

LIBERBANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2357

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB

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: 26/04/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado la rentabilidad anual NO GARANTIZADA que se corresponde con la volatilidad objetivo del fondo es EONIA + 100 p.b. Se utilizarán para ello técnicas de gestión alternativa

El fondo tendrá su exposición directa, o indirectamente (hasta un 10% a través de otras IIC), en renta fija, pública y privada, incluyendo, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo ?principal write down? no convertibles en acciones. Estos CoCo son activos de alto riesgo, se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia (ligada generalmente a la solvencia del emisor), se aplica una quita en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo.

No existe predeterminación en emisores, áreas geográficas, mercados, pudiendo tener en emisores de países emergentes hasta el 50% de la exposición

Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) Pudiendo tener hasta un 25% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar

La duración media de la cartera oscilará entre -2 y 4 años, la duración negativa se consigue con instrumentos financieros derivados.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 50%

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. La selección de estos activos se realizará en función de la visión de mercado del gestor en cada momento.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,00	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,32	-0,30	-0,34

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	5.345.352,36	5.658.333,19	2.042,00	2.154,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	1.165.289,32	37.329,86	983,00	37,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	2,64	0,00	2,00	0,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	40.620	43.179	53.358	16.146
CLASE C	EUR	8.863	285	0	0
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	7,5991	7,6311	7,6972	7,6897
CLASE C	EUR	7,6060	7,6314	0,0000	0,0000
CLASE P	EUR	7,6058	0,0000	0,0000	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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,42	-0,42	-0,14	0,20	-0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	12-01-2018	-0,24	12-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	05-02-2018	0,30	05-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,90	1,90	1,40	1,22	1,17				
Ibex-35	14,55	14,55	14,43	11,95	13,87				
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
INDICE EONIA + 1%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,68						

(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.

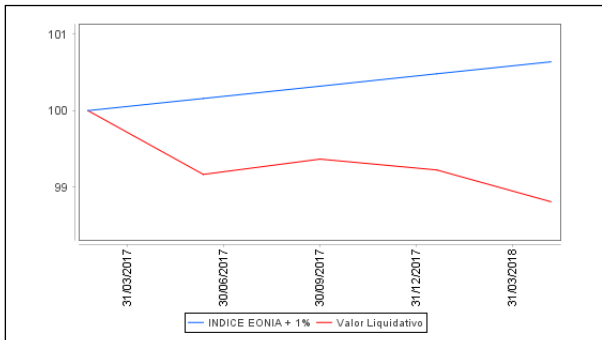
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,76	0,48	0,31	1,32

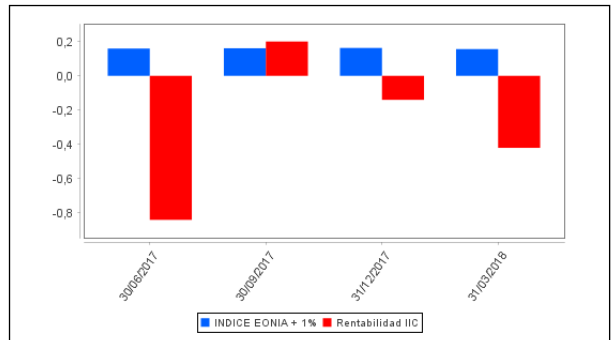
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de Enero de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,33	-0,33	-0,14	0,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	12-01-2018	-0,24	12-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	05-02-2018	0,30	05-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,90	1,90	1,39	1,22					
Ibex-35	14,55	14,55	14,43	11,95					
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00					
INDICE EONIA + 1%	0,00	0,00	0,00	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,68						

(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.

