

Gestora	LIBERBANK GESTION SGIIC SA	Depositario	LIBERBANK S.A
Grupo Gestora	GRUPO LIBERBANK	Grupo Depositario	GRUPO LIBERBANK
Auditor	Deloitte, S.L.	Rating depositario	BBB+(FITCH IBCA)

Fondo por compartimentos NO

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 fondos@liberbankgestion.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: Muy bajo

Descripción general

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice AFI Monetario

El Fondo se expondrá a valores de renta fija, principalmente de emisores con domicilio social en España, aunque también invertirá en activos de renta fija denominada en euros emitida por emisores domiciliados en otros países y, hasta el 5% del patrimonio, en activos no denominados en euros

Las inversiones se realizarán tanto en Deuda Pública como Renta Fija Privada evaluada con una calificación crediticia alta (con un rating mínimo de A-, según Standard & Poor's) y, hasta un 25% del patrimonio, con una calificación crediticia media (con un rating entre BBB+ y BBB-). Preferentemente serán activos emitidos en la Unión Monetaria Europea, pudiendo invertir también en el resto de países de la Unión Europea y de la OCDE (excluyendo emergentes).

La duración de dichas inversiones se situará en el corto plazo, hasta 18 meses.

El fondo se reserva la posibilidad de invertir hasta un 10% en Depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 12 meses en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial.

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. 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

Cobertura e inversión.

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

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	6.569.902,17	7.102.183,04
Nº de partícipes	820	861
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión Mínima

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	57.901	8,8130
2010	69.715	8,6153
2009	122.552	8,6472
2008	120.856	8,5140

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período		Acumulada					
		Total			Total		
		0,03			0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,18	0,30	0,49	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,76	0,84	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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2011	2º Trimestre 2011	1er Trimestre 2011	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad	2,30	0,76	0,17	0,28	1,07	-0,37	1,56	3,63	2,37

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	11/11/2011	-0,11	15/07/2011	-0,19	08/06/2010
Rentabilidad máxima (%)	0,15	02/12/2011	0,15	02/12/2011	0,34	10/05/2010

(i) 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 (%)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2011	2º Trimestre 2011	1er Trimestre 2011	2010	2009	2008	2006
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,54	0,79	0,54	0,28	0,37	0,66	0,21	0,15	0,03
Ibex-35	27,93	30,41	37,89	18,00	20,73	29,69	25,06	39,47	13,53
Letra Tesoro 1 año	2,03	2,79	1,95	1,46	1,70	1,33	2,27	1,38	0,73
INDICE AFI FIAMM	0,99	1,40	0,98	0,52	0,86	0,69	1,15	0,75	0,38
VaR histórico(iii)	-0,39	-0,39	-0,30	-0,28	-0,28	-0,28	0,00	0,02	0,07

(ii) 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.

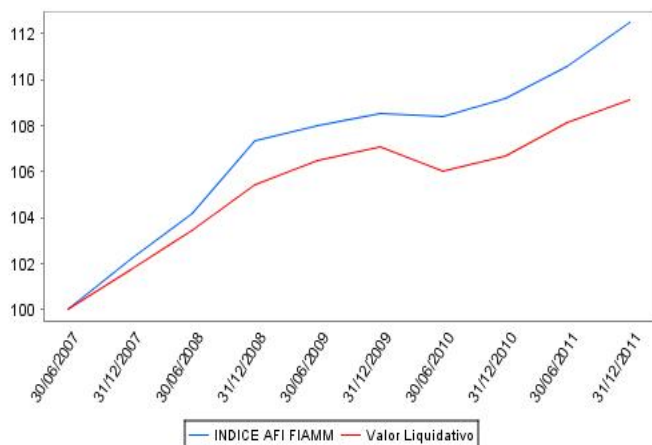
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

