

LIBERBANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 861

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+(Standard Poor s)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.liberbankgestion.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Red de oficinas Grupo Liberbank

Correo Electrónico

info@liberbank.es

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR. (LE13TREU)

El Fondo invierte de manera directa, o indirectamente a través de otras IIC, en activos de renta fija, pública y privada, de la OCDE, excluyendo emergentes (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Un mínimo del 75% de la exposición total será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si este fuera inferior. El resto podrá tener calidad crediticia baja (rating entre BB+ y BB-) o hasta tres niveles por debajo del Reino de España, si este fuera inferior a BBB-. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario realizar ajuste alguno.

La duración media de la cartera será inferior a los cinco años. La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 10%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,53	1,32	1,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,43	-0,41	-0,37

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.678.121,96	7.814.762,13	3.073,00	3.132,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	1.053.431,38	1.211.118,22	1.147,00	1.291,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	2,05	2,05	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	73.695	85.065	104.641	180.969
CLASE C	EUR	10.248	10.289	9.069	12
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	9,5981	9,7387	9,5424	9,8045
CLASE C	EUR	9,7278	9,8342	9,5898	9,8060
CLASE P	EUR	9,8237	9,8872	9,6331	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,11		0,11	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,44	2,05	4,49	-7,57	0,66	2,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	24-09-2020	-1,47	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	21-07-2020	0,81	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,11	1,22	3,97	5,49	0,88	1,23			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17			
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	0,83	0,35	0,69	1,18	1,04	1,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,36	2,34	1,15	1,15			

(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.

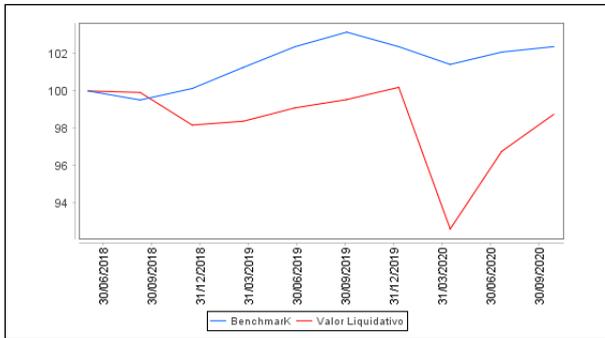
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,27	0,26	0,26	0,26	1,05	1,06	1,06	1,22

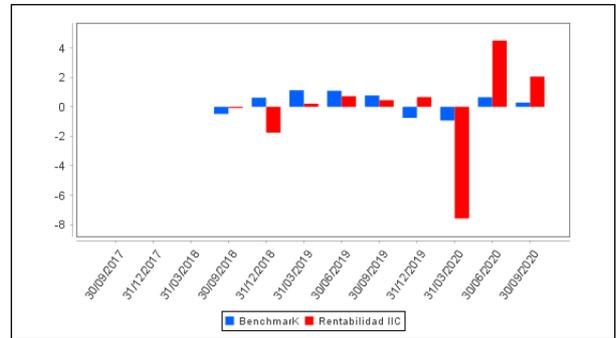
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	2,18	4,61	-7,46	0,78	2,55			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	24-09-2020	-1,47	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	21-07-2020	0,81	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,11	1,22	3,98	5,49	0,89	1,23			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17			
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	0,83	0,35	0,69	1,18	1,04	1,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,91	2,93	1,12	1,12			

(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.

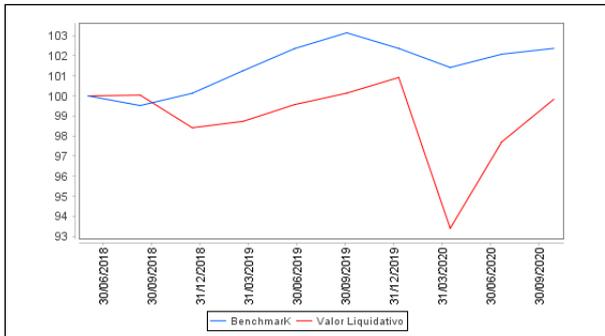
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,58	0,57	

