

A - Filosofía de inversión

Fondo global de renta fija con un estilo de gestión activa de las inversiones dirigida a generar valor para los partícipes.

- Gestión basada en análisis fundamental.
- Flexibilidad total en la gestión

Geográfica para buscar las mejores oportunidades.

En duración en función de las perspectivas sobre los tipos de interés en cada momento.

En divisas para aprovechar desequilibrios estructurales entre las distintas regiones.



Ibercaja Gestión
Finalista Premio a la Mejor
Gestora Nacional

B - Perfil del Inversor

Inversores audaces que deseen obtener en el medio - largo plazo una rentabilidad superior a los fondos tradicionales de renta fija.

C - Comentario del Gestor

La evolución positiva de la cartera de bonos high yield en el mes ha permitido compensar las caídas que han tenido lugar en los fondos de deuda emergente (que suponen en torno al 35% del patrimonio del fondo).

Las peores perspectivas de crecimiento de los países emergentes y el temor a una menor liquidez en EEUU han penalizado los bonos emergentes también en enero y son el componente que ha lastrado la evolución del fondo en este primer mes de 2014.

En el mes, el fondo acumula una ligera rentabilidad negativa del -0,28%.

De cara a 2014, el gran desafío para los gestores de renta fija va a ser la búsqueda de rentabilidades en un mundo de bajos rendimientos.

Tanto los bonos high yield como la deuda emitida por países emergentes debe continuar formando parte de carteras diversificadas de fondos.

D - Evolución Rentabilidad e Indicadores de Riesgo

| | |
|---|--------|
| RENTABILIDAD 1 MES | -0,28% |
| RENTABILIDAD 2014 | -0,28% |
| TAE 2014 | -3,28% |
| RENTABILIDAD 6 MESES | 1,65% |
| RENTABILIDAD 1 AÑO | 0,18% |
| RENT. HISTÓRICA | 13,64% |
| TAE HISTÓRICA | 3,60% |
| VOLATILIDAD HCA. | 3,76% |
| VaR 1 AÑO 95% | 6,18% |
| MAYOR SUBIDA DIARIA | 1,42% |
| MAYOR CAIDA DIARIA | -1,32% |
| MAYOR SUBIDA MENSUAL | 5,25% |
| MAYOR CAIDA MENSUAL | -4,66% |
| % MESES POSITIVOS | 65,91% |
| Máximo num. de meses seguidos rentabilidad neg. | 4 |

* Datos desde 21-6-2010



| | Enero | Febr | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Sept | Oct | Nov | Dic |
|------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 2010 | | | | | | 0,06% | 0,81% | 0,63% | -0,04% | 0,39% | -1,35% | 0,70% |
| 2011 | -0,47% | 1,02% | 0,23% | 1,14% | 0,34% | -0,75% | -0,06% | -3,27% | -4,66% | 5,25% | -3,43% | 1,21% |
| 2012 | 4,86% | 2,72% | 0,09% | -0,29% | -3,12% | 1,97% | 1,47% | 1,33% | 1,96% | 1,53% | 1,18% | 1,80% |
| 2013 | 0,18% | 0,58% | 0,42% | 1,62% | -1,71% | -2,83% | 0,53% | -0,96% | 1,38% | 1,86% | -0,54% | 0,21% |
| 2014 | -0,28% | | | | | | | | | | | |

E - Información de la cartera

Cartera por tipo de activo

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Patrimonio del fondo | 67,79 mill. euros |
| Liquidez y depósitos | 7,2% |
| Renta Fija (inversión directa) | 57,7% |
| R. Fija Emergente (otras IIC) | 35,1% |

Rating medio cartera (S&P) BB

Duración cartera renta fija (inversión directa) 2,8 años

TIR bruta cartera renta fija (inversión directa) 3,40%

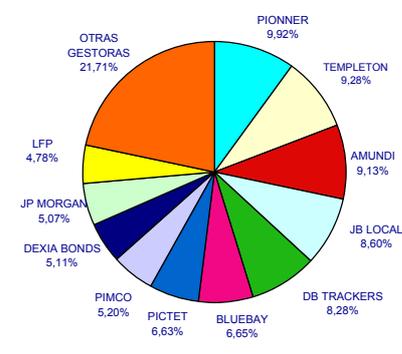
Cartera divisas

| | |
|-----------|-----|
| Euro | 97% |
| Dólar USA | 3% |

Distribución Sectorial Renta Fija (directa)

| | |
|----------------------|-------|
| Telecom, Media | 15,2% |
| Automovil | 11,8% |
| Bancos y Seguros | 11,5% |
| Deuda Estados UE | 9,7% |
| Fond/tit. Hipot. | 6,5% |
| Electricidad y Gas | 4,9% |
| Deuda CCAA | 4,8% |
| Infraestructuras | 4,8% |
| Energías Renovabl. | 4,4% |
| Aliment, bebida | 4,4% |
| Transportes | 3,8% |
| Materiales construc. | 3,7% |
| Industriales | 3,3% |
| Tecnología | 3,1% |
| Química, petróleo | 2,4% |
| Farmacia y biotec | 1,9% |
| Ocio - hoteles | 1,3% |
| Comercio ; distrib | 1,1% |
| Minero-siderúrgicas | 0,9% |
| Servicios y consult | 0,9% |

Distribución por Gestoras Inversión Renta Fija países Emergentes



F - Datos generales del Fondo

Inversión mínima: 300 euros
Liquidez reembolso: dos días hábiles

Comisiones

Gestión 1,50%
Depósito 0,10%

Valor liquidativo diario
Comisión suscripción y reembolso 0%

Fecha constitución fondo 1/3/2007

Fecha Registro CNMV 15/3/2007

Número registro CNMV 3794

Código ISIN ES0146822004