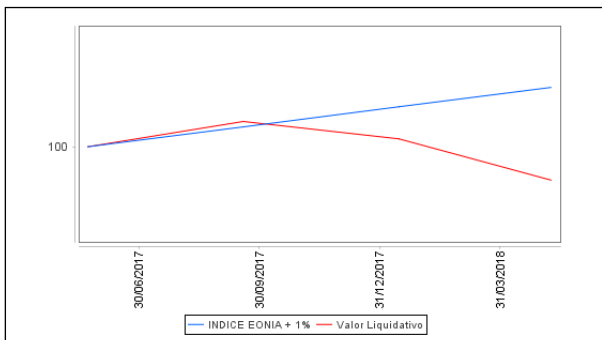
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,19	0,19	0,04	0,44			

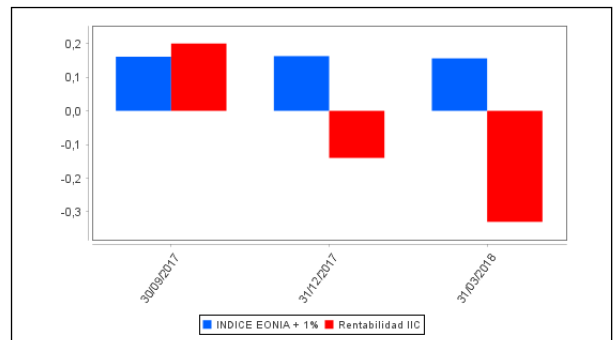
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de Enero de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

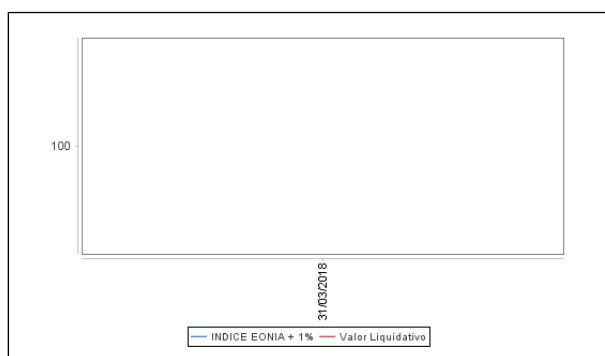
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

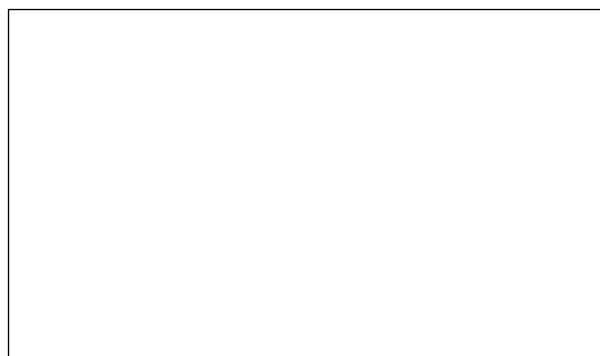
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de Enero de 2017 "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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	55.717	4.253	0
Renta Fija Euro	303.421	9.251	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	53.335	2.486	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	9.961	594	-3
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	41.726	2.928	-3
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	17.375	124	0
Garantizado de Rendimiento Variable	669.923	19.559	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	98.137	4.352	0
Global	676.876	25.757	-2
Total fondos	1.926.471	69.304	-0,60

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.391	81,63	40.084	92,22
* Cartera interior	9.536	19,27	7.976	18,35
* Cartera exterior	30.610	61,86	31.834	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	245	0,50	273	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.734	17,65	3.170	7,29
(+/-) RESTO	357	0,72	210	0,48
TOTAL PATRIMONIO	49.483	100,00 %	43.464	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	43.464	45.520	43.464	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,71	-4,51	13,71	-408,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	-0,13	-0,33	191,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	0,07	-0,14	144,11
+ Intereses	0,32	0,36	0,32	-10,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-0,71	-0,94	34,95
± 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)	0,35	0,24	0,35	46,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,06	0,22	256,08
± Otros resultados	-0,09	0,12	-0,09	-183,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,20	39,67
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-4,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-16,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	61,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	8,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	8,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.483	43.464	49.483	