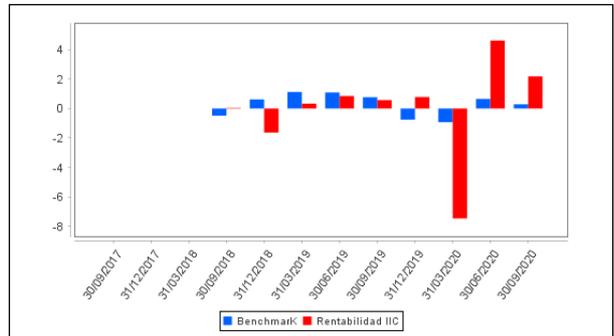
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,64	2,34	4,74	-7,31	0,88	2,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	24-09-2020	-1,51	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	20-07-2020	0,80	09-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,19	1,30	4,04	5,60	0,95	1,26			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17	0,00		
BBG BARCLAYS EUR AGG 1 3	0,83	0,35	0,69	1,18	1,04	1,13	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,25	3,32	1,21	1,21			

(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.

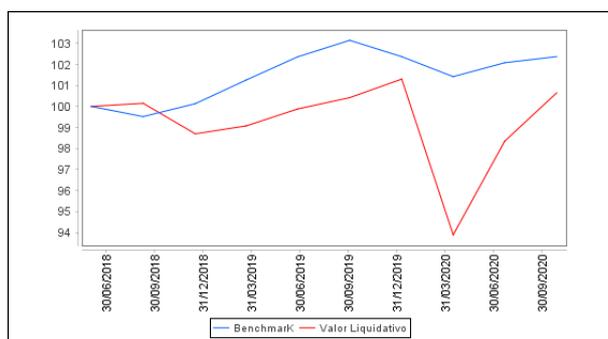
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,17	0,17	0,17	0,18	0,70	0,00		

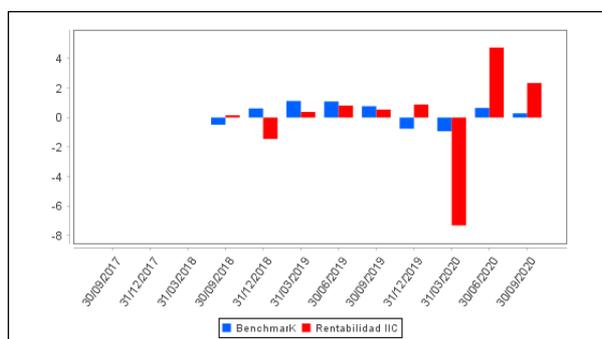
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Renta Fija Euro	175.939	6.498	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	27.515	1.521	2
Renta Fija Mixta Internacional	354.089	12.220	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	21.414	4.081	0
Renta Variable Internacional	20.635	2.226	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	328.928	10.116	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	39.945	2.912	3
Global	1.052.257	36.688	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	2.020.722	76.262	2,72

*Medias.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.901	97,57	82.917	97,51
* Cartera interior	10.036	11,96	9.714	11,42
* Cartera exterior	71.018	84,60	73.091	85,96
* Intereses de la cartera de inversión	847	1,01	112	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.701	2,03	1.638	1,93
(+/-) RESTO	340	0,41	478	0,56
TOTAL PATRIMONIO	83.943	100,00 %	85.033	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	85.033	81.116	95.354	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,34	0,27	-11,68	-1.337,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,05	4,40	-1,55	-1.925,40
(+) Rendimientos de gestión	2,30	4,64	-0,80	-1.966,75
+ Intereses	0,63	-0,04	0,70	-1.754,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,51	4,86	-0,14	-68,63
± 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)	0,18	-0,17	-1,34	-206,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	62,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,75	41,35
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,67	1,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	46,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-20,41
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.943	85.033	83.943	

