

|                      |                            |                           |                  |
|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Gestora</b>       | LIBERBANK GESTION SGIIC SA | <b>Depositario</b>        | LIBERBANK S.A    |
| <b>Grupo Gestora</b> | GRUPO LIBERBANK            | <b>Grupo Depositario</b>  | GRUPO LIBERBANK  |
| <b>Auditor</b>       | Deloitte, S.L.             | <b>Rating depositario</b> | 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 27/05/1998

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo  
Perfil de riesgo: Muy Bajo

**Descripción general**

El fondo se comercializa también con otra referencia comercial: CAJASTUR RENTA 2014 GARANTIZADO

Liberbank S.A garantiza a los partícipes que tengan tal condición a 13/06/11, que el 16/06/14, obtendrán el 103,79% de la inversión inicial valorada con el valor liquidativo del 13/06/11 (ajustada por posibles reembolsos o traspasos voluntarios) más el pago de un 3,75% sobre dicha inversión inicial, efectivo mediante reembolso obligatorio de participaciones el 13/06/12 y el 13/06/13. TAE garantizada a vencimiento 3,75% para suscripciones realizadas el 13/06/11 y mantenidas a vencimiento. La rentabilidad dependerá del día de la suscripción. De haber reembolsos o traspasos voluntarios la garantía se reducirá proporcionalmente.

Hasta el 13/06/11, inclusive, se invertirá en Repos de Titulizaciones de entidades financieras españolas de alta calidad crediticia (mín A), Repos de Deuda de entidades financieras españolas de al menos mediana calidad (mín BBB), Repos de Deuda Pública española con alta calidad (AA), depósitos con mediana calidad (mín BBB) y liquidez y desde el 13/06/14 en Repos de Deuda Pública Española (AA) y liquidez. En estos periodos la duración media de la cartera y el vencimiento medio serán inferiores a 0,25 años y los activos con rating BBB y BBB+ no superarán el 25%. Asimismo antes del 13/06/11 se han comprado y vendido a plazo activos de Renta Fija con Banco de Castilla-La Mancha, sociedad perteneciente al Grupo Cajastur.

Desde el 14/06/11 inclusive se invertirá en Cédulas hipotecarias de alta calidad crediticia (70%-75%/AAA), Deuda del Estado Español (10% -15%/AA), Titulizaciones de entidades financieras españolas de alta calidad crediticia (1% -2% mín A), Deuda de entidades financieras españolas de al menos mediana calidad (5%-10% mín BBB-) y de baja calidad (3%-5% mín CCC) y Repos de Deuda pública española y liquidez (3%-8%). Los posibles remanentes de liquidez se invertirán en Repos de Deuda pública española, depósitos (mín BBB) y pagarés de emisores privados españoles (mín A3). Los depósitos son a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial. Durante la garantía se invertirá en activos de elevada calidad crediticia (mín A-), si bien, un máximo del 10% de la cartera de renta fija podrá ser de mediana calidad crediticia (BBB+ a BBB-) y un máximo del 5% de baja calidad crediticia (BB+ a CCC). En caso de un cambio sobrevenido en los ratings de los activos se podrán mantener en cartera no siendo necesario realizar ajustes.

Los ratings mencionados se refieren a los otorgados por S&P o equivalente. En emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

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, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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. Con el objetivo de poder alcanzar la rentabilidad garantizada, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen

hasta el 13-06-2011, inclusive, por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la participación, que no afectarán al objetivo de rentabilidad garantizado.

### Operativa en instrumentos derivados

Consecución de un objetivo garantizado de rentabilidad.

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 |
|---|----------------|------------------|
| <b>Nº de participaciones</b>                                  | 7.883.708,91   | 7.962.948,09     |
| <b>Nº de partícipes</b>                                       | 1.947          | 1.962            |
| <b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b> |                |                  |
| <b>Inversión Mínima</b>                                       |                |                  |

¿Distribuye dividendos? NO

| Fecha                      | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
|----------------------------|--|-----------------------------------|
| <b>Período del informe</b> | 63.679                                   | 8,0773                            |
| <b>2010</b>                | 31.094                                   | 7,8504                            |
| <b>2009</b>                | 32.305                                   | 7,8773                            |
| <b>2008</b>                | 32.866                                   | 7,6462                            |

