

A - Filosofía de inversión

- Fondo renta fija con un **estilo de gestión activo** de las inversiones.
- Inversión exclusiva en **deuda pública estados Zona Euro (mayoritariamente España) y deuda emitida por entidades financieras avalada por estados miembros de la Unión Europea.**
- La duración media de la cartera oscilará entre los 18 - 30 meses.
- Inversión divisa: Euro (exclusivamente)

B - Perfil del Inversor

Inversores conservadores que aspiren a rentabilidades superiores en el medio plazo a las existentes en los mercados monetarios a través de una gestión activa de la cartera de renta fija. Consideramos que se trata de un producto de gran valor actualmente debido al enorme diferencial con el que cotiza la deuda pública española y las emisiones avaladas por el Estado. La normalización de los diferenciales de nuestros bonos tendría un importante efecto positivo para el fondo.

C - Evolución Mensual Rentabilidad

	Enero	Febr	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept	Oct	Nov	Dic
2009		0,06 %	0,26 %	0,25 %	0,17 %	0,35 %	0,63 %	0,36 %	0,30 %	-0,02 %	0,30 %	-0,24 %
2010	0,37 %	0,49 %	0,12 %	-0,30 %	-0,30 %	-0,33 %	0,87 %	0,41 %	-0,14 %	0,14 %	-1,11 %	0,30 %
2011	0,23 %	0,27 %	0,11 %	0,09 %	0,18 %	0,18 %	0,52 %	0,18 %	-0,52 %	0,30 %	-0,62 %	2,03 %

D - Rentabilidad histórica

	ANUAL	TAE
2009	2,56 %	2,56 %
2010	0,31 %	0,31 %
2011	4,12 %	4,12 %
Histórica*	7,12 %	2,42 %

* Rentabilidades desde 13-2-2009

E - Indicadores de Riesgo

	Ibercaja Oportunidad RF
Revaloriz media mensual	0,37 %
VaR histórico *	4,87 %
Volat. histórica *	2,96 %

* Desde 13 de febrero de 2009

% meses rentab. positiva 73,53%
 número maximo meses seguidos con rentabilidad negativa 3

Máxima subida mes	2,03%	Máxima subida diaria	1,32%
Máxima pérdida mes	-0,62%	Máxima pérdida diaria	-0,82%

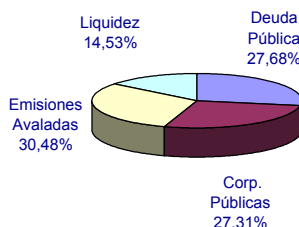
F - Composición cartera 31-12-2011

Cartera por tipo de activo

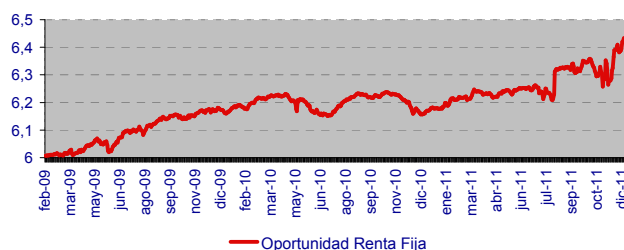
Patrimonio del fondo 58,14 mill. euros	
% Deuda Pública	27,68%
% Corporaciones Públicas	27,31%
% Emisiones Avaladas	30,48%
% Liquidez	14,53%

Rating medio cartera A + S&P (alta calidad crediticia)

Duración cartera renta fija 2,54 años



EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA



DIFERENCIAL 10 AÑOS DEUDA PUBLICA ESPAÑOLA - ALEMANIA



Diferencial bono 10 años España-Alemania 31/12/2011 : 324 p.b
 Diferencial bono 10 años España-Alemania 30/11/2011 : 393 p.b
 Diferencial bono 10 años España-Alemania 31/12/2011 : 324 p.b

G - Datos generales del Fondo

Inversión mínima: 300 euros
 Liquidez reembolso: dos días hábiles

Comisiones

Gestión 1,10%
 Éxito 9% sobre resultados
 Depósito

Valor liquidativo diario
 Comisión suscripción y reembolso 0%

Fecha constitución fondo 14/1/2010

Fecha Registro CNMV 12/2/2010

Número reg. CNMV 4196

Código ISIN ES0146944006