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

3. Inversiones financieras

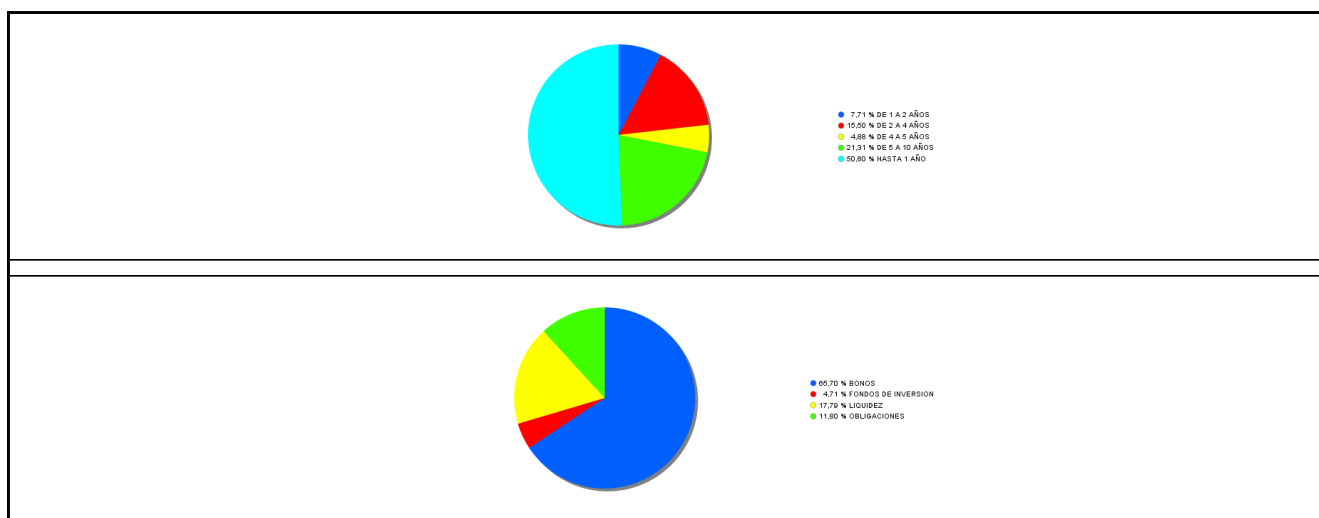
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.758	7,59	3.977	9,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.988	9,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.800	11,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.558	19,31	7.965	18,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.558	19,31	7.965	18,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.288	57,17	30.403	69,95
TOTAL RENTA FIJA	28.288	57,17	30.403	69,95
TOTAL IIC	2.316	4,68	1.371	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.604	61,85	31.775	73,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.162	81,16	39.739	91,43

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. BUNDESSCHATZ 0% VTO. 13-09-2019	Venta Futuro B. BUNDESSCHATZ 0% VTO. 13-09-2019 10	4.400	Inversión
B. ESTADO ALEMANIA 1% 15-08-2025	Compra Futuro B. ESTADO ALEMANIA 1% 15-08-2025 10	6.400	Inversión
B. US TREASURY 1,75% 30-09-19 USD	Compra Futuro B. US TREASURY 1,75% 30-09-19 USD 20	4.709	Inversión
Total subyacente renta fija		15509	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CORONA SUECA-NORUEGA TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro CORONA SUECA-NORUEGA TIPO DE CAMBIO 5	1.200	Inversión
DIV: NZD	Venta Forward Divisa EUR/NZD Física	4.455	Objetivo concreto de rentabilidad
DOLAR AUD-DOLAR NZD TIPO DE CAMBIO	Compra Futuro DOLAR AUD-DOLAR NZD TIPO DE CAMBIO 2	1.018	Inversión
EURO-CORONA SUECA TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro EURO-CORONA SUECA TIPO DE CAMBIO 1250	1.247	Inversión
EURO-DOLAR AUSTRALIANO TIPO DE CAMBIO	Compra Futuro EURO-DOLAR AUSTRALIANO TIPO DE CAMBIO	2.004	Inversión
EURO-DOLAR TIPO DE CAMBIO	Compra Futuro EURO-DOLAR TIPO DE CAMBIO 125000	5.193	Inversión
EURO-YEN TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	1.251	Inversión
FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMBIO	1.288	Inversión
LIBRA-DOLAR TIPO DE CAMBIO	Venta Futuro LIBRA-DOLAR TIPO DE CAMBIO 62500	1.212	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18868	
TOTAL OBLIGACIONES		34377	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.- Con fecha 16/02/2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LIBERBANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2357), al objeto de inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: CLASE P

