Fondo de Inversión

Ibercaja Oportunidad Renta Fija

Número de Registro CNMV: 4103
Fecha de registro: 13 de febrero de 2009
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

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 igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
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).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:*El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, depósitos e instrumentos del mercado monetario todos ellos de emisores de países de la OCDE. La duración media de la cartera del fondo es inferior a 3,5 años.
Operativa en instrumentos derivados:El fondo ha utilizado 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 31/12/2016	Nº Participaciones 30/6/2016	Nº Participes 31/12/2016	Nº Participes 30/6/2016	Divisa	Inversion minima
Clase A	80.390.340,00	67.246.083,10	13.438	11.547	EUR	300
Clase B	99.444.428,06	95.577.315,99	61.869	58.448	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2016	2015	2014	2013
Clase A	EUR	618.519	382.772	350.713	165.222
Clase B	EUR	765.281	726.702	290.719	78.024

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2016	2015	2014	2013
Clase A	EUR	7,6939	7,6358	7,5592	7,1246
Clase B	EUR	7,6956	7,6367	7,5600	7,1266

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión – % efectivamente cobrado – 2.º sem. 2016 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2016 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,38	-	0,38	0,75	-	0,75	Patrimonio	-
Clase B	0,37	-	0,37	0,74	-	0,74	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario – % efectivamente cobrado – 2.º sem. 2016	Acumulado 2016	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio

	2.º semestre 2016	1.er semestre 2016	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,24	0,39	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	0,01	-0,05	0,04

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	Anual 2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,76	-0,88	0,35	0,59	0,71	1,01	6,10	6,19	4,13

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2016 – %	Fecha	Último año – %	Fecha	Últimos 3 años – %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,25	10-11-2016	-0,32	24-06-2016	-0,62	29-06-2015
Rentabilidad máxima	0,21	02-12-2016	0,31	27-06-2016	0,57	02-01-2013

[1]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[2] de	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	Anual 2015	2014	2013	2011
Valor liquidativo	1,47	1,73	1,02	1,62	1,43	2,00	1,77	2,46	3,07
Ibex 35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,62	18,45	18,73	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,69	0,26	0,45	0,23	0,34	0,49	0,98	2,07
Índice referencia*	1,15	1,16	0,84	1,40	1,14	1,53	1,60	2,62	4,69
VaR histórico[3]	1,80	1,80	2,15	2,19	2,19	2,19	2,16	2,15	1,97

[2] 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.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

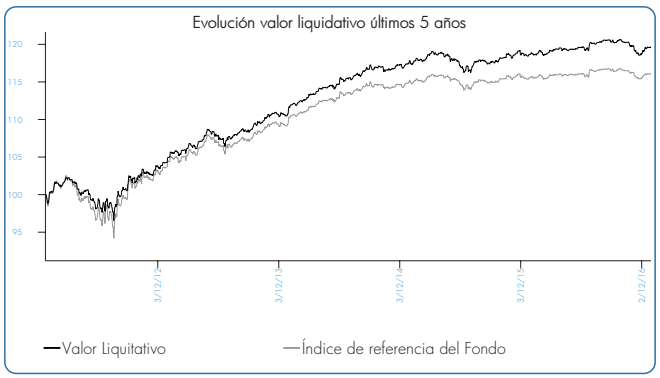
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

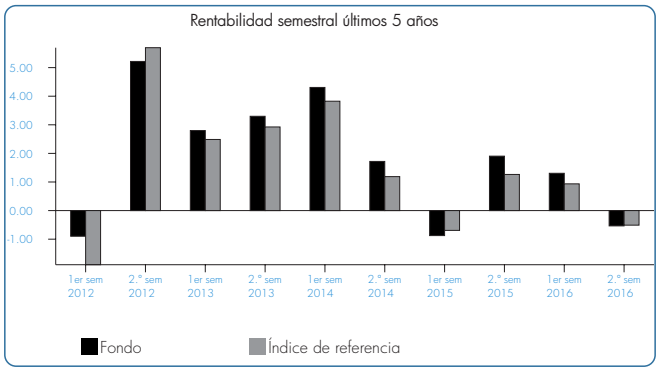
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	Anual 2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,86	0,86

