

RENDA VARIABLE

 Nivel de riesgo : 4
Política de inversión

Fondo de fondos ajenos con vocación de renta variable internacional. Selecciona discrecionalmente las mejores Instituciones en las que invertir según criterios de rentabilidad y riesgo.

El fondo invertirá su patrimonio, a través de IIC's e inversión directa en:

- 1.-Renta variable mín. 75%, habitualmente alrededor del 90%
- 2.-Divisas (distintas del Euro) mín. 30%, habitualmente alrededor del 75%
- 3.-No existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en distribución de activos por sector económico, ni por tipo de emisor, ni por nivel de rating,...
- 4.-La duración de la renta fija podrá ser a largo, medio y corto plazo.

Evolución precio de participación


Datos de los gráficos a fecha 28/11/2008

Composición cartera. Principales valores de la cartera

MORGAN STANLEY SICAV GLOBAL	18,38 %
SARASIN EQUISAR A D	14,77 %
CDC OAKMARK GLOBAL VALUE I	11,90 %
JPM GLOBAL SELECT EQ \$ - C	11,10 %
MELLON GLOBAL EQUITY - C	8,94 %
EATON VANCE US VALUE	8,92 %
FIDELITY FDS-GLOBAL FOCUS-Y	8,51 %
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-Y	5,66 %

Descripción del riesgo

Invierte en activos de una elevada calidad crediticia, por lo que en principio existe un bajo riesgo de crédito.

Sensibilidad media a las fluctuaciones de los tipos de interés. Una subida de tipos de interés implica bajadas en los precios de los activos que pueden dar lugar a rentabilidades negativas en el fondo. A la inversa en el caso de bajadas de los tipos de interés.

El riesgo divisa es alto ya que una elevada parte de la cartera está invertida en divisas distintas al euro, y el fondo está denominado en euros. La valoración del fondo recogerá también la evolución de la divisa.

El riesgo de mercado es muy alto ya que casi toda la cartera está invertida en renta variable.

En los países emergentes, acontecimientos imprevistos de índole político o social pueden afectar al valor de las inversiones.

Volatilidad del fondo a 1 año: 29,79%

Rentabilidades/Estadísticas
Rentabilidades a 17/12/2008 (*)

Anual:	-41,49 %
Últimos 12 meses:	-40,88 %
Rentabilidad 3 años:	-38,76%
Rentabilidad 5 años:	-21,52%

(*) Rentabilidades históricas no suponen rentabilidades futuras

(**) Elaborado con la información de los últimos tres años

Rentabilidades Mensuales

Nº Meses positivos:	21(**)
Nº Meses negativos:	16(**)
Rentabilidad mejor mes:	6,86%(**)
Rentabilidad peor mes:	-10,34%(**)

Rentabilidades Anuales:

Año 2004 :	4,20 %
Año 2005 :	23,66 %
Año 2006 :	6,45 %
Año 2007 :	-3,07 %
Año 2008 :	-41,49 %

Características del fondo
Comisiones

Com. Gestión (****):	1,35 %
Com. s/Resultados (****):	9,00 %
Com. Depósito (****):	0,15 %
Com. Suscripción:	0,000 %
Comisión Reembolso:	4,00 % hasta los 30 días contados a partir de la fecha de suscripción

Datos del fondo a 17/12/2008

Patrimonio:	5,40 mill. EUR
Número de participes:	984
Precio participación:	4,66 EUR

Datos registrales

NIF producto:	E62613880
ISIN:	ES0138172038
Fecha registro CNMV:	05/10/2001
Nº Registro CNMV:	000002475
Gestora:	INVERCAIXA GESTION, S.G.I.I.C, S.A.U.
Depositaria:	CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA
Suscripción mínima:	600 EUR

4,00 % hasta los 30 días contados a partir de la fecha de suscripción

La comisión de gestión del fondo indicada arriba, se reparte entre la Gestora y el Comercializador ('la Caixa'), este último en concepto de honorarios por distribución, en cumplimiento de los acuerdos establecidos entre ambos.

(****) Las comisiones se restan de la rentabilidad del fondo (no se cobran directamente al cliente)

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente