

# Ibercaja Alpha

Número de Registro CNMV: 4009  
 Fecha de registro: 9 de mayo de 2008  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Ba1 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en [www.ibercaja.es/fondos/revista](http://www.ibercaja.es/fondos/revista).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net).

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: Muy Alto

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión busca optimizar las inversiones a través de la elección de los mejores mercados en función de las expectativas financieras analizadas en cada momento con la finalidad de conseguir una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante una política de inversión activa. Al tratarse de un fondo global, las inversiones pueden realizarse indistintamente en todo tipo de activo y compañía, sector y zona geográfica cuya distribución depende en cada momento de las expectativas de mercado.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2013	31/12/2012	31/3/2013	31/12/2012		
Clase A	19.546.162,76	20.069.738,46	8.830	9.111	EUR	300
Clase B	2.253.536,50	1.697.014,32	4.701	3.713	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2013	2012	2011	2010
Clase A	EUR	126.730	134.032	177.619	153.467
Clase B	EUR	14.602	11.326	13.063	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2013	2012	2011	2010
Clase A	EUR	6,4836	6,6783	6,5251	7,7609
Clase B	EUR	6,4795	6,6744	6,5224	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º trim. 2013			Acumulado 2013				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,50	-	0,50	0,50	-	0,50	Patrimonio	-
Clase B	0,50	-	0,50	0,50	-	0,50	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º trim. 2013	Acumulado 2013	
Clase A	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	0,04	0,04	Patrimonio

	1.º trimestre 2013	4.º trimestre 2012	2013	2012
	Índice de rotación de la cartera	0,70	0,39	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,75	0,76	0,75	0,89

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2013	Trimestral				Anual			
	1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012	2011	2010	
Rentabilidad IIC	-2,91	-2,91	-3,73	1,05	3,24	2,35	-15,92	28,58

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	1.º trimestre 2013		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,57	01-03-2013	-3,57	01-03-2013	-7,83	18-08-2011
Rentabilidad máxima	1,45	02-01-2013	1,45	02-01-2013	8,15	10-05-2010

<sup>1</sup>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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2013	Trimestral				Anual		
		1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012	2011	2010
Valor liquidativo	11,94	11,94	6,62	14,90	31,97	19,13	34,50	16,14
Ibex 35	22,53	22,53	17,55	36,51	32,49	27,66	27,88	29,78
Letra Tesoro 1 año	1,44	1,44	1,35	3,52	2,40	2,41	2,07	1,71
VaR histórico <sup>3</sup>	20,54	20,54	20,94	21,49	22,12	20,94	21,96	23,77

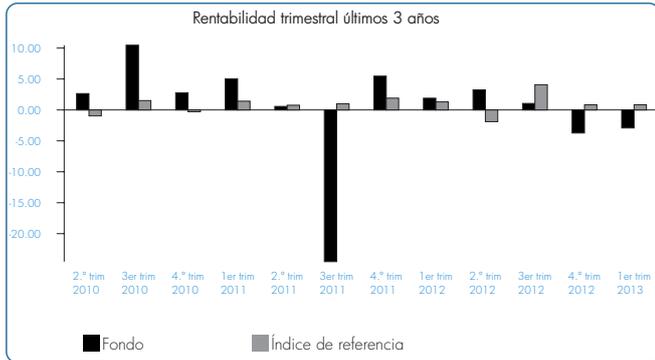
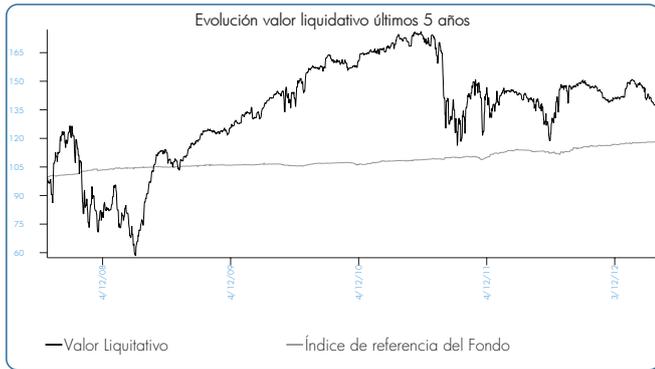
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2013	Trimestral				Anual	
		1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012	2011
	0,54	0,54	0,55	0,55	0,55	2,19	2,22

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2013	Trimestral				Anual
		1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012
Rentabilidad IIC	-2,92	-2,92	-3,73	1,05	3,24	2,33

	1.º trimestre 2013		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,57	01-03-2013	-3,57	01-03-2013
Rentabilidad máxima	1,45	02-01-2013	1,45	02-01-2013