### 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 |                 |                    |
| 0,45                    |              | 0,45  | 0,88         |              | 0,88  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |           |  |                 |
|-------------------------|-----------|--|-----------------|
| % efectivamente cobrado |           |  | Base de cálculo |
| Período                 | Acumulada |  |                 |
|                         | 0,05      |  | 0,10            |
|                         |           |  | patrimonio      |

|   | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| <b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>             | 0,02           | 0,00             | 0,00       | 0,01         |
| <b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b> | 0,92           | 0,74             | 0,83       | 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 |
| <b>Rentabilidad</b> |                | -0,59            | 2,36               |                   |                    |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i)     | Trimestre Actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,63            | 22/12/2011 |            |       |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,30             | 01/12/2011 |            |       |                |       |

(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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b> |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |
| Valor liquidativo          |                | 2,39             | 2,91               |                   |                    |       |      |      |      |
| Ibex-35                    |                | 30,41            | 37,89              |                   |                    |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año         |                | 2,79             | 1,95               |                   |                    |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)         |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |

(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.

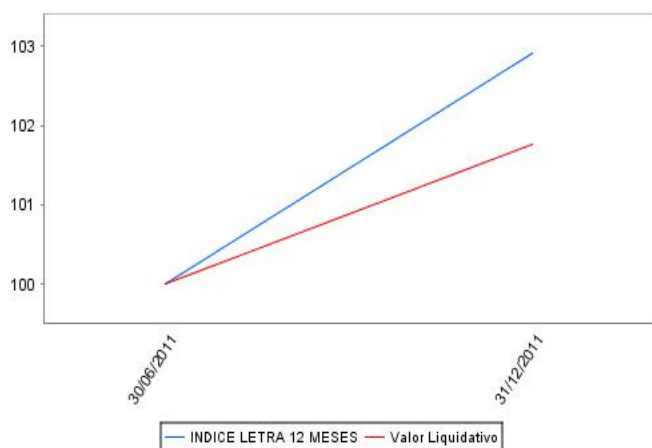
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

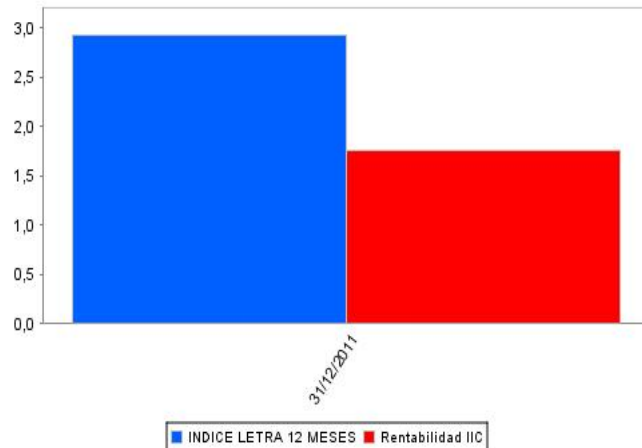
| Acumulado 2011 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2011 | 2º Trimestre 2011 | 1er Trimestre 2011 | 2010  | 2009 | 2008 | 2006 |
| 1,00           | 0,25             | 0,25               | 0,24              |                    |       |      |      |      |

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**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Junio de 2011. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

### 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                          |

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

\* 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                 | 61.683             | 96,87              | 59.495               | 94,13              |
| * Cartera interior                          | 60.027             | 94,26              | 59.047               | 93,42              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.656              | 2,60               | 448                  | 0,71               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.062              | 3,24               | 3.748                | 5,93               |
| (+/-) RESTO                                 | -66                | -0,10              | -36                  | -0,06              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>63.679</b>      | <b>100,00</b>      | <b>63.207</b>        | <b>100,00</b>      |

