

## FONCAIXA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012

**Gestora:** INVERCAIXA GESTION, S.A., SGIIC      **Depositario:** CAIXABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** LA CAIXA      **Grupo Depositario:** LA CAIXA      **Rating Depositario:** A

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: 20/01/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte mayoritariamente en activos de renta fija emitidos por el Reino de España

#### 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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,47	0,88	3,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	0,83	0,38	0,87

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.153.035,13	5.138.307,27
Nº de Partícipes	2.357	2.313
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	37.240	7,2268
2011	36.653	7,1332
2010	41.280	6,7193
2009	94.310	6,9527

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,31	1,31	1,54	2,34	-0,05	6,16	-3,36	3,79	2,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,73	05-01-2012	-0,73	05-01-2012	-1,30	11-07-2011
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,79	11-01-2012	0,79	11-01-2012	3,48	08-08-2011

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,09	7,09	6,87	5,74	3,50	6,87	3,12	2,22	1,85
<b>Ibex-35</b>	27,93	27,93	28,20	25,97	20,17	28,20	29,95	25,18	16,24
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	2,02	2,02	2,06	1,86	1,65	2,06	1,37	2,18	0,76
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,48	3,48	3,48	3,07	2,43	3,48	2,44	0,62	0,48

(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.

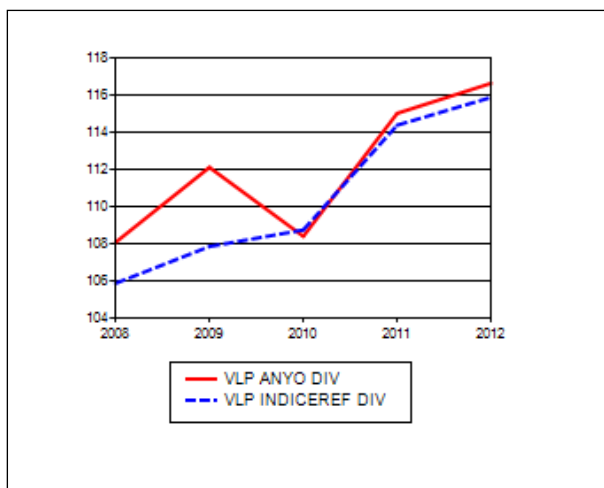
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12	0,50			

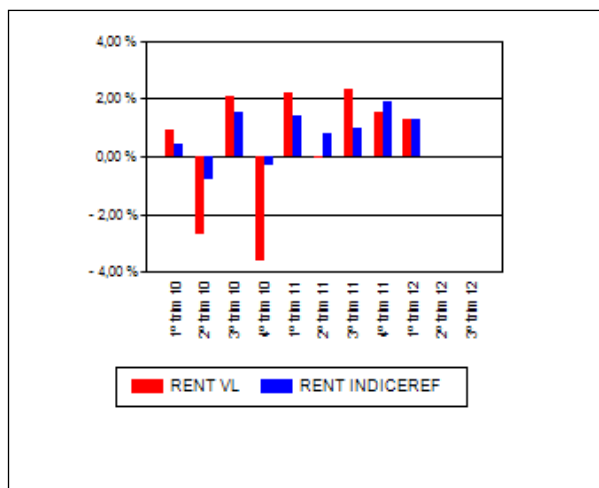
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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	87	10.002	0,24
Renta Fija Euro	772	34.462	3,86
Renta Fija Internacional	46	2.512	-2,08
Renta Fija Mixta Euro	126	384	2,82
Renta Fija Mixta Internacional	394	10.035	3,81
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401	9.360	5,74
Renta Variable Euro	285	36.433	5,81
Renta Variable Internacional	637	56.405	8,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	470	19.072	2,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.499	245.912	2,15
Garantizado de Rendimiento Variable	1.205	65.269	1,93
De Garantía Parcial	10	140	-0,62
Retorno Absoluto	50	2.817	0,68
Global	403	7.467	4,64
<b>Total fondos</b>	<b>13.384</b>	<b>500.272</b>	<b>2,83</b>