<sup>1</sup>Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2013	Trimestral				Anual
		1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012
Valor liquidativo	11,94	11,94	6,62	14,90	31,97	19,13
Ibex 35	22,53	22,53	17,55	36,51	32,49	27,66
Letra Tesoro 1 año	1,44	1,44	1,35	3,52	2,40	2,41
VaR histórico <sup>3</sup>	17,03	17,03	17,81	19,21	21,04	17,81

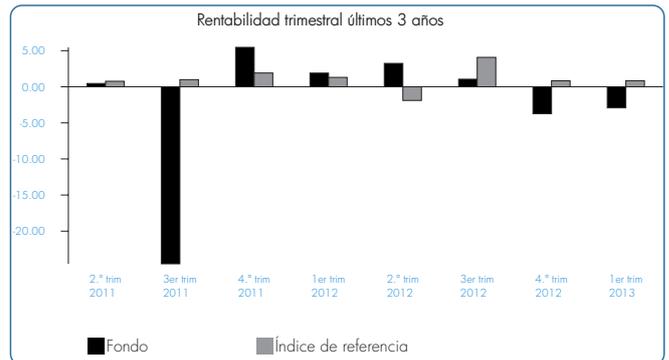
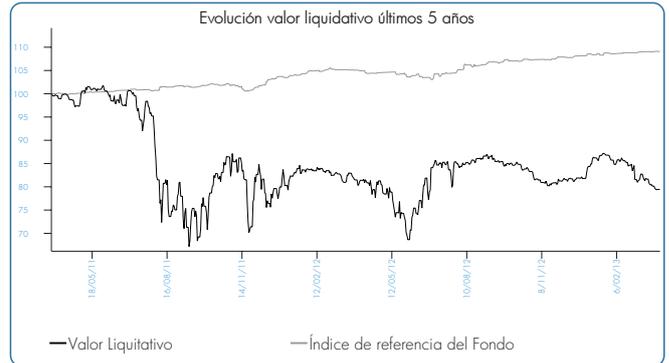
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2013	Trimestral				Anual	
	1.º 2013	4.º 2012	3.º 2012	2.º 2012	2012	2011
Ratio total de gastos	0,54	0,54	0,55	0,56	0,55	2,21

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	2.529.112	104.334	1,23
Renta fija internacional	157.895	15.674	1,47
Renta fija mixta euro	94.363	6.561	0,27
Renta fija mixta internacional	18.260	1.583	2,61
Renta variable mixta euro	96.514	9.054	0,50
Renta variable mixta internacional	3.304	267	3,91
Renta variable euro	66.916	9.386	-1,85
Renta variable internacional	256.767	31.679	5,16
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	59.086	3.685	1,90
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	263.591	19.352	0,97
De garantía parcial	7.242	518	1,67
Retorno absoluto	769.444	33.294	0,25
Global	257.316	18.612	-1,36
<b>Total Fondos</b>	<b>4.579.811</b>	<b>253.999</b>	<b>1,07</b>

\* Medias.  
 \*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.  
<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2013		31/12/2012	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	111.024	78,56	120.460	82,87
Cartera interior	24.895	17,61	34.909	24,02
Cartera exterior	86.129	60,94	85.551	58,86
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.049	17,02	21.740	14,96
(+/-) RESTO	6.259	4,43	3.158	2,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>141.332</b>	<b>100,00</b>	<b>145.358</b>	<b>100,00</b>

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

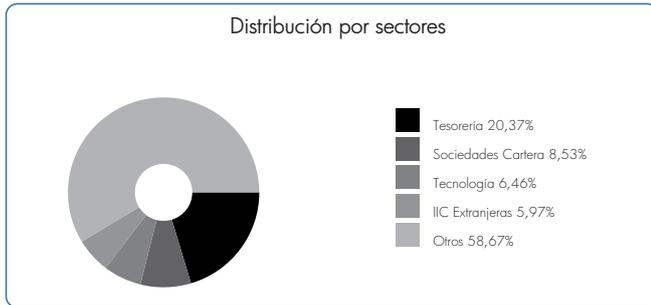
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/12
	Variación 1.º trim. 2013	Variación 4.º trim. 2012	Variación acumul. anual	
145.358	145.358	145.358	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,18	-9,77	0,18	-101,76
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-2,87	-4,02	-2,87	-30,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	-3,46	-2,46	-30,99
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-14,97
+ Dividendos	-	0,07	-	-94,60
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,61	-1,38	0,61	-142,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,56	-2,38	-2,56	4,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,56	0,18	-0,56	-403,27
+/- Otros resultados	0,01	-	0,01	-1.455,17
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,56	-0,54	-6,54
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	-4,61
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,01
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-9,29
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	31,41
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
(+) Ingresos	0,13	-	0,13	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	0,13	-	0,13	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>141.332</b>	<b>145.358</b>	<b>141.332</b>	<b>-</b>