j.- Con fecha 02/01/2018, se hace público que la Entidad Gestora LIBERBANK GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., desde el 1 de enero de 2018 incluido, ha reducido la comisión de gestión anual de la Clase C gestionados por esta Sociedad Gestora, dirigida a partícipes que tengan suscrito un Contrato de Gestión de Carteras con el Grupo Liberbank, de manera que dicha comisión quedará establecida tal y como se indica a continuación: pasando de ser del 0,69 % al 0,35%

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

h.) Durante el período se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por un importe de 653,40 euros. 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. y Banco Castilla - La Mancha S.A., ambas entidades del grupo Liberbank, han 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

Tras un año pasado satisfactorio para los mercados y en concreto para la renta variable, se palpaba en el ambiente que

este 2.018 no seguiría los mismos derroteros. Sin embargo, creo poder afirmar que pocos eran los que presagiaban un primer trimestre tan convulso, complicado y con unas rentabilidades adversas. Si Enero empezó con buen pie, al son de unos mercados que festejaban la resaca del 2.017, a partir del 26 de dicho mes la tendencia empezó a revertir y con Febrero llegó la volatilidad a los mercados para instaurarse más allá de este primer trimestre. Una volatilidad inexistente el año pasado y que, bien por el temor de un repunte de la inflación y por ende de una retirada anticipada de los estímulos monetarios de los Bancos Centrales como, por una política proteccionista como está fomentando el presidente de los Estados Unidos y que podría llevarnos a una ?Guerra Comercial?, la volatilidad ha vuelto a los mercados, para quedarse. En efecto, fue el dato de inflación americano, en concreto de los salarios, quien hizo saltar las alarmas y que acompañado de una subida de la Tir del Treasury americano a diez años que lo llevo a niveles próximos al 2.90%, quienes llevaron a los índices bursátiles a experimentar unas caídas abruptas a lo largo de la primera quincena del mes de febrero. Sin embargo, este repunte de la inflación no presentaba a nuestro parecer un problema grave coyuntural, primero porque la subida de salarios venía provocada por la reducción en el número de horas trabajadas y en segundo lugar porque era un fenómeno aislado ya que en el resto de economías las tasas de inflación se mantuvieron en línea con las expectativas en niveles aún muy bajos y lejanos del 2% deseado por los bancos centrales. Principal argumento para seguir manteniendo las políticas monetarias actuales que en el caso del BCE no adelantará la retirada de estímulos pero tampoco, y como novedad anunciada, prorrogará ni aumentará los volúmenes de compra de activos. Y en cuanto a posibles subidas de tipos en Europa, ninguna referencia clara como reflejan las curvas de tipos que siguen sin descontar tal actuación hasta por lo menos el primer semestre del 2019. Más expansiva sigue la política del Banco de Japón, que parece estar dando ya sus frutos en la economía nipona y lejos del objetivo deseado de inflación, el gobernador Kuroda, reelegido por otros cinco años por el gobierno de Abe, manifestó su intención de no modificarla. Por su parte, la Fed presentaba nuevo presidente, con un sesgo algo más ?Hawkish? que su antecesora Yellen, quien de momento mantiene la guía de tres subidas de tipos para este año, y ya hemos presenciado en este periodo la primera de las subidas previstas llevándolos al rango del 1.50%/1.75%. Y es que llevamos años viendo como los Bancos Centrales trabajan en aras del crecimiento económico y los resultados son concluyentes. El crecimiento global sigue a buen ritmo, los PIB's y demás indicadores macroeconómicos no dejan lugar a dudas, la solidez y constancia son un hecho. Los datos de la Eurozona registraron en este último periodo el mayor ritmo de crecimiento de la última década en torno al 2.5% /2.7%, con un dato de empleo en constante mejora cercano ya al 8,5% y una producción industrial subiendo un 5.2% anualmente. Y con unos indicadores adelantados (PMI's) tanto de servicios como manufactureros y de capacidad de producción en máximos. Y en la misma línea sucede en Estados Unidos, donde si bien el crecimiento es algo menor que en Europa, con una tasa del 2.3%, su mercado laboral representa su mejor bastión con una tasa de desempleo de tan sólo el 4.1%. Por su parte Japón, se encuentra en situación de pleno empleo, con crecimientos de PIB del 1.7% y acumula ya ocho meses consecutivos de expansión económica. Y China, mantiene un crecimiento previsto para este año del 6.5%, en la misma línea que este año, con un recorte del déficit fiscal desde el 3% hasta el 2.6% del PIB. Y con la macro en buen estado, la micro nos dejó unos resultados empresariales del cuarto trimestre en sintonía. Con las compañías americanas subiendo casi un 15% frente al 6.9% del periodo anterior (3º trim) y las europeas con unos crecimientos en BPA's de doble dígito. En efecto, los resultados empresariales del cuarto trimestre han superado a los del tercero tanto en ventas como en beneficios y han sido algo mejores en Europa que en Estados Unidos. Por lo tanto y a priori, las bases para un buen comportamiento de los mercados financiero principalmente de renta variable, estarían asentadas y sin embargo este trimestre se cierra con un saldo negativo en cuanto a las rentabilidades de los índices bursátiles. En efecto, el Eurostoxx50 se dejaba un 4.07%, el Ibex un 4.42%, el Dax un 6.35%, el Cac un 2.73%, el Ftsemib siendo el único índice de la euro zona que se apuntaba una rentabilidad positiva del 2.5%, el SP con mejor comportamiento sólo bajaba un 1.22% y el Nikkei sufría un 7.05%. Frente a estos comportamientos bursátiles, los bonos del tesoro de las principales economías subieron actuando como activo refugio.