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

3. Inversiones financieras

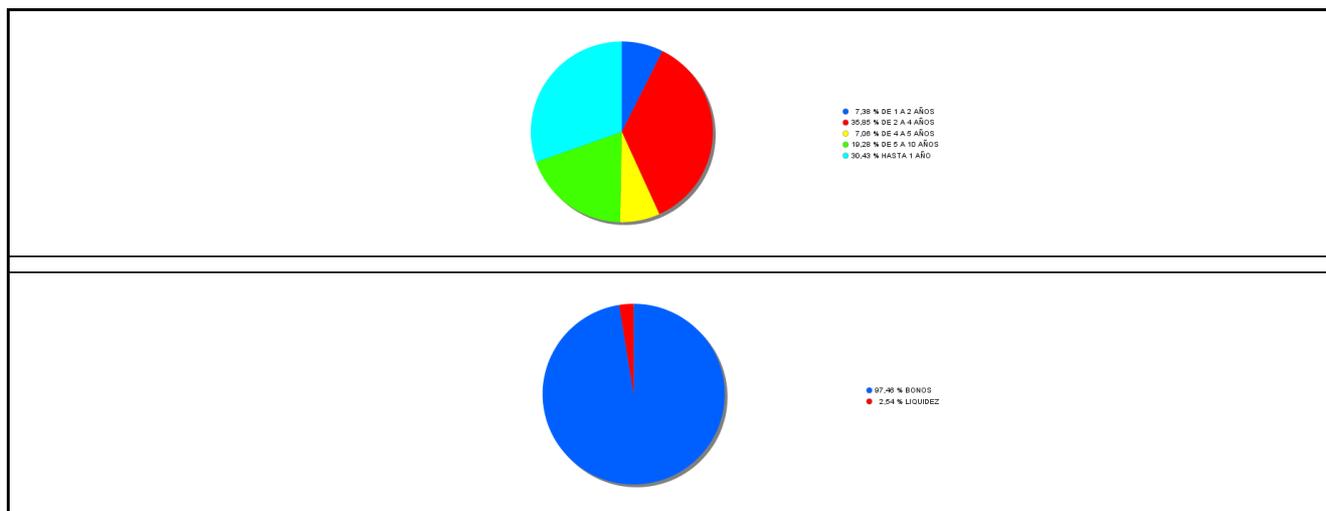
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.036	11,96	9.714	11,42
TOTAL RENTA FIJA	10.036	11,96	9.714	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.036	11,96	9.714	11,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL RENTA FIJA	70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.034	96,53	82.759	97,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29	Venta Futuro B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29 10	22.405	Inversión
B. ESTADO ITALIA 3% 01-08-29	Compra Futuro B. ESTADO ITALIA 3% 01-08-29 10	4.359	Inversión
Total subyacente renta fija		26763	
EURO-YEN TIPO DE CAMBIO	Compra Futuro EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	3.378	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3378	
TOTAL OBLIGACIONES		30142	

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

j) con fecha 30/09/2020 A los efectos legales pertinentes se hace público que la Entidad Gestora del Fondo, LIBERBANK GESTION SGIIC, S.A, ha decidido reducir la comisión de gestión de la Clase C del Fondo desde el 3 de septiembre de 2020, inclusive. La nueva comisión aplicable es la siguiente: Comisión anual de gestión: 0,38% sobre patrimonio (anteriormente 0,47%).

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

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizarán en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV. El Fondo puede realizar operaciones de compra/venta de Divisa y Simultanea con Liberbank S.A., o con el depositario. Liberbank S.A. ha percibido de la sociedad Gestora comisiones por comercialización de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Nada que reseñar.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACION DE LOS MERCADOS

El tercer trimestre del año podríamos decir que ha sido un trimestre marcado por la recuperación económica global. Tras la apertura de las economías coincidiendo con el fin de los confinamientos en todo el mundo y el retroceso en la expansión del virus, la actividad vivió una fuerte reacción al alza después de meses fuertemente deprimida. Se observó una enorme mejora de los principales indicadores de actividad en todo el mundo, pero muy especialmente en China que fue el primer país en mantener a raya el virus y en EE.UU donde un confinamiento menos severo y un mayor dinamismo de su economía permitieron una reacción más violenta. Por su parte en Europa, la recuperación, aunque potente, ha sido más moderada y muy asimétrica. Alemania es el único país que ha mostrado una recuperación más sólida ya que el resto, especialmente los países mediterráneos, muy condicionados por la composición estructural de sus economías muy concentrada en los servicios y menos en la industria, están teniendo verdaderas dificultades para conjugar crecimiento y salud.

La recuperación observada en el tercer trimestre que será la primera piedra de un proceso más largo y complejo en el que los estímulos tanto fiscales como monetarios seguirán jugando un papel absolutamente fundamental.