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.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija





Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2016	Trimestral				Anual		
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	2015	2014	2013
Rentabilidad IIC	0,77	-0,88	0,35	0,59	0,71	1,01	6,08	6,17

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2016		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,25	10-11-2016	-0,32	24-06-2016	-0,62	29-06-2015
Rentabilidad máxima	0,21	02-12-2016	0,31	27-06-2016	0,57	02-01-2013

[1]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[2] de	Acum. 2016	Trimestral				Anual		
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	2015	2014	2013
Valor liquidativo	1,47	1,73	1,02	1,62	1,43	2,00	1,77	2,46
Ibex 35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,62	18,45	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,69	0,26	0,45	0,23	0,34	0,49	0,98
Índice referencia*	1,15	1,16	0,84	1,40	1,14	1,53	1,60	2,62
VaR histórico[3]	1,80	1,80	2,15	2,19	2,19	2,24	2,39	2,75

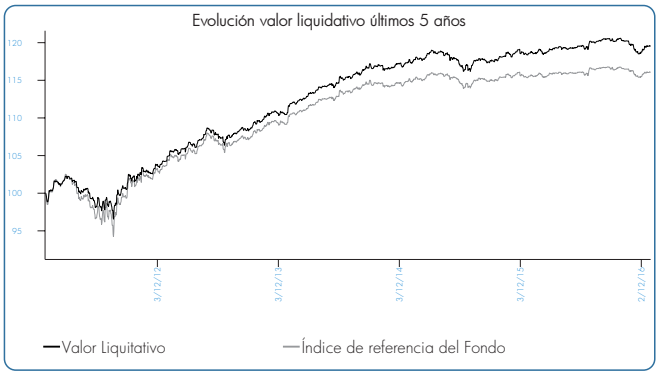
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

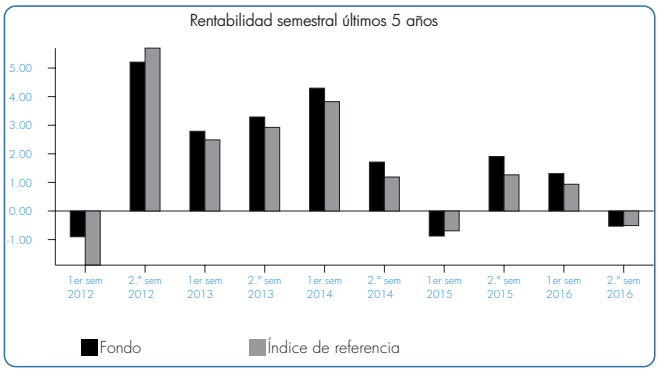
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2016	Trimestral				Anual			
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,87	0,88	0,75

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 semestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	97.137	4.709	-0,22
Renta fija euro	4.086.992	185.200	-0,04
Renta fija internacional	921.839	149.211	2,14
Renta fija mixta euro	744.506	35.755	1,33
Renta fija mixta internacional	108.751	5.324	3,31
Renta variable mixta euro	141.560	9.925	5,65
Renta variable mixta internacional	29.968	2.142	6,96
Renta variable euro	97.395	14.723	14,51
Renta variable internacional	1.269.672	291.226	9,75
IIC de gestión pasiva[1]	0	0	0,00
Garantizado de rendimiento fijo	30.403	760	0,53
Garantizado de rendimiento variable	331.482	18.932	0,98
De garantía parcial	8.320	361	-0,19
Retorno absoluto	1.735.978	98.774	0,42
Global	560.730	80.153	3,53
Total Fondos	10.164.733	897.195	2,06