Si bien comentaba al principio que la volatilidad había llegado para quedarse y que ese repunte de inflación americana fue el detonante, hemos podido comprobar que no es el catalizador causante de esta reacción a la baja de las bolsas. La materialización de parte del programa presidencial americano y en concreto las medidas arancelarias a determinados países que está llevando a cabo el presidente Donald Trump están motivando el miedo y la incertidumbre entre los inversores. Si en un principio dirigió sus medidas contra Canadá y Méjico con el fin de mejorar su futura posición en las negociaciones del Nafta, posteriormente amplió su objetivo a industrias vinculadas estrechamente a intereses europeos y poco a poco se ha ido relajando para centrarse en su principal competidor hegemónico que es China (no olvidemos que el

gigante asiático ostenta un superávit comercial con Estados Unidos del 65% del déficit comercial total americano). El vaivén de declaraciones entre ambos gobiernos, las sucesivas amenazas y posibles acercamientos, mantienen la inquietud en los mercados. Y es que las repercusiones de una posible ?Guerra Comercial? serán globales. El comercio internacional contribuye de forma directa sobre el crecimiento económico, la estabilidad de precios y la productividad y por tanto cualquier desequilibrio conllevaría unas consecuencias negativas en esta ecuación y en el orden económico mundial. Y este temor a desdibujar las perspectivas económicas es lo que se está cotizando en las bolsas. El resto de factores geopolíticos son favorables y evolucionan de forma propicia a los mercados. Atrás quedaron las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte, a la espera de la reunión de ambos líderes, no se han vuelto a producir episodios militares desde Pionyang. En el seno de la Unión Europea, ligeros avances en las negociaciones sobre el Brexit, con un acuerdo sobre el periodo de transición que amplía el plazo de negociación hasta finales de 2020, formalización de la Gran Coalición en Alemania entre el CDU y el SPD y en Italia a pesar de los resultados dónde no hay mayoría, parece que cualquier pacto no pondría a priori en cuestión la permanencia en la UE. En el plano nacional aunque ya absorbido por los mercados, el dramático culebrón catalán sigue día a tras día sin escatimar en perjuicios.