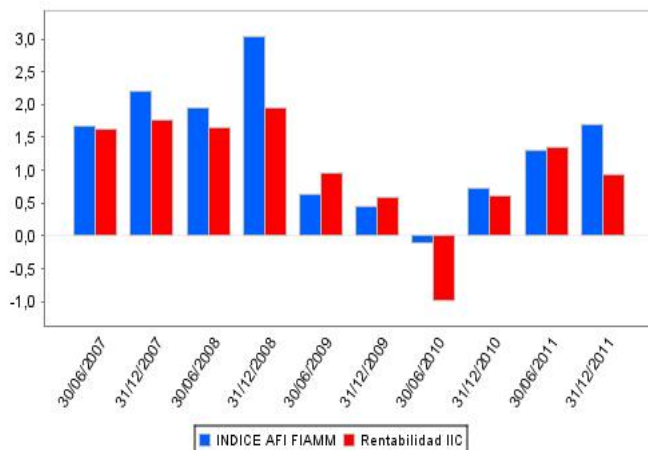
Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2011	2º Trimestre 2011	1er Trimestre 2011	2010	2009	2008	2006
0,51	0,13	0,13	0,13	0,13				

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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 semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	121.672	9.245	0,64
Renta Fija Euro	136.652	3.109	1,60
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	15.852	1.145	-4,30
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	8.452	395	-12,86
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	22.497	1.811	-17,57
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	132.048	2.440	2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	212.647	11.697	0,02
De Garantía Parcial	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	118.307	5.695	-6,68
Total fondos	768.128	35.537	-0,97