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] 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	31/12/2016		30/6/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.310.537	94,71	1.197.122	95,04
Cartera interior	899.247	64,98	897.527	71,25
Cartera exterior	418.758	30,26	306.608	24,34
Intereses de la cartera de inversión	-7.467	-0,54	-7.013	-0,56
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73.902	5,34	63.147	5,01
(+/-) RESTO	-639	-0,05	-658	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.383.800	100,00	1.259.611	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/16
	Variación 2.° sem. 2016	Variación 1.er sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.259.611	1.109.474	1.109.474	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,93	11,28	21,13	-2,10
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,56	1,32	0,66	-147,04
(+) Rendimientos de gestion	-0,14	1,76	1,52	-108,61
+ Intereses	0,42	0,48	0,90	-2,08
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	1,27	0,62	-148,37
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-	-0,01	132,88
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,01	0,01	-91,22
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,44	-0,86	7,60
- Comision de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	12,44
- Comision de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	12,38
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	5,46
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	24,15
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,01	-147,04
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.383.800	1.259.611	1.383.800	-

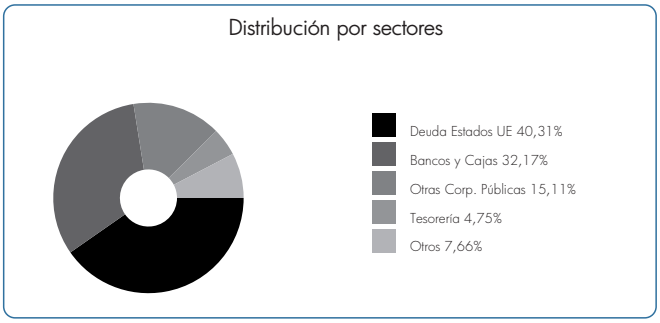
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2016		30/6/2016	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 31/10/26	EUR	9.928	0,72	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,75 30/07/21	EUR	10.230	0,74	20.581	1,63
BONO CORES 1,50 27/11/22	EUR	23.477	1,70	23.650	1,88
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	23.054	1,67	23.449	1,86
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 30/04/25	EUR	19.187	1,39	19.531	1,55
BONO CORES 2,50 16/10/24	EUR	18.121	1,31	16.774	1,33
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 31/01/20	EUR	-	-	22.109	1,76
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 31/10/24	EUR	33.845	2,45	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 30/11/24	EUR	5.511	0,40	5.441	0,43
BONO CORES 4,50 23/04/18	EUR	8.902	0,64	8.898	0,71
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 30/04/24	EUR	48.773	3,52	49.208	3,91
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 30/04/19	EUR	-	-	30.688	2,44
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 31/01/23	EUR	16.004	1,16	16.285	1,29
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 30/07/26	EUR	14.189	1,03	-	-
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 31/10/20	EUR	30.069	2,17	30.232	2,40
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 30/07/25	EUR	19.352	1,40	6.580	0,52
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 30/04/20	EUR	35.562	2,57	35.788	2,84
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,60 30/07/19	EUR	-	-	11.776	0,93
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		316.203	22,87	320.990	25,48
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,30 13/08/18	EUR	9.966	0,72	-	-
BONO FADE 6,25 17/03/25	EUR	1.832	0,13	1.854	0,15
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,65 05/03/18	EUR	4.971	0,36	4.963	0,39
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 12/01/18	EUR	9.948	0,72	9.933	0,79
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,40 05/07/17	EUR	-	-	9.966	0,79
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 05/10/17	EUR	-	-	1.492	0,12
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 22/09/22	EUR	5.343	0,39	4.305	0,34
BONO FADE 0,85 17/09/19	EUR	13.662	0,99	13.700	1,09
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 28/01/25	EUR	11.252	0,81	11.347	0,90
BONO FADE 3,88 17/03/18	EUR	23.672	1,71	23.801	1,89
BONO FADE 4,88 17/12/17	EUR	-	-	1.553	0,12
BONO FADE 3,38 17/03/19	EUR	66.567	4,81	66.627	5,29
BONO FADE 5,60 17/09/18	EUR	24.720	1,79	24.812	1,97
BONO FADE 5,90 17/03/21	EUR	62.202	4,50	54.336	4,31
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		234.136	16,93	228.688	18,15
PAGARE B.SABADELL 0,10 22/02/17	EUR	13.998	1,01	-	-
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,15 10/04/17	EUR	4.497	0,32	-	-
PAGARE B.SABADELL 0,10 01/11/17	EUR	9.990	0,72	-	-
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,15 10/03/17	EUR	1.599	0,12	-	-
PAGARE B.SABADELL 0,10 04/10/17	EUR	14.987	1,08	-	-
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,17 10/02/17	EUR	5.597	0,40	-	-
PAGARE TELEFONICA 0,02 01/09/17	EUR	9.999	0,72	-	-
PAGARE B.POPULAR 0,33 09/08/17	EUR	1.995	0,14	-	-
PAGARE B.SABADELL 0,05 02/08/17	EUR	19.990	1,44	-	-
PAGARE TELEFONICA 0,05 13/06/17	EUR	9.997	0,72	9.994	0,79
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,17 29/05/17	EUR	11.988	0,87	11.984	0,95
PAGARE B.SABADELL 0,45 24/05/17	EUR	11.968	0,86	11.968	0,95
PAGARE B.POPULAR 0,48 11/05/17	EUR	1.993	0,14	1.991	0,16
PAGARE B.POPULAR 0,48 04/05/17	EUR	12.954	0,94	12.945	1,03