El primer trimestre del año ha terminado con un saldo ligeramente positivo para el fondo en términos de rentabilidad (-0.42%). La ampliación generalizada de los spreads en todos los perfiles de crédito (a excepción de la deuda subordinada) ha generado pequeñas minusvalías en la cartera, pese al comportamiento plano e incluso positivo en las rentabilidades de la Deuda Pública.

La cartera está invertida mayoritariamente en Deuda Pública (en torno al 50%), pero mantiene posiciones importantes en Renta Fija Privada (alrededor del 30%). En términos de divisa, la mayor parte de las emisiones están denominadas en euro (ligeramente por debajo del 50%) y en dólar estadounidense (ligeramente por encima del 15%), si bien mantenemos posiciones en otras divisas como dólar neozelandés (10%), dólar australiano (5%). En algunas ocasiones la divisa se deja abierta, otras veces se cubre parcialmente (dólar estadounidense o dólar australiano) y en otros casos la cubrimos en su totalidad (esto ocurre en este momento tanto con el dólar neozelandés). También mantenemos una posición en renta fija emergente de un 5% instrumentada a través de una participación en un fondo de la gestora danesa Global Evolution.

Una parte del presupuesto de riesgo del fondo se puede dedicar a otro tipo de estrategias, entre las que podemos encontrar: estrategias a lo largo de una curva de tipos de interés, entre diferentes curvas, pares de divisas, etc. Dentro de estas últimas, mantenemos una posición larga en dólar contra euro y libra esterlina, otra larga en yen contra euro y franco suizo, etc

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el trimestre han sido el Bono de Liberbank, B. Ibercaja y B. Estado Noruega, y los mayores detractores han sido los Bonos US Treasury.

De cara a futuro continuamos apostando por tipos de interés estables, en niveles próximos a los actuales, y spreads de crédito estrechos sobre todo en el universo Investment Grade, de ahí que sigamos manteniendo el mismo planteamiento de principios de año.

Desde el 27 de enero del pasado año, el fondo ha modificado su política de inversión pasando a ser el actual fondo Liberbank Renta Fija Flexible.

Las clases del fondo Liberbank Renta Fija Flexible son la A, C y P, habiendo sido de alta la clase C y la clase P este primer trimestre de año.

La evolución del Patrimonio de la clase A ha disminuido desde los 43.179.000 euros hasta los 40.6200.000 euros durante este trimestre. Los partícipes han disminuido en 112 su número hasta los 2.042 actuales. La rentabilidad acumulada del fondo en el periodo ha sido del ?0.42%, siendo su valor liquidativo de 7,5991 euros al final del periodo.

La evolución del Patrimonio de la clase C ha aumentado desde 285.000 euros hasta los 8.863 euros durante este trimestre. El número de partícipes a final de periodo se ha incrementado en 946 finalizando el periodo con 983. La rentabilidad acumulada del fondo en el periodo ha sido del -0.33%, siendo su valor liquidativo de 7,6060 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 y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC, en el acumulado del año al final del periodo es del 0.20% (Ratio de gastos).

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 encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue

de -0.61%.

La volatilidad del fondo de la clase A en el periodo ha sido del 1.90%, superior a la de la letra del Tesoro 0.00% y la de la clase C fue de 1.90%.

El resultado de la operativa real o potencial en derivados durante el periodo es del 0.56% sobre el patrimonio medio.

Respecto a la exposición a tipos de interés, el fondo ha mantenido una duración entre 3 y 4 años.