Tras muchos meses de negociaciones, los miembros de la Unión Europea alcanzaron un acuerdo para poner en marcha un paquete de estímulos fiscales conjunto encaminado a paliar los negativos efectos de la pandemia sobre la actividad, especialmente en determinados sectores, y estimular las inversiones y el crecimiento en los próximos años. El mencionado paquete se sustanciará en un fondo común conocido como fondo de reconstrucción europeo. Por otro lado, también se comprometió un fondo conjunto de ayuda al empleo para tratar de atajar el drama social derivado del fin de las ayudas públicas en cada país individual. Este fondo se denomina SURE y se habrá convertido en una realidad en el momento en el que lea estas líneas.

Por su parte, en EE.UU, se han aprobado desde que se iniciara la crisis cuatro paquetes de estímulos fiscales, y a finales del trimestre, republicanos y demócratas siguen enzarzados en las negociaciones para aprobar un quinto paquete de estímulos que se considera absolutamente necesario para mantener el dinamismo de la recuperación y las cifras de creación de empleo. Por desgracia, la cercanía de las elecciones presidenciales está dificultando el acuerdo.

En el plano monetario, los principales bancos centrales se han mantenido claramente comprometidos con el estímulo de la recuperación dando continuidad a las medidas ultra expansivas puestas en marcha en trimestres anteriores. A los tipos de interés extremadamente bajos, los TLTRO o los programas de compras de activos, ahora hay que sumar el cambio de criterio en cuanto al control de la inflación anunciado por la FED y que podría extenderse a otros bancos centrales. Por primera vez, la FED ha anunciado que su control del límite de inflación será más flexible y que vigilará que se mantenga ?en promedio? en un rango entorno al 2% en un periodo de tiempo determinado en lugar de ver ese 2% como un límite rígido como ocurría hasta ahora. Esta nueva forma de controlar la inflación ha hecho pensar a los mercados que las autoridades monetarias podrían estar esperando un incremento de los precios en los próximos meses derivado, en buena parte, de la recuperación económica que se ha puesto en marcha.

Los meses de julio y agosto fueron meses muy positivos de apertura económica, buenas cifras de actividad y confianza y resultados empresariales menos malos de lo que cabía haber esperado. La evolución de la pandemia mejoró a nivel global tras los confinamientos, y todo ello permitió a los inversores volver a los activos de riesgo con mayor optimismo. La primera parte del trimestre estuvo marcada por una clara predisposición hacia los activos de riesgo, observándose un muy buen comportamiento en la renta variable y el crédito a nivel global.

Durante el mes de julio, asistimos a la publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre que se esperaban extremadamente negativos, los peores de la serie histórica, tras la fuerte recesión económica global ocasionada por el virus desde el mes de marzo. Sin embargo, en líneas generales la caída de ingresos y beneficios no fue tan negativa como se esperaba lo que provocó una reacción muy positiva por parte de los inversores durante el mes de agosto.

El final del trimestre, sin embargo, ha sido bastante menos positivo. El regreso de las vacaciones estivales ha traído consigo importantes rebrotes del COVID en todas las geografías y el mundo se encuentra inmerso en una segunda ola. Aunque es cierto que la mayoría de los países están mejor preparados que al principio para afrontar de nuevo el desafío gracias a la experiencia, la preparación y el mejor conocimiento del virus es muy difícil conjugar la protección de la salud y la actividad económica, lo que sin ninguna duda ralentizará la recuperación económica en marcha.

La carrera por la obtención de una vacuna sigue a pleno rendimiento y son varias las que están en la fase tres de ensayos clínicos en humanos en estos momentos. Sin embargo, es poco probable que ninguna de ellas esté disponible para ser inoculada en masa con garantías antes de mediados del próximo año. A pesar de ello, el mero hecho de que alguna consiguiese obtener licencia este año o pudiese inyectarse al menos a la población más vulnerable generaría una fuerte dosis de optimismo y podría cambiar la percepción de la población sobre el problema con los consecuentes efectos beneficiosos sobre la recuperación económica.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

El fondo continúa manteniendo unos niveles muy bajos de exposición a los tipos de interés (duración en torno a 0.40 años). En cuanto a la composición de la cartera, seguimos apostando por una estructura muy concentrada en Crédito Corporativo y Financiero con perfil de grado de inversión y foco claro en el tramo corto de la curva.

C) INDICE DE REFERENCIA

El fondo seguía desde el 30 de junio de 2018 como índice de referencia a Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year (LE35TREU Index). Desde 1 de enero de 2020, el nuevo benchmark es Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return (LE13TREU Index).