PAGARE B.SABADELL 0,45 26/04/17	EUR	2.991	0,22	2.992	0,24
PAGARE B.POPULAR 0,62 11/04/17	EUR	19.906	1,44	19.913	1,58
PAGARE B.SABADELL 0,50 15/03/17	EUR	2.988	0,22	2.992	0,24
PAGARE B.SABADELL 0,50 15/03/17	EUR	5.977	0,43	5.984	0,48
PAGARE B.SABADELL 0,55 08/02/17	EUR	4.976	0,36	4.986	0,40
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,40 05/07/17	EUR	9.961	0,72	-	-
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 05/10/17	EUR	1.492	0,11	-	-
PAGARE B.SABADELL 0,60 07/12/16	EUR	-	-	4.982	0,40
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 05/05/17	EUR	9.938	0,72	9.956	0,79
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,20 10/10/16	EUR	-	-	6.096	0,48
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,60 12/04/17	EUR	9.928	0,72	9.951	0,79
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,50 05/04/17	EUR	9.939	0,72	9.957	0,79
PAGARE B.SABADELL 0,60 21/09/16	EUR	-	-	4.978	0,40
PAGARE B.SABADELL 0,60 21/09/16	EUR	-	-	4.977	0,40
PAGARE B.SABADELL 0,50 10/08/16	EUR	-	-	9.957	0,79
PAGARE B.SABADELL 0,50 10/08/16	EUR	-	-	9.956	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		209.647	15,14	156.560	12,45
Total Renta Fija Cotizada		759.985	54,94	706.238	56,08
TOTAL RENTA FIJA		759.985	54,94	706.238	56,08
DEPOSITOS BANKIA SA 0,08 05/07/17	EUR	15.002	1,08	-	-
DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 16/06/17	EUR	20.007	1,45	20.004	1,59
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,04 02/06/17	EUR	3.201	0,23	3.200	0,25
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,27 13/06/17	EUR	30.028	2,17	30.014	2,38
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,33 06/05/17	EUR	14.006	1,01	14.010	1,11
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,36 15/04/17	EUR	17.008	1,23	17.015	1,35
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 31/01/17	EUR	15.003	1,08	15.017	1,19
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 22/11/16	EUR	-	-	8.010	0,64
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 15/11/16	EUR	-	-	13.015	1,03
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 08/11/16	EUR	-	-	10.011	0,79
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 26/10/16	EUR	-	-	11.011	0,87
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 17/03/17	EUR	15.006	1,08	15.014	1,19
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 13/01/17	EUR	10.001	0,72	10.010	0,79
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 16/12/16	EUR	-	-	4.004	0,32
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 09/09/16	EUR	-	-	6.004	0,48
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 29/07/16	EUR	-	-	15.004	1,19
TOTAL DEPOSITOS		139.262	10,05	191.343	15,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		899.247	64,99	897.581	71,25
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/25	EUR	6.370	0,46	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/26	EUR	6.211	0,45	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	14.858	1,07	-	-
BONO CCTS EU 0,51 15/07/23	EUR	60.426	4,37	25.114	1,99
BONO CCTS EU 0,48 15/12/22	EUR	56.741	4,10	46.501	3,69
BONO CCTS EU 0,33 15/06/22	EUR	10.032	0,72	10.031	0,80
BONO ESTADO ITALIANO 1,05 01/12/19	EUR	-	-	5.192	0,41
BONO CCTS EU 0,58 15/12/20	EUR	14.338	1,04	19.447	1,54
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/05/23	EUR	20.904	1,51	21.509	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2016 Valor de mercado	31/12/2016 % sobre patrimonio	30/6/2016 Valor de mercado	30/6/2016 % sobre patrimonio
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/22	EUR	18.783	1,36	19.111	1,52
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/24	EUR	1.756	0,13	1.811	0,14
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 01/09/24	EUR	5.858	0,42	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 01/11/22	EUR	17.849	1,29	18.287	1,45
BONO ICO 4,75 30/04/20	EUR	-	-	1.084	0,09
BONO ICO 6,00 08/03/21	EUR	16.461	1,19	16.604	1,32
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/02/20	EUR	57.923	4,19	11.135	0,88
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		308.509	22,30	195.825	15,54
BONO CASSA DEPOSITI 4,75 18/06/19	EUR	5.692	0,41	5.692	0,45
BONO CASSA DEPOSITI 2,38 12/02/19	EUR	17.651	1,28	17.661	1,40
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 31/05/21	EUR	8.615	0,62	8.709	0,69
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 27/05/24	EUR	7.194	0,52	7.228	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		39.152	2,83	39.290	3,11
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 11/01/17	EUR	10.551	0,76	10.572	0,84
BONO BP CIVIDALE 6,50 23/02/17	EUR	9.103	0,66	9.118	0,72
BONO VENETO BANCA 5,00 23/03/17	EUR	8.634	0,62	8.675	0,69
BONO UNIPOL BANCA 5,55 20/01/17	EUR	8.772	0,63	8.840	0,70
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 20/03/17	EUR	16.856	1,22	16.968	1,35
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 20/03/17	EUR	17.181	1,24	17.306	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		71.097	5,13	71.480	5,67
Total Renta Fija Cotizada		418.758	30,26	306.595	24,32
TOTAL RENTA FIJA		418.758	30,26	306.595	24,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		418.758	30,26	306.595	24,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.318.005	95,25	1.204.176	95,57