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2013		31/12/2012	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 02/04/13	EUR	4.000	2,83	-	-
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 02/01/13	EUR	-	-	15.500	10,66
<b>Total Adquisición Temporal Activos</b>		<b>4.000</b>	<b>2,83</b>	<b>15.500</b>	<b>10,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.000</b>	<b>2,83</b>	<b>15.500</b>	<b>10,66</b>
ACCIONES CIUNICA BAVIERA	EUR	1.194	0,84	1.635	1,13
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	548	0,39	-	-
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1.613	1,14	1.671	1,15
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	1.720	1,22	1.544	1,06
ACCIONES ENAGAS	EUR	2.725	1,93	1.564	1,08
ACCIONES AMADEUS	EUR	2.108	1,49	-	-
ACCIONES INDRA	EUR	1.395	0,99	-	-
ACCIONES PESCANOVA	EUR	1.572	1,11	6.390	4,40
ACCIONES VALLEHERMOSO-SACYR	EUR	1.125	0,80	-	-
ACCIONES MAPFRE	EUR	1.808	1,28	-	-
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	-	-	1.837	1,26
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>15.807</b>	<b>11,19</b>	<b>14.640</b>	<b>10,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.807</b>	<b>11,19</b>	<b>14.640</b>	<b>10,08</b>
PARTICIPACIONES PENTA INVERSION	EUR	300	0,21	-	-
PARTICIPACIONES CYGNUS UTILITIES	EUR	2.207	1,56	2.147	1,48
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	2.654	1,88	2.609	1,80
<b>TOTAL ICC</b>		<b>5.160</b>	<b>3,65</b>	<b>4.756</b>	<b>3,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>24.967</b>	<b>17,67</b>	<b>34.896</b>	<b>24,02</b>
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	1.802	1,27	-	-
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	-	-	1.682	1,16
ACCIONES THALES SA	EUR	2.475	1,75	2.625	1,81
ACCIONES ANSALDO STS SPA	EUR	3.900	2,76	10.223	7,03
ACCIONES MARELLA BURANI	EUR	-	-	-	-
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	-	-	870	0,60
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	12.059	8,53	13.485	9,28
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	2.444	1,73	1.058	0,73
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	688	0,49	-	-
ACCIONES MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	3.184	2,25	4.667	3,21
ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL	EUR	1.864	1,32	876	0,60
ACCIONES SEMAPA	EUR	4.794	3,39	4.011	2,76
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	3.083	2,18	1.358	0,93
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	2.751	1,95	1.757	1,21
ACCIONES MOTA-ENGIL	EUR	3.530	2,50	3.365	2,32
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	1.036	0,73	1.210	0,83
ACCIONES TELEKOM AUSTRIA	EUR	819	0,58	4.018	2,76
ACCIONES ALSTOM	EUR	1.347	0,95	904	0,62
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	3.798	2,69	2.732	1,88
ACCIONES VINCI SA	EUR	3.163	2,24	2.158	1,48
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	1.580	1,12	1.046	0,72
ACCIONES BG	GBP	-	-	1.122	0,77
ACCIONES CHRISTIAN DIOR	EUR	776	0,55	-	-
ACCIONES SAMSUNG	USD	5.242	3,71	1.283	0,88
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	915	0,65	-	-
ACCIONES LAGARDERE	EUR	2.873	2,03	3.793	2,61
ACCIONES TESCO	GBP	3.168	2,24	1.655	1,14
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	-	-	1.400	0,96
ACCIONES BMW	EUR	2.356	1,67	-	-
ACCIONES DANONE	EUR	-	-	3.743	2,57
ACCIONES KONINKUJKE KPN	EUR	-	-	7.432	5,11
ACCIONES AXA-UAP	EUR	3.353	2,37	-	-
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.761	1,25	-	-
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	1.456	1,03	1.366	0,94
ACCIONES EON SE	EUR	1.362	0,96	-	-
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>77.576</b>	<b>54,89</b>	<b>79.838</b>	<b>54,91</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>77.576</b>	<b>54,89</b>	<b>79.838</b>	<b>54,91</b>
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI RUS CA	GBP	1.947	1,38	996	0,69
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	1.003	0,71	-	-
PARTICIPACIONES ULTRASHORT S&P500	USD	5.484	3,88	4.717	3,25
<b>TOTAL ICC</b>		<b>8.434</b>	<b>5,97</b>	<b>5.713</b>	<b>3,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>86.010</b>	<b>60,86</b>	<b>85.551</b>	<b>58,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>110.977</b>	<b>78,53</b>	<b>120.448</b>	<b>82,87</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2013 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 31/3/2013 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	V/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 BASIS RESO A:0613	2.370	Inversión
DJ Europe Stoxx Telecommunications	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0613	2.370	Inversión
IBEX 35	C/ FUTURO S/ IBEX 35 VTO:0413	16.240	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	V/ FUTURO S/ RUSSELL MINI VTO:0613	8.038	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0613	7.464	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0613	26.050	Inversión
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	C/ FUTURO S/ TELECOM ITALIA SPA VTO:0613	3.752	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>66.283</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>66.283</b>	