* 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	54.423	93,99	55.415	89,35
* Cartera interior	39.146	67,61	43.330	69,87
* Cartera exterior	15.116	26,11	12.023	19,39
* Intereses de la cartera de inversión	161	0,28	62	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.468	5,99	6.523	10,52
(+/-) RESTO	10	0,02	80	0,13
TOTAL PATRIMONIO	57.901	100,00	62.018	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	62.018	69.715	69.715	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,75	-13,22	-21,18	-45,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,90	1,38	2,28	-181,34
(+ Rendimientos de gestión	1,17	1,63	2,81	-61,14
+ Intereses	0,80	0,45	1,23	66,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	1,21	1,62	-70,91
+- 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
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,04	-56,53
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,53	-20,20
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-5,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-5,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-6,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-7,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.901	62.018	57.901	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01112165 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 3,	EUR	0	0,00	974	1,57
ES0L01111183 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 1,	EUR	0	0,00	992	1,60
ES0L01108197 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 1,	EUR	0	0,00	3.930	6,34
ES0L01204202 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 3,	EUR	989	1,71	0	0,00
ES0L01209219 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 3,	EUR	2.918	5,04	0	0,00
ES0L01208245 - Letras DIRECCION GENERAL DEL TESORO 3,	EUR	487	0,84	0	0,00
ES0000012118 - Bonos DIRECCION GENERAL DEL TESORO 2,	EUR	2.002	3,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.396	11,05	5.896	9,51
ES0314826043 - Bonos CAJASTUR 0,469 2012-12-14	EUR	0	0,00	10.504	16,94
ES0333763003 - Bonos FONDO Y TITULIZACION BBVA 0,429 2020-	EUR	66	0,11	91	0,15
ES0214954143 - Bonos IBERCAJA 0,376 2012-07-20	EUR	0	0,00	681	1,10
XS0633097299 - Bonos INSTITUTO CTO. OFICIAL 3,875 2013-05-16	EUR	701	1,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		767	1,32	11.276	18,19
ES0312298203 - Obligaciones CEDULA A Y T CAJAS GLOBAL 4,000 20	EUR	0	0,00	1.203	1,94
ES0414970311 - Obligaciones LA CAIXA 3,750 2011-09-13	EUR	0	0,00	705	1,14
ES0314975022 - Bonos LIBERBANK SA 0,449 2012-04-12	EUR	2.341	4,04	1.749	2,82
ES0314910045 - Bonos CAJA DE AHORROS DE AVILA 0,661 2012-04-	EUR	1.293	2,23	1.293	2,08
ES0314981053 - Bonos CAJA GNRAL. CANARIAS 0,612 2012-03-16	EUR	6.976	12,05	6.956	11,22
ES0314826043 - Bonos LIBERBANK SA 0,455 2012-12-14	EUR	10.406	17,97	0	0,00
ES0314977259 - Bonos BANKIA (BANCAJA) 0,443 2012-01-24	EUR	1.682	2,91	679	1,10
ES0314950587 - Bonos CAJA MADRID 2,250 2011-09-16	EUR	0	0,00	1.494	2,41
ES0313980015 - Bonos BANCO DE VALENCIA 0,390 2011-07-21	EUR	0	0,00	992	1,60
ES0315134009 - Bonos CAJA CIRCULO 0,425 2012-03-08	EUR	692	1,20	681	1,10
ES0315530040 - Bonos BANKIA (CAJA RIOJA) 0,425 2012-02-22	EUR	996	1,72	980	1,58
ES0214954143 - Bonos IBERCAJA 0,441 2012-07-20	EUR	680	1,17	0	0,00
ES0313770077 - Bonos BANCO PASTOR 3,000 2012-03-02	EUR	999	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.065	45,02	16.732	26,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.228	57,39	33.904	54,69
ES05148264Y5 - Pagarés CAJASTUR 2,140 2011-07-29	EUR	0	0,00	994	1,60
ES0548873308 - Pagarés BANCA CIVICA 2,500 2011-09-15	EUR	0	0,00	1.978	3,19
ES05148264S7 - Pagarés CAJASTUR 2,224 2011-09-09	EUR	0	0,00	2.975	4,80
ES05153085U4 - Pagarés CAJA VITAL KUTXA 2,843 2011-10-03	EUR	0	0,00	1.980	3,19
ES0513861JW0 - Pagarés BANCO SABADELL SA 2,837 2012-01-10	EUR	986	1,70	0	0,00
ES0513861LG9 - Pagarés BANCO SABADELL SA 2,973 2012-03-02	EUR	1.480	2,56	0	0,00
ES05153086I7 - Pagarés CAJA VITAL KUTXA 3,021 2012-03-01	EUR	1.480	2,56	0	0,00
ES0513679SX5 - Pagarés BANKINTER 3,900 2012-04-11	EUR	494	0,85	0	0,00
ES0513806G69 - Pagarés BANCO POPULAR 4,300 2012-05-07	EUR	1.477	2,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.917	10,22	7.927	12,78
ES0000011660 - Obligaciones DIRECCION GENERAL DEL TESORO 0,	EUR	0	0,00	1.499	2,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.499	2,42
TOTAL RENTA FIJA		39.145	67,61	43.330	69,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.145	67,61	43.330	69,89
XS0590184858 - Bonos NORDEA BANK 0,488 2013-02-11	EUR	600	1,04	600	0,97
XS0235113981 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO. 0,402 2012-12-20	EUR	0	0,00	991	1,60
XS0225152411 - Bonos MORGAN STANLEY 0,414 2012-07-20	EUR	0	0,00	996	1,61
XS0541883400 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0,746 2012-	EUR	0	0,00	1.009	1,63
XS0627824120 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0,680 2013-	EUR	1.479	2,56	1.500	2,42
XS0628259441 - Bonos VOLVO 0,487 2012-11-19	EUR	0	0,00	1.000	1,61
XS0630196151 - Bonos JYSKE BANK A/S 0,710 2013-11-25	EUR	691	1,19	698	1,13
FR0011052703 - Bonos BANQUE POPULAIRE CAISSE 0,524 2013-05-27	EUR	990	1,71	997	1,61
XS0443210090 - Bonos NORDEA BANK 3,000 2012-08-06	EUR	0	0,00	1.009	1,63
XS0645948000 - Bonos ING GROEP N.V. 0,532 2013-01-08	EUR	995	1,72	0	0,00
XS0245835540 - Bonos MORGAN STANLEY 3,750 2013-03-01	EUR	976	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.731	9,90	8.800	14,21
XS0235113981 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO. 0,378 2012-12-20	EUR	964	1,66	0	0,00
XS0616448733 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,452 2012-04-13	EUR	700	1,21	699	1,13
XS0225152411 - Bonos MORGAN STANLEY 0,480 2012-07-20	EUR	999	1,72	0	0,00
XS0541883400 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0,726 2012-	EUR	1.001	1,73	0	0,00
XS0628259441 - Bonos VOLVO 0,490 2012-11-19	EUR	999	1,73	0	0,00
XS0287008220 - Bonos MERRILL LYNCH & CO. INC. 0,418 2012-02-16	EUR	1.188	2,05	0	0,00
XS0443210090 - Bonos NORDEA BANK 3,000 2012-08-06	EUR	1.010	1,74	0	0,00
XS0429125650 - Bonos SWISS REINSUR (SCHWEIZ RUCKVER 6,	EUR	1.034	1,79	1.031	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0592178874 - Bonos SAN PAOLO IMI 0,602 2012-02-17	EUR	1.491	2,57	1.493	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.386	16,20	3.223	5,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.117	26,10	12.023	19,41
TOTAL RENTA FIJA		15.117	26,10	12.023	19,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.117	26,10	12.023	19,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.262	93,71	55.353	89,30