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2016 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

No aplicable.

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., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Comisión de depositaria:
Importe: 665.791,71 Euros (0,0502% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 570,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados de renta fija en la segunda parte del año ha estado marcada por diferentes acontecimientos políticos, que han generado incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento a nivel mundial. A las posibles consecuencias que el resultado del referéndum acerca del Brexit puede tener sobre la economía europea, se han unido en los últimos meses, la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país y sus efectos adversos (especialmente para muchos países emergentes). La derrota del Primer Ministro italiano en el Referéndum constitucional y su posterior dimisión han añadido volatilidad adicional al mercado.

En este entorno, el BCE decidió en su última reunión extender el programa de compra de activos, cuyo fin estaba previsto en marzo de 2017, prolongándolo hasta diciembre, aunque a un menor ritmo de comprar mensuales. La subida en el precio de las materias primas (entre ellas el petróleo sobre todo) y los datos de inflación que parecen asentarse en terreno positivo parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro

En lo que a la curva española se refiere, a pesar de las incertidumbre políticas vividas hasta la formación del nuevo gobierno a finales de verano, lo cierto es que los inversores han mostrado una elevada confianza hacia la deuda de nuestro país, que se ha movido, en líneas generales, de forma muy parecida a la deuda de los países centro europeos. El bono a 10 años cierra el año a 1,38% de rentabilidad después de haber tocado a lo largo de la segunda parte de 2016 niveles mínimos históricos (0,88%). La prima de riesgo española acaba el año en 117 puntos básicos, niveles muy parecidos a los de finales de 2015 (114pb) pero por debajo de los 129 a los que cotizaba en junio.