D) EVOLUCION DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

Las clases del fondo Liberbank Ahorro son la A, C y P, habiendo sido de dada de alta la clase C en el mes de junio de 2017 y la clase P a lo largo del primer trimestre de 2018.

La evolución del patrimonio de la clase A ha aumentado desde los 73.503.000 euros a cierre de junio hasta los 73.695.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 59 su número hasta los 3.073 actuales. La rentabilidad de la clase en el trimestre actual fue 2,05%, siendo su valor liquidativo de 9,5981 euros al final del periodo.

La evolución del patrimonio de la clase C ha disminuido desde los 11.531.000 euros a cierre de junio hasta los 10.248.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 144 su número hasta los 1.147 actuales. La rentabilidad de la clase en el trimestre actual fue 2,18%, siendo su valor liquidativo de 9,7278 euros al final del periodo. La comisión de gestión del fondo de la clase C se ha modificado en septiembre y ha pasado de ser 0,47% a 0,38%.

El patrimonio de la clase P es 0. Los partícipes son 2. La rentabilidad de la clase en el trimestre fue 2,34%, siendo su valor liquidativo de 9,8237 euros al final del periodo.

La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría, CNMV), es decir, incluyéndolas.

El impacto total de gastos soportados por el fondo de la clase A y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC, en el trimestre, es de 0,27%, 0,14% para la clase C y 0,17% para la clase P (Ratio de gastos).

Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,38%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACION CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el período está por debajo de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de 2,72%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

El desempeño de Liberbank Ahorro durante el tercer trimestre del año puede calificarse de muy positivo, con una rentabilidad acumulada en el periodo del 2,05%. Dos buenos trimestres (el segundo y el tercero) que han permitido compensar prácticamente en gran medida el descalabro del mes de marzo consecuencia de la crisis sanitaria del Covid 19 (el fondo acumula una rentabilidad a 30 de septiembre del -1,44%).

El buen comportamiento de la cartera se ha sustentado fundamentalmente en la continuación en el movimiento de compresión de los spreads de crédito que tuvo su inicio a finales del mes de marzo, y que tiene visos de continuar en un mercado absolutamente intervenido por los Bancos Centrales.

La estructura de la cartera durante el trimestre se ha mantenido sin cambios, con una apuesta clara por el mercado de crédito en su conjunto (tanto senior como subordinado). Tampoco se han producido apenas cambios en las emisiones que la componen, tras un segundo trimestre en el que la operativa superó con creces las cifras habituales. En esencia seguimos intentando reducir las posiciones en vencimientos a 2026 y 2027 por emisiones hasta 2023 y 2024 con el

objetivo de realizar parcialmente beneficios en aquellos plazos que se han comportado mejor, y reducir la volatilidad del fondo.

Se han cerrado posiciones en Louis Vuitton o Sabadell senior, y se han abierto en Sabadell tier2.

No existen detractores de rentabilidad en el periodo. Los mayores contribuidores han sido B. Bankia, B. Anglo American, y B. Unicaja, entre otros.

A cierre de trimestre, el fondo presenta activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) por importe de 16% sobre patrimonio. Durante el tercer trimestre Rolls Royce ha sufrido rebajas en su calificación crediticia de Baa3 a Ba3 por Moodys y de BB a BB- por S&P. La compañía llevaba meses reflejando ciertas dificultades financieras agravadas por la pandemia, sin embargo las últimas decisiones tomadas por el management (i. importante ajuste de empleo y ii. recurso al mercado de bonos con excelente acogida por parte de los inversores) se han traducido en un fuerte estrechamiento de spreads que ha llevado a la emisión de 6/21 que tenemos en cartera de cotizar por encima del 3% de yield a apenas el 1.50%.

No obstante, el rating medio de la cartera no se ha visto afectado significativamente y estas rebajas entran en los límites permitidos por folleto del fondo.

Después de muchas semanas de dimes y diretes, la Unión Europea ha llegado a un acuerdo para la creación de un fondo de reconstrucción que va a servir de marco para la nueva política fiscal que se avecina en el mundo desarrollado; una política fiscal que viene siendo reclamada por los banqueros centrales desde hace al menos un lustro, y que la clase política se ha negado a implementar hasta que la pandemia lo ha hecho necesario.

En cuanto a la política monetaria, más de lo mismo, liquidez a raudales y promesas de más liquidez al menor atisbo de un recrudescimiento de la crisis económica por la crisis sanitaria, o por lo que sea.

