2,73
Renda fixa mixta internacional	3.522.052	105.829	2,20
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.493.953	40.472	3,79
Renda variable euro	617.899	28.040	-6,11
Renda variable internacional	1.418.989	91.044	6,94
IIC de gestió passiva (I)	8.146.580	254.250	1,79
Garantit de rendiment fix	1.944.849	71.345	-0,08
Garantit de rendiment variable	444.391	21.852	-0,69
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	333.344	6.294	0,43
Global	1.156.466	15.341	4,51
Total Fons	**26.899.655**	**847.820**	**1,93**

*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)

Distribució del patrimoni	Fi període actual Import	% sobre patrimoni	Fi període anterior Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	103.301	93,01	61.838	94,28
* Cartera interior	1	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	103.300	93,01	61.838	94,28
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, morooses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	8.159	7,35	2.911	4,44
(+/-) RESTA	-395	-0,36	844	1,28
TOTAL PATRIMONI	**111.065**	**100,00**	**65.593**	**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. DADES ECONÒMIQUES

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	**65.593**	**63.537**	**63.537**	
± Subscripcions/ reembolsaments (net)	43,09	-1,63	48,37	-3.707,53
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	9,42	4,87	15,00	157,42
(+) Rendiments de gestió	10,52	5,88	17,12	144,32
+ Interessos	0,01	0,01	0,02	-10,43
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-19.193,20
± 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)	0,63	0,32	1,00	167,26
± Resultat en IIC (fets o no)	9,74	5,54	15,93	140,21
± Altres resultats	0,14	0,01	0,16	2.856,98
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,12	-1,05	-2,17	45,60
- Comissió de gestió	-0,92	-0,90	-1,83	39,17
- Comissió de dipositari	-0,09	-0,08	-0,17	38,92
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	102,26
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	52,45
- Altres despeses repercutides	-0,10	-0,05	-0,15	166,88
(+) Ingressos	0,02	0,04	0,05	-32,49
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,04	0,05	-32,85
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-13,98
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**111.065**	**65.593**	**111.065**	

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

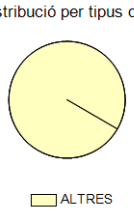
3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA				
TOTAL RENDA FIXA				
TOTAL RENDA VARIABLE				
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR				
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT				
TOTAL RENDA FIXA EXT				
TOTAL RENDA VARIABLE EXT				
TOTAL IIC EXT	**103.313**	**93,02**	**61.855**	**94,29**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	**103.313**	**93,02**	**61.855**	**94,29**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	**103.313**	**93,02**	**61.855**	**94,29**

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 (% SOBRE EL PATRIMONI TOTAL)



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total subjacent renda fixa	0	Total subjacent renda fixa	0
Total subjacent renda variable	0	Total subjacent renda variable	7.292
Total subjacent tipus de canvi	0	Total subjacent tipus de canvi	5.993
Total altres subjacents	0	Total altres subjacents	7.841
TOTAL DRETS	**0**	**TOTAL OBLIGACIONS**	**21.126**

4. FETS RELLEVANTS

	Si	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

InverCaixa Gestión, SGIIC, SAU, comunica que el 9 de juliol del 2014 s'ha atorgat el contracte de fusió del fons FONCAIXA MULTI TOP FUNDS FI pel fons FONCAIXA BOLSA SELECCIÓN GLOBAL FI i, per tant, la fusió té efectes jurídics plens.

L'equació de bescanvi resultant ha estat

— 1,207983903 participacions del fons FONCAIXA BOLSA SELECCIÓN GLOBAL FI CLASE ESTÁNDAR per cada participació del fons FONCAIXA MULTI TOP FUNDS FI.
Es va verificar i registrar amb data 25 de juliol del 2014 a sol·licitud d'InverCaixa Gestión, SGIIC, SAU, com a entitat gestora, i de CecaBank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i document amb les dades fonamentals per a l'inversor de FONCAIXA BOLSA SELECCIÓN GLOBAL FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 2475), amb la finalitat de modificar la política d'inversió i establir un nou règim de comissions de reemborsament.