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,54% (Clase A) y de un -0,53% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,42% (Clase A) y de un 0,42% (Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -0,45% (Clase A) y de un -0,45% (Clase B) durante el mismo período. 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 2,06%. El fondo ha tenido una rentabilidad por debajo de la media de la gestora al tratarse de un fondo de renta fija y no beneficiarse de las subidas de bolsa. El fondo ha tenido un comportamiento por encima de su índice de referencia debido a la mayor duración de la cartera y a su mayor peso en deuda privada.

El fondo se encuentra invertido, un 85,2% en renta fija, un 10,05% en depósitos y un 5,34% en liquidez. La gestión del fondo se ha basado en tratar de maximizar el valor de la cartera mediante operaciones de valor relativo, alargando vencimientos en los momentos en los que la curva gana pendiente para tratar de obtener una mayor rentabilidad. También hemos realizados estrategias de valor relativo vendiendo deuda española y comprando italiana aprovechando el mayor diferencial que ofrece ésta última consecuencia de las incertidumbres relacionadas con el referéndum en el país. Precisamente han sido los bonos de deuda pública italiana de tipo fijo de vencimiento más largo los que más han lastrado la cotización del fondo, consecuencia de la derrota del Primer Ministro en el mencionado referéndum. En el lado opuesto se sitúan los bonos de FADE que han estado muy demandados por el mercado por el atractivo diferencial que ofrecen respecto a la deuda española y han impulsado la cotización del fondo, y también ha sido positiva la aportación de los bonos de deuda italiana de cupón flotante, los cuales se han beneficiado de importantes flujos compradores ante temores en repuntes en los tipos.

A lo largo del período hemos variado la inversión lo que ha generado un resultado de -1.803.117,83 euros. A 31 Diciembre 2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,43%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 618.519 miles de euros, registrando una variación en el período de 98.346 miles de euros, con un número total de 13.438 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 765.281 miles de euros, registrando una variación en el período de 25.843 miles de euros, con un número total de 61.869 partícipes a final del período.

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 7.999,00 euros en el período. 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 0.

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 1,8%.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, S.A. en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera de las Instituciones de Inversión Colectiva es la siguiente: En los supuestos que establece la Ley de IIC, establecidos reglamentariamente, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, a Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

Las previsiones de cara a 2017 son moderadas. Las incertidumbres políticas en Europa con elecciones en Alemania y Francia, unido al programa de compra de activos del Banco Central Europeo, el cual va a continuar a lo largo de la mayor parte del año, da un cierto soporte para los precios de la deuda. No obstante, el sesgo del BCE va a tensionarse progresivamente, lo que unido a unos índices de precios que empiezan a dar signos de subida, puede llevar a que veamos repuntes moderados en las rentabilidades de la curva europea, sobre todo de cara a la segunda parte del año, lo que tendría un efecto negativo en la evolución de los fondos de renta fija de medio y largo plazo. Todos estos elementos nos hacen prever rentabilidades discretas en Ibercaja Oportunidad Renta Fija de cara a 2017.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que forma parte de este anexo y se adjunta al final de esta publicación.

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, la Sociedad tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (equipo de gestión de las inversiones). Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área objeto de dirección asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como son la superación del benchmark de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC y los reconocimientos sectoriales a la Compañía o a las IIC gestionadas, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos por parte de la Dirección.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2016 ha sido de 1.884.281,68 euros (1.472.908,68 euros salario fijo y 411.373 euros salario variable). El número de empleados beneficiarios ha sido de 41, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 347.106,53 euros de salario fijo y de 109.731 euros de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (10), ha correspondido 530.502,48 euros de remuneración fija y 265.569 euros de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

En la revisión de la política remunerativa asociada a la gestión del riesgo llevada a cabo por el consejo de administración en 2016, se han introducido las siguientes modificaciones en la retribución variable de aplicación a partir del devengo correspondiente al ejercicio 2016: Modificaciones en los coeficientes retribución variable/retribución fija, incorporación de indicadores de cumplimiento normativo en la retribución variable del equipo de gestión de inversiones, y diferimiento del pago del 40% de la retribución variable en un periodo de los tres ejercicios siguientes al de devengo.

La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realizó una evaluación de la aplicación de la política remunerativa durante 2016 concluyendo que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.