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 |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>63.207</b>                | <b>31.094</b>                  | <b>31.094</b>             |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -1,00                        | 178,59                         | 75,94                     | -102,02                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 1,75                         | 2,63                           | 3,85                      | 4.632,50                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 2,26                         | 2,92                           | 4,80                      | 3.901,88                                  |
| + Intereses   | 2,36                         | 1,63                           | 4,40                      | 422,21                                    |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -0,45                        | -0,05                          | -0,72                     | 3.485,84                                  |
| +/- 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)         | 0,35                         | 1,34                           | 1,12                      | -6,17                                     |
| +/- 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                               | -0,52                        | -0,49                          | -1,04                     | 819,65                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,45                        | -0,40                          | -0,88                     | 306,00                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,05                        | -0,06                          | -0,10                     | 224,08                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -21,53                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 98,29                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | 212,81                                    |
| (+) Ingresos  | 0,01                         | 0,20                           | 0,09                      | -89,03                                    |
| + 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                                      | 0,01                         | 0,20                           | 0,09                      | -89,03                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>63.679</b>                | <b>63.207</b>                  | <b>63.679</b>             |   |

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

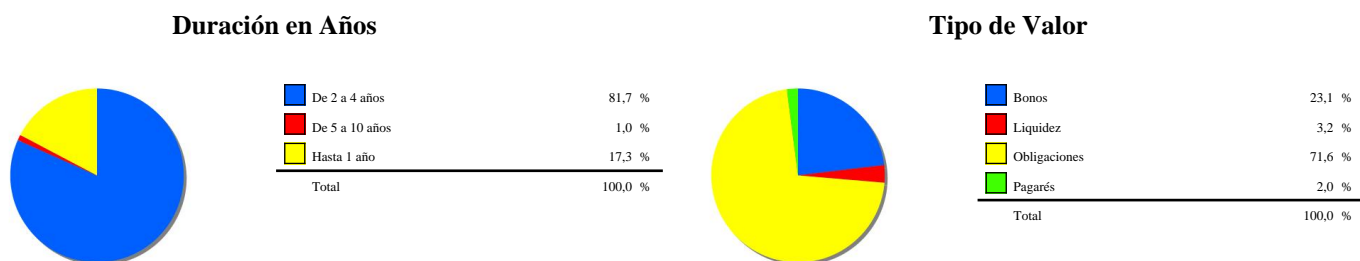
### 3. Inversiones financieras

#### 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 | %            |
| ES00000123D5 - Bonos DIRECCION GENERAL DEL TESORO 3,           | EUR    | 6.220            | 9,77         | 6.459            | 10,22        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>6.220</b>     | <b>9,77</b>  | <b>6.459</b>     | <b>10,22</b> |
| ES0341097048 - Bonos B. GENERALITAT CATALUÑA FTA 0,524 2039-   | EUR    | 150              | 0,24         | 150              | 0,24         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>150</b>       | <b>0,24</b>  | <b>150</b>       | <b>0,24</b>  |
| ES0413790058 - Obligaciones BANCO POPULAR 4,375 2014-06-16     | EUR    | 10.828           | 17,00        | 10.907           | 17,26        |
| ES0414970519 - Obligaciones LA CAIXA 3,750 2014-05-26          | EUR    | 9.052            | 14,22        | 9.115            | 14,42        |
| ES0312360003 - Obligaciones CEDULA A Y T CAJAS GLOBAL 4,000 20 | EUR    | 12.227           | 19,20        | 12.348           | 19,54        |
| ES0414950842 - Obligaciones BANKIA (CAJA MADRID) 4,875 2014-03 | EUR    | 11.859           | 18,62        | 11.893           | 18,82        |
| ES0215424179 - Bonos BANCO DE CASTILLA LA MANCHA 0,            | EUR    | 864              | 1,36         | 836              | 1,32         |
| ES0312271028 - Bonos B. AYT TESORERIA FTA S-C 0,489 2016-02-24 | EUR    | 435              | 0,68         | 453              | 0,72         |
| ES0214974059 - Bonos CAIXA ESTALVIS TERRASA 4,700 2021-08-09   | EUR    | 644              | 1,01         | 647              | 1,02         |
| ES0214850051 - Bonos CAIXA MANRESA 0,614 2016-05-05            | EUR    | 423              | 0,66         | 419              | 0,66         |
| ES0214975023 - Bonos LIBERBANK SA 0,590 2015-12-13             | EUR    | 1.838            | 2,89         | 1.807            | 2,86         |
| ES0215474190 - Bonos CAJA ESPAÑA 0,586 2015-12-07              | EUR    | 965              | 1,52         | 950              | 1,50         |
| ES0214982110 - Bonos CAJA GENERAL GRANADA 0,573 2015-06-30     | EUR    | 1.233            | 1,94         | 1.249            | 1,98         |
| ES0214974075 - Bonos CAIXA ESTALVIS TERRASA 0,701 2051-03-01   | EUR    | 60               | 0,09         | 60               | 0,09         |
| ES0214958045 - Bonos CAIXANOVA 0,470 2020-12-09                | EUR    | 1.042            | 1,64         | 1.033            | 1,63         |
| ES0366366021 - Bonos RURAL HIPOTECARIO VII FTA 0,413 2038-03-1 | EUR    | 304              | 0,48         | 319              | 0,50         |
| ES0313548028 - Bonos BONOS BANKINTER 8 FTA 0,613 2040-12-15    | EUR    | 301              | 0,47         | 317              | 0,50         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>52.075</b>    | <b>81,78</b> | <b>52.353</b>    | <b>82,82</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>58.445</b>    | <b>91,79</b> | <b>58.962</b>    | <b>93,28</b> |
| ES05148264F4 - Pagarés LIBERBANK SA 2,756 2012-01-27           | EUR    | 296              | 0,46         | 0                | 0,00         |
| ES0513861JW0 - Pagarés BANCO SABADELL SA 2,837 2012-01-10      | EUR    | 986              | 1,55         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>1.282</b>     | <b>2,01</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>59.727</b>    | <b>93,80</b> | <b>58.962</b>    | <b>93,28</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>59.727</b>    | <b>93,80</b> | <b>58.962</b>    | <b>93,28</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | <b>59.727</b>    | <b>93,80</b> | <b>58.962</b>    | <b>93,28</b> |