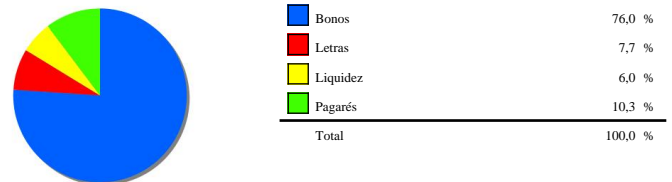
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Duración en Meses



Tipo de Valor



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

Caja de Ahorros de Asturias, junto con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria ha constituido un Sistema Institucional de Protección, al segregar sus negocios financieros, resultando de ello el banco Liberbank, S.A. La inscripción en los Registros Mercantiles se ha producido el 29 de agosto, fecha de efectividad de la operación. Por este motivo la entidad depositaria ha pasado a ser desde esta fecha Liberbank, S.A., nº registro CNMV 225. Se ha actualizado el Reglamento y el Folleto del Fondo para recoger este cambio. Con ocasión de la integración de la Gestora en el Grupo Liberbank, se ha procedido al cambio de denominación social de la misma por Liberbank Gestión SGIIC,SAU. Asimismo, se informa que se han homogeneizado todas las denominaciones de la fondos incluyendo en las mismas la referencia a Liberbank.

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 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.487.454,02 euros, suponiendo un 4,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 3.081.108,15 suponiendo un 5,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de 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 es 3.081.108,15 euros, suponiendo un 5,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 realizan 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 ha realizado operaciones de Renta Fija y la totalidad de las operaciones de Repo a través de Liberbank S.A depositario de la IIC Liberbank S.A ha percibido de la sociedad gestora una comisión por comercialización de la IIC, aparte de la comisión de depósito que percibe directamente de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Nada que reseñar.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los problemas de la deuda soberana y la intensa agenda institucional europea han centrado la atención este semestre dejando el frente macroeconómico en un segundo plano. Las autoridades económicas de la Eurozona han desarrollado una frenética actividad política para tratar de buscar una salida a la crisis del euro: cumbres bilaterales, reuniones del Ecofin, plenos del Consejo Europeo. Aunque ha habido avances en algunos ámbitos (incremento de la capacidad financiera del fondo de estabilización, preacuerdos sobre la participación privada en la reestructuración de la deuda griega, aumento de los requerimientos de capital a la banca) apenas se ha profundizado en materia de gobernanza europea, unión fiscal o incremento de la capacidad del BCE para comprar deuda de países con problemas, los tres asuntos clave de cara a una estabilización de los mercados.

La deuda pública de la Europa periférica continúa contra las cuerdas. Primero fue Grecia con un fallido intento de referéndum sobre el rescate europeo que acabó con la caída de Papandreu y puso al país nuevamente al borde de un impago. Luego Italia, cuya insostenible situación financiera con la rentabilidad a 10 años cerca del 8% ha puesto fin a la era Berlusconi. Y finalmente España, que también ha tenido que financiarse por encima del 7% a 10 años en los días anteriores al cambio de gobierno. El punto de inflexión en el periodo lo puso la subasta de deuda alemana a 10 años celebrada en diciembre, en la que con tipos del 1,98% un tercio del objetivo se quedó sin colocar. Este hecho dejó patente que la crisis no se circunscribe a los países periféricos, sino que afecta a toda la Eurozona incluyendo a Alemania y a Francia esta última podría incluso perder la calificación crediticia de AAA, como finalmente ha ocurrido en enero de 2012.