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.169	91,75	33.212	90,61
* Cartera interior	33.489	89,93	32.488	88,64
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	680	1,83	725	1,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.107	8,34	3.461	9,44
(+/-) RESTO	-36	-0,10	-21	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	37.240	100,00 %	36.653	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.653	34.459	36.653	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,27	4,66	0,27	-93,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	1,58	1,29	-3,90
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,72	1,43	-11,29
+ Intereses	0,94	0,99	0,94	1,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	0,77	0,52	-28,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,03	-24,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,14	7,38
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	5,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	5,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	40,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.240	36.653	37.240	

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

### 3. Inversiones financieras

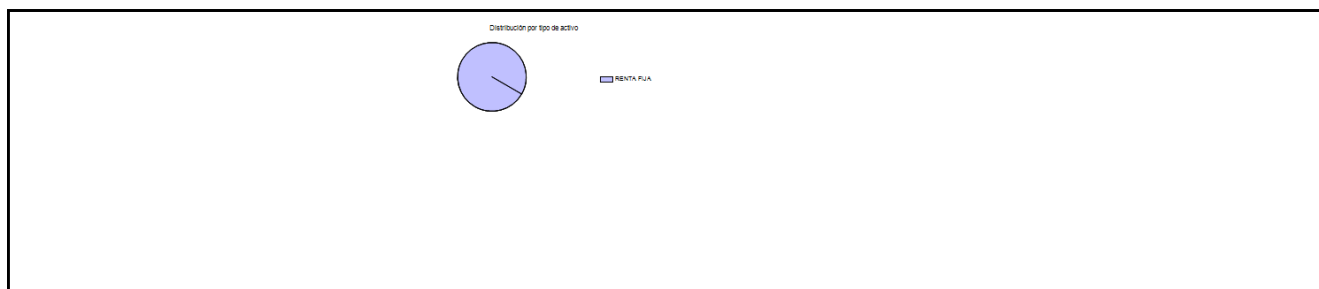
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.489	89,94	32.488	88,63
TOTAL RENTA FIJA	33.489	89,94	32.488	88,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.489	89,94	32.488	88,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.489	89,94	32.488	88,63

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	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		0	

### 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

Con fecha 9 de marzo de 2012, la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., CaixaBank, S.A., y de Confederación Española de Cajas de Ahorros, la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a CaixaBank, S.A. por Confederación Española de Cajas de Ahorros, como entidad depositaria del Fondo.

## 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 6.384.432,87 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,19 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 10.531.121,38 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,31 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario por un importe de 500.013,50 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

En el periodo, los indicadores han confirmado un crecimiento moderado a nivel mundial, con diferencias geográficas. Los datos en EEUU apuntan a un crecimiento inferior al del trimestre anterior, con la economía muy dependiente de las medidas fiscales que se adopten. Consumo estable, pero sin signos de aceleración. Lenta recuperación del mercado laboral y paulatina mejoría del mercado inmobiliario. La Zona Euro se encuentra en contracción económica, con

diferencias geográficas. Demanda doméstica muy débil y aportación positiva del sector exterior. La tasa de desempleo alcanza máximos del 10,8%. Japón vuelve a la senda del crecimiento moderado. La ralentización de las economías desarrolladas ha intensificado la ralentización del crecimiento en las emergentes, especialmente en China. Políticas monetarias muy expansivas. El BCE inyecta liquidez al sistema con las subastas a 3 años al sistema financiero (LTRO), lo que permite reducir el riesgo de colapso financiero, pero no resuelve el problema de solvencia de las economías periféricas. Petróleo cerca de máximos, pero presiones inflacionistas limitadas. En este entorno, la renta fija alemana y americana se mantiene en zona de mínimos históricos (bono alemán 2 años de 0,14% a 0,21%, 10 años de 1,83% a 1,82%, bono americano 2 años de 0,24% a 0,29%, 10 años de 1,88% a 2,21%). La del bono español a 2 años pasaba del 3,30% al 2,53% y la del 10 años del 5,09% al 5,35%. Los mercados de renta variable, en general, han mantenido su tendencia alcista. En Europa, el Eurostoxx 50 ha subido el 6,9%, mientras el IBEX perdía el 6,5%, recogiendo el impacto de la crisis de la deuda periférica. El S&P500 americano se ha revalorizado el 5,42% y los emergentes globales el 13,6%. El Nikkei japonés se ha revalorizado el 19,3%, apoyado en la depreciación del yen japonés. El patrimonio del Fondo ha aumentado en un 1.60% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado en un 1.90%.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0.12% en el periodo.