En cuanto a la distribución geográfica mantenemos una posición mayor en España, seguida de Estados Unidos y Nueva Zelanda, y en menor medida a Italia y Luxemburgo, entre otros.

Desde el punto de vista sectorial sobreponderamos la deuda soberana, el sector financiero y consumo cíclico, invirtiendo en compañías de clara visibilidad de negocio y balance saneado.

Hemos utilizado futuros del Eurodólar, dólarlibra, australiano neozelandés, etc., como cobertura y como inversión, dada la rapidez del instrumento derivado para operar de cara a actuar frente a la volatilidad de los mercados. El grado de apalancamiento medio al final del periodo es del 60.53%.

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

El índice de referencia del fondo es Eonia + 100 p.b.

Atendiendo a las últimas cifras macroeconómicas publicadas, sobre todo a los indicadores adelantados de actividad, se observa un cierto freno en la dinámica de crecimiento observada durante los últimos trimestres; solo el paso de los meses nos permitirá concluir si estamos hablando de un fenómeno puntual, motivado por la vuelta de la volatilidad a los mercados, o si bien hemos alcanzado el pico del ciclo económico, tal y como adelantábamos a finales del mes pasado que podía estar ocurriendo.

Si bien seguimos pensando que el comportamiento de los mercados durante 2018 va a estar muy vinculado a la evolución de los precios y a la estrategia de salida de los mercados de los Bancos Centrales, el protagonismo que está adquiriendo el presidente Donald Trump en el panorama internacional podría tener un impacto mayor del estimado en un principio. Respecto a la primera cuestión (precios y BC) nosotros seguimos creyendo que las cosas van a ir más despacio de lo que descuenta el consenso, de ahí que continuemos viendo algún valor en los mercados de bonos para los próximos meses. Adelantar como pueden ir cerrándose los frentes que va abriendo el presidente norteamericano?? es poco menos que imposible.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000095929 - Bonos GENERALITAT DE CATAL 4,750 2018-06-04	EUR	931	1,88	929	2,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		931	1,88	929	2,14
ES0313307003 - Bonos BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	0	0,00	851	1,96
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	659	1,33	865	1,99
ES0244251007 - Bonos IBERCAJA 5,000 2025-07-28	EUR	839	1,70	831	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.498	3,03	2.547	5,86
ES0313307003 - Bonos BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	828	1,67	0	0,00
ES03138602S5 - Bonos BANCO SABADELL SA 0,150 2018-06-29	EUR	501	1,01	501	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.329	2,69	501	1,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.758	7,59	3.977	9,15
XS1567092553 - Pagarés ACS ACTIVIDADES CONS 0,350 2018-02-09	EUR	0	0,00	997	2,29
XS1567471815 - Pagarés ACCIONA FINANCIACION 0,680 2018-02-13	EUR	0	0,00	993	2,29
XS1567475568 - Pagarés MELIA HOTELS INTERNA 0,130 2018-02-13	EUR	0	0,00	998	2,30
ES0505113672 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,254 2018-01-09	EUR	0	0,00	999	2,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.988	9,18
ES00000128Q6 - REPO CECABANK 0,350 2018-04-03	EUR	5.800	11,72	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.800	11,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.558	19,31	7.965	18,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.558	19,31	7.965	18,32