Por lo que respecta a España, tras unos días muy complicados a finales de noviembre (en los que las letras a año llegaron a cotizar por encima del 5%), diciembre trajo una cierta relajación de la percepción de riesgo país que consiguió desvincularnos de Italia y ampliar nuestro diferencial con los bonos italianos hasta superar los 200 puntos básicos. Los mercados terminan el año por encima de los mínimos de noviembre con la rentabilidad alemana a 10 años en el 1,85% y la española, tras una nueva rebaja de rating hasta AA-, en el 5,15%.

Jean Claude Trichet ha concluido su mandato al frente del BCE y el nuevo presidente, Mario Draghi, se ha estrenado con dos bajadas de 25 puntos básicos en el tipo de referencia que termina 2011 en el 1%. También ha tomado importantes medidas de estímulo y soporte a los mercados, como las acciones concertadas con otros bancos centrales y la implantación de las subastas extraordinarias a 3 años para inundar de liquidez el sistema.

EE.UU., por su parte, comienza a recoger los frutos de su política de estímulos económicos y de sus tipos de interés próximos al 0%. Superadas las tensiones del Supercomité del Congreso para aprobar las medidas de reducción del déficit, los mercados han recogido con optimismo unos datos de consumo, mercado inmobiliario y empleo esperanzadores que alejan los temores a una nueva

contracción del PIB. Los tipos americanos a 2 años despiden 2011 en niveles casi nulos (0,27%) y a 10 años en el 1,91%. El dólar se beneficia de esta coyuntura y de su condición de moneda refugio, y consigue apreciarse más de un 12% contra el euro en el semestre. El fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0,92%. Todas las partidas de inversión han tenido rentabilidad positiva en el periodo: la renta fija privada internacional (26%), la cartera interior con aval del Estado (31%), los pagarés de empresa a corto plazo (10%), la deuda pública (6%), la renta fija privada nacional (11%) y las letras del tesoro (7%). La liquidez en cuenta ha estado remunerada a un tipo promedio del 0,91% en el semestre.

El patrimonio ha pasado de 64 mill. de euros el 30 de junio a 57,9 mill. de euros el 31 de diciembre. El número de partícipes se ha reducido en 41, quedándose a 30 de septiembre en 820.

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad de Liberbank Rentas FI en el período (0,92%) ha sido superior a la rentabilidad media de todos los fondos de la gestora (-0,93%) debido al mal comportamiento de los fondos de renta variable y mixtos por las caídas bursátiles del semestre.

El fondo tiene definido como índice de referencia el índice AFI FIAM, cuya rentabilidad en el periodo fue del 1,70%, superior a la obtenida por el fondo. El mejor comportamiento del índice se explica porque lo componen únicamente valores emitidos por el Tesoro Español, que se han revalorizado mucho en estos seis meses.

Durante el semestre se han comprado distintas emisiones de pagarés de empresa a corto plazo con diferenciales sobre el euríbor de referencia por encima de los 100 puntos básicos. También se han adquirido bonos ICO vcto. 16/05/13 al 4,04%, bonos Bankia FRN vcto. 09/02/12 al 4,94% y letras del tesoro vcto. 20/04/12 al 3,35%. No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 36.1 j del RIIC. No se han tomado posiciones en instrumentos derivados. No se han tomado posiciones de cobertura en el período. Como se recoge en el cuadro de medidas de riesgo del apartado 2.2 de este informe, el riesgo asumido por el fondo ha sido inferior al asumido por su índice de referencia.

Ante el final de la escalada alcista del euríbor y las expectativas a la baja para los tipos de interés a corto plazo se ha reducido el peso en cartera de los activos con cupón flotante hasta el 35% de la inversión total. De cara a 2012 continuaremos primando las compras de activos del mercado monetario emitidos por el Tesoro español que, debido a las tensiones en los mercados de deuda soberana, presentan rentabilidades muy atractivas. El fondo termina el año con una TIR media de cartera del 4,59%, una duración de 0,25 años y una vida media de 0,59 años.