**4. Hechos relevantes**

	Sí	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**

Sustitución de la entidad depositaria: La CNMV ha resuelto con fecha 22 de febrero de 2013, inscribir, a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., IBERCAJA BANCO, S.A., y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a IBERCAJA BANCO, S.A. por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

	Sí	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 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 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**

\* Ibercaja Banco S.A.U. es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A.U. o la entidad depositaria, CECABANK:  
 - Operaciones repo sobre deuda pública:  
 Efectivo compra: 728.170.005,32 Euros (487,48% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 739.690.399,94 Euros (495,19% sobre patrimonio medio)  
 - Compra de divisas:  
 Efectivo compra: 18.711.047,03 Euros (12,53% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 10.688.586,77 Euros (7,16% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 55.219,16 Euros (0,0370% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.939,55 Euros (0,0026% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

**9. Anexo explicativo del informe periódico**

Los mercados de renta variable apenas han registrado variaciones significativas en Europa, con el índice global Eurostoxx 50 subiendo caídas del 0,45%. Los índices de países periféricos europeos si que han visto una mayor presión vendedora, con caídas para el IBEX 35 del 3,03% y el FTSE MIB del 5,74%. Tanto EEUU como Japón han salvado el trimestre, con subidas del 15,3% y 11,9% respectivamente. Las activas políticas monetarias expansivas que están llevando a cabo sus bancos centrales son las responsables en gran medida de este comportamiento.

IBERCAJA ALPHA FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -2,91% (Clase A) y de un -2,92% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,54% (Clase A) y de un 0,54% (Clase B) sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del 0,84% durante el mismo periodo. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo el del total de fondos de un 1,07%.

El fondo se encuentra invertido, un 60,74% en renta variable (66,08% en inversión directa y -5,34% a través de instrumentos derivados), un 2,83% en renta fija, un 9,62% en IICs y un 17,02% en liquidez. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -3.678.046,02 euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2013 ascendía a 126.730 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -7.302 miles de euros, con un número total de 8.830 partícipes a final del periodo. El de la Clase B ascendía a 14.602 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 3.275 miles de euros, con un número total de 4.701 partícipes a final del periodo.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -3.823.484,33 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.  
 Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 47,21.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 20,54%.

Además, el fondo tiene invertido un 1,56% en el fondo "Cygnus Utilities Infraestructuras y Renovables" (art 48.1.i) del Rglo. IIC) un fondo de inversión libre que nos permite diversificar la cartera y tener exposición a algunos sectores con una flexibilidad en la gestión atractiva. Así mismo, Ibercaja Alpha tiene invertido un 0,21% en el fondo "Penta Inversión Libre" (art. 48.1.i) del Rglo. IIC) con el objetivo de aprovechar las estrategias long-short sobre valores de distintos mercados de renta variable que este fondo lleva a cabo.

Durante el primer trimestre del año, se ha continuado la reestructuración de la cartera iniciada en el último trimestre del año pasado. La cartera de valores ha ganado en diversificación y calidad, atendiendo a distintos parámetros (margen bruto, ROCE, deuda neta). La rentabilidad del trimestre se ha visto lastrada por el evento sucedido en la compañía Pescanova, drenando una rentabilidad lineal 3,02% tan solo en el mes de marzo. Durante los últimos meses en vista del mayor perfil de apalancamiento que estaba adoptando la compañía se disminuyó el peso en el fondo.

Las perspectivas para los próximos meses siguen siendo positivas, tanto desde un punto de vista de valoración (Europa frente a EEUU) como de flujos (Renta variable frente a renta fija). La mejora en los mercados de renta fija, con significativas reducciones del spread sobre el bono alemán, justifican niveles muy superiores a los actuales en mercados de renta variable en España o Italia. Dentro de la selección de compañías, estamos elevando la exigencia a la hora de incorporarlas a la cartera, centrándonos en encontrar compañías de calidad con un margen de entrada en el precio significativo en relación a la valoración interna de la compañía.