Respecto a la exposición a tipos de interés, durante el trimestre el fondo ha mantenido una duración en torno a 0.40 años.

En cuanto a la distribución geográfica mantenemos una posición mayor en España, seguida de Estados Unidos, y en menor medida Francia y Reino Unido, entre otros.

La cartera está invertida en renta fija privada, y dentro de ella principalmente en el sector financiero, y en menor medida en el sector consumo cíclico y no cíclico, invirtiendo en compañías de clara visibilidad de negocio y balance saneado.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

Hemos utilizado futuros del Bund y BTP, como inversión y cobertura, dada la rapidez del instrumento derivado para operar de cara a actuar frente a la volatilidad de los mercados. También hemos usado futuros del euro/yen como inversión. El grado de apalancamiento medio al final del periodo es de 39,96% y el grado de cobertura medio es 98,90%.

D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 48.1.j del RIIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la clase A del fondo durante el trimestre ha sido 1,22%, superior a la del índice de referencia que se situó en el 0,35% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 0,10%. La volatilidad de la clase C fue la misma que para la A y 1,30% la de la clase P.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

En cuanto al ejercicio de derechos políticos, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores que se han mantenido en cartera con más de 12 meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de dichas compañías y por lo tanto no se han ejercido derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera. No obstante, para todos los valores, la Gestora analiza las operaciones societarias que les afectan con el objeto de evaluar, en su caso, las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar para votar en uno u otro sentido. En función de ese análisis realizado, decide delegar, o votar, siempre en beneficio de la IIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses somos moderadamente optimistas. El apoyo decidido de gobiernos y bancos centrales junto con los avances médicos que tarde o temprano desembocarán en una vacuna viable, deberían dar soporte suficiente a la recuperación económica aunque sea de forma más lenta debido a la persistencia de la enfermedad.