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

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 13.928.931,96 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,09 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.057.111,90 €. La mitjanes de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres 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: les polítiques monetàries continuen sent el condicionant principal dels mercats financers. La Reserva Federal manté el discurs de no apujar els tipus d'interès fins que no es consolidi el creixement. El BCE anuncia mesures d'expansió monetària per reduir les pressions deflacionistes, afavorir el creixement i el flux de crèdit al sector privat i les famílies. El mercat descompta un programa de compra d'actius, inclosos els tresors de diversos països, semblant al que havia aplicat anteriorment la Reserva Federal als EUA. El Banc del Japó també ha incrementat el ritme de la seva expansió monetària, mentre que la Xina també relaxa les condicions financeres. Els indicadors indiquen un creixement moderat en els propers trimestres, tot i que la caiguda del preu del petroli pot ser un catalitzador per al creixement per mitjà del consum. Es manté el risc de deflació, especialment a Europa, augmenta el risc geopolític amb les eleccions a Grècia i continuen els dubtes sobre l'evolució de l'economia xinesa. Continua l'entorn de tipus estructuralment baixos, molt inferiors als de cicles anteriors. La rendibilitat del bo alemany a 2 anys ha passat de 0,03% a -0,10%, el 10 anys d'1,24% a 0,54%, el bo americà a 2 anys de 0,46% a 0,65% i el 10 anys de 2,53% a 2,17%. Ha continuat la relaxació de les primes de risc dels països perifèrics, que ha permès que la rendibilitat del bo espanyol a 2 anys hagi passat de 0,46% a 0,40%, i la del 10 anys, de 2,66% a 1,61%. Els mercats de renda variable han tingut un comportament mixt. L'S&P-500 americà s'ha revalorat 5,03% i el Nikkei japonès, 15,09%. Per contra, l'Eurostoxx-50 ha caigut 2,53%, l'IBEX-35 5,90% i els emergents globals (índex MXEF) 1,49%. A més, el dòlar s'ha revalorat 11,61%, i a la fi del període ha passat d'1,369 a 1,21.

El patrimoni del fons s'ha incrementat significativament en el període fins a +69,3% i el nombre de partícips fins a +41,9%.

La rendibilitat neta que ha obtingut el partícip ha estat positiva en totes les classes en el període. La rendibilitat neta de la classe Estándar ha estat 9,36%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat semblant, amb una pujada de 9,77% i 10,21% en la classe Premium lleugerament inferiors a l'obtinguda pel seu índex de referència, l'MSCI AC World, que ha obtingut 10,04%, si bé superiors a la de la mitjana de la gestora, que ha estat 1,93%. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cada classe a causa de les comissions aplicades a la cartera del fons en cadascuna de les classes comercialitzades.
Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses que ha tingut en el període la classe Estándar són l'1,72% del patrimoni, mentre que en la classe Plus han estat 1,35% i 0,96% en la classe Premium.
El fons ha mantingut un nivell d'inversió en els mercats borsaris mundials de prop de 100%. Les principals decisions d'inversió han tingut com a objectiu mantenir el tant per cent d'inversió tant en fons globals com en fons de renda variable geogràfica segons les decisions del Comitè d'Actius (CDA). En aquest període sí que hi ha hagut canvis en els fons que componen la cartera global i geogràfica. En la cartera global s'ha buscat incorporar-hi un fons de dividend més defensiu a la cartera com ara DWS Invest Top Dividend a canvi de reduir el pes d'un fons més cíclic, M&G Global Dividend. En la cartera geogràfica, en concret en l'europea, s'ha fet un canvi i s'ha venut el fons BGF European a canvi de comprar Robeco Europe Conservative amb menys apostes geogràfiques respecte de l'índex MSCI Europe amb l'objectiu de protegir la rendibilitat.
El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 17,47%.
El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és 93,02% en el tancament del període. Entre aquestes destaquen MFS Investment Management, JPMorgan Asset Management i Fidelity Fund Management Limited.
La volatilitat en totes les classes ha estat significativament superior a la de la lletra del tresor, tot i que inferior a la del MSCI All Countries World.
InverCaixa exerceix els drets inherents als valors que integren la cartera de les IIC gestionades solament quan l'emissor dels valors sigui una societat espanyola i la participació de les IIC en la societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i 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 / accionistes, 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 de les IIC. Com que que durant l'exercici 2014 no s'han complert els requisits indicats respecte a cap dels valors que componen les carteres de les IIC, no s'ha exercit el dret a vot.
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 2015. Les actuacions dels bancs centrals continuaran sent el condicionant principal per als mercats financers. La confirmació d'una expansió monetària pel BCE i del manteniment de tipus per la reserva federal seran determinants. La confirmació de taxes de més activitat, en part per la caiguda del preu del petroli, és fonamental per donar suport als actius de risc, especialment als EUA. Amb aquestes perspectives, l'estratègia d'inversió del fons intentarà aprofitar totes les oportunitats que es donin en el mercat.