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



#### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

|                                | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| RFT: ES0214850051              | Venta Plazo B. CAIXA MANRESA FRN   | -462                         | Inversión                |
| RFT: ES0214958045              | Venta Plazo B. CAIXANOVA FRN VTO.  | -1.127                       | Inversión                |
| RFT: ES0214974059              | Venta Plazo B. CAIXA TARRASA 4,7%  | -509                         | Inversión                |
| RFT: ES0214974075              | Venta Plazo B. CAIXA TARRASA FRN   | -59                          | Inversión                |
| RFT: ES0214975023              | Venta Plazo B. LIBERBANK FRN VTO.  | -1.949                       | Inversión                |
| RFT: ES0214982110              | Venta Plazo B. CAJA GRANADA FRN    | -1.336                       | Inversión                |
| RFT: ES0215474190              | Venta Plazo B. CAJA ESPAÑA FRN     | -1.031                       | Inversión                |
| RFT: ES0312271028              | Venta Plazo B. AYT TESORERIA FTA   | -457                         | Inversión                |
| RFT: ES0313548028              | Venta Plazo B. BANKINTER 8 FTA FRN | -348                         | Inversión                |
| RFT: ES0341097048              | Venta Plazo B. GNRLT. CATALUÑA     | -159                         | Inversión                |
| RFT: ES0366366021              | Venta Plazo B. RURAL HIPOT.VII S-B | -358                         | Inversión                |
| <b>Total otros subyacentes</b> |                                    | <b>-7.795</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>      |                                    | <b>-7.795</b>                |                          |

#### 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. Del mismo modo Liberbank, S.A: ha pasado a ostentar la condición de entidad garante del fondo hasta la fecha de vencimiento de la garantía. Se ha actualizado el Reglamento y el Folleto del Fondo para recoger este cambio. Con posterioridad al otorgamiento de la garantía, la agencia de calificación Fitch IBCA publicó el 11 de agosto de 2011 la primera asignación de calificación crediticia a Liberbank, S.A. otorgando una calificación de BBB+ con perspectiva estable a largo plazo y F2 a corto. 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 295.690,94 euros, suponiendo un 0,46% 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 295.690,94 suponiendo un 0,46% 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 295.690,94 euros, suponiendo un 0,46 % 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**