En cuanto a los mercados, seguimos siendo favorables a los activos de riesgo, especialmente en el crédito y en la renta variable teniendo en cuenta la enorme cantidad de liquidez en el sistema en busca de rentabilidad y las interesantes oportunidades existentes, aunque en los meses que tenemos por delante deberemos afrontar importantes incertidumbres que con toda seguridad traerán consigo fuertes dosis de volatilidad. Las elecciones norteamericanas en noviembre con un resultado incierto y mucho en juego, la cada vez más probable salida sin acuerdo por parte del Reino Unido y las sempiternas tensiones entre EE.UU y China, entre otras, pondrán a prueba la convicción de los inversores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - Bonos CANAL DE ISABEL II G 1,680 2025-02-26	EUR	1.606	1,91	1.594	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.606	1,91	1.594	1,87
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	1.589	1,89	1.548	1,82
XS1590568132 - Bonos NATURGY CAPITAL MARK 1,125 2024-04-11	EUR	1.558	1,86	1.547	1,82
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	995	1,19	957	1,13
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1.379	1,64	1.315	1,55
ES0265936015 - Bonos ABANCA CORPORACION B 4,625 2030-04-07	EUR	1.472	1,75	1.423	1,67
ES0280907017 - Bonos UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	1.436	1,71	1.330	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.430	10,04	8.120	9,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.036	11,96	9.714	11,42
TOTAL RENTA FIJA		10.036	11,96	9.714	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.036	11,96	9.714	11,42
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1.031	1,23	1.024	1,20
XS1951220596 - Bonos BANKIA 3,750 2029-02-15	EUR	1.599	1,90	1.491	1,75
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	523	0,62	513	0,60
XS1967635621 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	1.538	1,83	1.494	1,76
XS1691349523 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,032 2023-09-26	EUR	1.481	1,76	1.366	1,61
XS211556270 - Bonos BANCO SANTANDER 0,010 2025-02-11	EUR	1.474	1,76	1.529	1,80
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	1.523	1,81	1.499	1,76
XS1731105612 - Bonos BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	0	0,00	685	0,81
FR0013236312 - Bonos AUCHAN HOLDING SA 0,625 2022-02-07	EUR	2.006	2,39	1.972	2,32
XS1694212181 - Bonos PSA BANQUE 0,625 2022-10-10	EUR	2.021	2,41	1.965	2,31
DE000DB5DCS4 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,375 2023-01-11	EUR	2.096	2,50	2.064	2,43
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP 1,125 2025-11-20	EUR	2.098	2,50	2.072	2,44
XS1611042646 - Bonos KELLOGG CO 0,800 2022-11-17	EUR	2.040	2,43	2.021	2,38
XS0951565091 - Bonos ENI 3,250 2023-07-10	EUR	1.650	1,97	1.677	1,97
XS1560862580 - Bonos BANK OF AMERICA 0,128 2022-02-07	EUR	0	0,00	2.041	2,40
XS1603892065 - Bonos MORGAN STANLEY 0,057 2022-11-08	EUR	1.961	2,34	2.059	2,42
DE000A2E4ZJ8 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,081 2022-12-01	EUR	1.498	1,78	1.473	1,73
XS1840614900 - Bonos BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	1.523	1,81	1.515	1,78
FR0013424850 - Bonos VIVENDI 0,000 2022-06-13	EUR	1.503	1,79	1.489	1,75
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGRICOLE 0,030 2023-03-06	EUR	1.499	1,79	1.504	1,77
XS1756434194 - Bonos BNPI 0,000 2023-01-19	EUR	1.473	1,75	1.526	1,80
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,056 2024-12-01	EUR	1.208	1,44	1.454	1,71
XS1843449809 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 0,156 2022-11-21	EUR	1.499	1,79	1.540	1,81
XS1109765005 - Bonos BANCA INTESA IMI SPA 3,928 2026-09-15	EUR	1.528	1,82	1.514	1,78
XS1612542826 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	1.196	1,42	1.159	1,36
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL SA 5,375 2028-12-12	EUR	1.544	1,84	0	0,00
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875 2027-03-30	EUR	1.604	1,91	1.542	1,81
XS2101558307 - Bonos UNICREDITO SPA 2,731 2032-01-15	EUR	1.423	1,69	1.364	1,60
XS2109394077 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	1.002	1,19	987	1,16
XS1962513674 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	2.102	2,50	2.003	2,35
FR0013412707 - Bonos RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.513	1,80	1.489	1,75
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER MAERSK AS 1,750 2026-03-16	EUR	1.577	1,88	1.518	1,79
FR0013482825 - Bonos LVMH 0,000 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.480	1,74
FR0013230943 - Bonos VALEO 0,625 2023-01-11	EUR	1.453	1,73	1.441	1,69
XS1196817156 - Bonos KINDER MORGAN INC 1,500 2022-03-16	EUR	1.318	1,57	1.311	1,54
DE000A2YNZV0 - Bonos DAIMLER AG 0,000 2024-02-08	EUR	1.093	1,30	1.070	1,26
XS1416688890 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	1.342	1,60	1.323	1,56
XS1664644710 - Bonos BAT CAPITAL CORP 1,125 2023-11-16	EUR	1.711	2,04	1.689	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012949949 - Bonos ACCOR 2,375 2023-09-17	EUR	1.235	1,47	1.206	1,42
XS1405783983 - Bonos EASTMAN CHEMICAL 1,500 2023-05-26	EUR	1.538	1,83	1.531	1,80
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	1.224	1,46	1.213	1,43
XS2154335363 - Bonos HARLEY DAVIDSON 3,875 2023-05-19	EUR	1.081	1,29	1.046	1,23
XS1471646965 - Bonos EDP 1,125 2024-02-12	EUR	1.352	1,61	1.338	1,57
XS1091654761 - Bonos ROYAL MAIL PLC 2,375 2024-07-29	EUR	1.241	1,48	1.210	1,42
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	1.092	1,30	1.077	1,27
XS2194282948 - Bonos INFINEON 0,750 2023-06-24	EUR	1.019	1,21	1.005	1,18
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	1.529	1,82	1.510	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		64.961	77,39	66.997	78,79
XS2013531228 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 0,058 2021-06-18	EUR	1.506	1,79	1.505	1,77
XS0944838241 - Bonos ROLLS ROYCE 2,125 2021-06-18	EUR	1.487	1,77	1.491	1,75
XS0982774399 - Bonos REN FINANCE BV 4,750 2020-10-16	EUR	1.545	1,84	1.550	1,82
XS1325080890 - Bonos SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	1.498	1,78	1.503	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.037	7,19	6.048	7,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL RENTA FIJA		70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.998	84,58	73.045	85,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.034	96,53	82.759	97,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)