IT0005104473 - Bonos GOBIERNO DE ITALIA 0,140 2022-06-15	EUR	1.001	2,02	996	2,29
US912828J95 - Bonos US GOVT 0,812 2022-08-15	USD	2.278	4,60	2.367	5,45
US912828J769 - Bonos US GOVT 0,875 2022-03-31	USD	1.264	2,56	1.311	3,02
NO0010572878 - Bonos ESTADO NORUEGA 3,750 2021-05-25	NOK	0	0,00	843	1,94
AU3TB0000051 - Bonos ESTADO AUSTRALIANO 2,875 2022-07-15	AUD	1.256	2,54	1.324	3,05
NZGOVDT427C1 - Bonos ESTADO NEW ZEALAND 2,250 2027-04-15	NZD	2.629	5,31	2.646	6,09
NZGOVD0521C2 - Bonos ESTADO NEW ZEALAND 3,000 2021-05-15	NZD	1.565	3,16	1.574	3,62
AU3TB0000135 - Bonos ESTADO AUSTRALIANO 2,375 2027-04-21	AUD	1.292	2,61	1.343	3,09
US9128283F58 - Bonos US GOVT 1,125 2027-11-15	USD	4.439	8,97	2.547	5,86
IT0005137614 - Bonos GOBIERNO DE ITALIA 0,215 2022-12-15	EUR	1.512	3,06	1.501	3,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.237	34,83	16.452	37,85
XS0842214818 - Bonos TELEFONICA 4,710 2020-01-20	EUR	766	1,55	796	1,83
XS0989061345 - Bonos CAIXABANK 5,000 2023-11-14	EUR	0	0,00	728	1,67
XS1050547931 - Bonos REDEXIS GAS FINANCE 2,750 2021-04-08	EUR	760	1,54	759	1,75
XS1188117391 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	712	1,44	715	1,65
XS1169791529 - Bonos BPE FINANCIACIONES S 2,000 2020-02-03	EUR	726	1,47	729	1,68
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	539	1,09	0	0,00
XS1379157404 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2019-03-15	EUR	0	0,00	744	1,71
FR00113181989 - Bonos RENAULT 0,375 2019-07-10	EUR	755	1,53	756	1,74
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,407 2019-08-06	EUR	648	1,31	651	1,50
XS1048518358 - Bonos ARCELOR 3,000 2019-03-25	EUR	0	0,00	635	1,46
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARM FNC NL III 0,375 2020-07-25	EUR	777	1,57	762	1,75
XS0995380580 - Bonos EDPI 4,125 2021-01-20	EUR	836	1,69	861	1,98
FR0011567940 - Bonos PEUGEOT SA 6,500 2019-01-18	EUR	0	0,00	560	1,29
PTCPEHOM0006 - Bonos REDE FERROVIARIA 5,875 2019-02-18	EUR	0	0,00	610	1,40
DE000DL19SQ4 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,000 2019-03-18	EUR	0	0,00	710	1,63
XS1109802303 - Bonos VODAFONE GROUP 1,000 2020-09-11	EUR	769	1,55	768	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.287	14,73	10.784	24,81
XS1379157404 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2019-03-15	EUR	725	1,46	0	0,00
US500630BY30 - Bonos KOREA DEVELOPMENT BA 0,750 2018-01-22	USD	0	0,00	499	1,15
US34540UAA79 - Bonos FORD MOTOR 1,187 2018-01-16	USD	0	0,00	501	1,15
XS0906420574 - Bonos FIAT CHRYSLER FINAN 6,625 2018-03-15	EUR	0	0,00	530	1,22
XS1048518358 - Bonos ARCELOR 3,000 2019-03-25	EUR	618	1,25	0	0,00
IT0005240491 - Bonos BANCA MONTE DEI PASC 0,250 2018-01-20	EUR	0	0,00	1.002	2,30
XS0182242247 - Bonos LEONARDO SPA 5,750 2018-12-12	EUR	634	1,28	635	1,46
FR0011567940 - Bonos PEUGEOT SA 6,500 2019-01-18	EUR	532	1,08	0	0,00
PTCPEHOM0006 - Bonos REDE FERROVIARIA 5,875 2019-02-18	EUR	550	1,11	0	0,00
DE000DL19SQ4 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,000 2019-03-18	EUR	706	1,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.764	7,61	3.167	7,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.288	57,17	30.403	69,95
TOTAL RENTA FIJA		28.288	57,17	30.403	69,95
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	2.316	4,68	1.371	3,16
TOTAL IIC		2.316	4,68	1.371	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.604	61,85	31.775	73,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.162	81,16	39.739	91,43

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.