Por otro lado, la rentabilidad neta del Fondo ha sido del 1.31%, superior a la media de la gestora, situada en el 2.89%. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido de un 1.30%.

Durante este periodo, la estrategia del Fondo ha consistido, principalmente, en mantener exposición en renta fija española y aprovechar los primarios y situaciones de stress de mercado. Además, se ha llevado una política de gestión activa de la duración del Fondo. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado operaciones de compra y venta de títulos de renta fija que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo en el periodo.

En cuanto a la operativa de derivados, el Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 7.09%, superior al 2.02% la Letra del Tesoro a un año.

Las comisiones de intermediación soportadas por el Fondo incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

Los indicadores adelantados apuntan a un crecimiento muy limitado a nivel mundial, con la Zona Euro manteniéndose en un entorno recesivo y China estabilizándose en el segundo semestre del año. La crisis de financiación de los países periféricos continuará siendo un factor determinante para los mercados financieros y el riesgo más evidente para los mismos. Las políticas monetarias continuarán siendo muy expansivas, sin descartar medidas adicionales por los Bancos Centrales en caso de deterioro adicional. La posibilidad de un ajuste presupuestario en EEUU en el 2012, y el impacto del mismo en el crecimiento económico, será un factor que irá ganando relevancia a lo largo del ejercicio. 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	%
ES0000011660 - BONOS TESORO PUBLICO 6.15 2013-01-31	EUR			3.109	8,48
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	2.639	7,09	2.958	8,07
ES00000121L2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	987	2,65		
ES00000122F2 - BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR	0	0,00	3.430	9,36
ES00000122R7 - BONOS TESORO PUBLICO 2.5 2013-10-31	EUR	2.011	5,40		
ES00000122X5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.25 2016-04-30	EUR	0	0,00	6.287	17,15
ES00000123D5 - BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	7.211	19,36	7.097	19,36
ES00000123J2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.25 2016-10-31	EUR	4.830	12,97		
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	7.670	20,60	6.746	18,40
ES00000123L8 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	3.268	8,78		
ES0000012866 - BONOS TESORO PUBLICO 4.2 2013-07-30	EUR	2.271	6,10	2.550	6,96
ES0000012916 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2015-01-31	EUR	835	2,24		
ES00000950L4 - BONOS GENERALITAT 5.375 2013-04-04	EUR	1.486	3,99		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>33.209</b>	<b>89,18</b>	<b>32.176</b>	<b>87,78</b>
ES0310110012 - BONOS BBVAP 3 1.582 2012-01-23	EUR			290	0,79
ES0310110012 - BONOS BBVAP 3 1.195 2012-04-23	EUR	255	0,69	0	0,00
ES0337937017 - BONOS FONFT 3 862 2012-06-20	EUR	25	0,07	22	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>280</b>	<b>0,76</b>	<b>312</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>33.489</b>	<b>89,94</b>	<b>32.488</b>	<b>88,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>33.489</b>	<b>89,94</b>	<b>32.488</b>	<b>88,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>33.489</b>	<b>89,94</b>	<b>32.488</b>	<b>88,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>33.489</b>	<b>89,94</b>	<b>32.488</b>	<b>88,63</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.