La segunda mitad del año termina por disminuir definitivamente la esperanza de una recuperación normalizada de la economía en los países desarrollados y ha puesto de manifiesto con crudeza la naturaleza de los problemas estructurales. Así, el arranque cíclico de 2010 alimentado por enormes dosis de política fiscal y monetaria, no ha sido suficiente para contrarrestar el fuerte ajuste que se está produciendo. Empezamos el año con un crecimiento de la producción industrial cercana al 10% y terminamos 2011 con tasas cercanas a cero y con estimaciones negativas del 2% para los primeros meses del 2012. El enorme stock de deuda acumulado en estos países en la última década, la debacle financiera de 2008/09, y la fuerte corrección de algunos mercados inmobiliarios ha hecho que la crisis se prolongue y que especialmente en los países más débiles de la zona euro desemboque en una crisis de deuda soberana que lejos de estar controlada ha seguido escalando hasta poner en cuestión la propia supervivencia del euro. La actividad económica y el empleo no han recuperado apenas los registros del ciclo anterior y en el caso de la Eurozona, afronta su segunda recesión en menos de dos años. Los países emergentes pese a mantener tasas de crecimiento más aceptables han tenido que combatir un repunte en la inflación y la desaceleración de sus mercados finales. En resumen, ha sido un año en el que las características más relevantes han sido la divergencia entre las distintas economías y los problemas estructurales derivados de la deuda. Además de todos estos problemas hemos tenido que hacer frente a una serie de shocks externos que han agravado la situación (subida de los precios de las materias primas, la primavera árabe, el terremoto en Japón).

Fuera de la evolución macroeconómica, el elemento más relevante de este año ha sido la sucesión de acontecimientos en Europa en el segundo semestre. La estrategia de contención de los problemas de liquidez ha fracasado. Además de Grecia, Irlanda y Portugal han tenido que recurrir a programas de ayuda financiera y se ha producido el contagio a países grandes como Italia y España, e incluso Francia, Bélgica y Austria. Las autoridades han terminado por reconocer la solvencia y la debilidad del marco institucional del euro como las verdaderas causas de la crisis. Este grave error político ha sido la verdadera causa de la persistencia de la crisis, del contagio y del desencadenamiento de la segunda recesión. En este punto, las autoridades parecen que han interiorizado la necesidad de implementar la unión fiscal; de momento hemos visto pequeños avances en los mecanismos de disciplina fiscal, sin embargo, sabemos que la solución final pasa por la combinación de dos factores, por un lado, mutualizar los recursos fiscales de los distintos países (eurobonos), y por otro, la cesión de soberanía. El camino será largo e implica unos riesgos de ejecución enormes. El mayor, el apoyo ciudadano dentro de los distintos países que en última instancia deberá respaldar democráticamente la refundación del euro.

Las expectativas para 2012 giran alrededor de estos dos factores, la debilidad macroeconómica y la inestabilidad de la Zona Euro. El crecimiento anémico de la economía va a estar condicionado por la evolución de la crisis de deuda europea; no hay mucho tiempo, y dado que el contagio afecta ya a países esenciales en la configuración del euro, las autoridades tienen que ser capaces de estabilizar el problema. Un nuevo fracaso pondría a la Zona Euro al borde del colapso y supondría arrastrar al mundo a otra recesión. Sin embargo, si los gobiernos europeos tienen éxito en sus nuevos planes y son capaces de recuperar la confianza de los inversores, la economía mundial tendría la oportunidad de beneficiarse de la fuerte expansión monetaria que está teniendo lugar en todas las regiones. En este caso y después de la desaceleración de la actividad de los últimos trimestres quizás a partir del segundo trimestre podríamos ver una mejora en las expectativas de crecimiento.

El fondo ha obtenido una rentabilidad en el último periodo del 1.77% basada en la evolución de su cartera de renta fija con vencimiento en junio de 2014, coincidiendo con el vencimiento del periodo de garantía.

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el período ha quedado por encima de la rentabilidad media de todos los fondos de la gestora, que fue del -0.93%. El patrimonio a 31 de diciembre es de 63,679 mill. de Euros. El número de partícipes es de 1947.

No se ha utilizado el 10% de libre disposición recogido en el artículo 36.1 j del RIIC.

El riesgo asumido por el fondo es bajo, como se refleja en el cuadro de medidas de riesgo.

El estado de la garantía otorgada por Liberbank, S.A. al vencimiento del fondo se mantiene dentro de los límites previstos por la entidad.

No está previsto realizar ninguna gestión activa de la cartera del fondo, a excepción que la que exijan las necesidades de liquidez derivadas de los reembolsos que se produzcan.