

1. Definición del Plan

Plan de Pensiones del sistema individual integrado en **Liberbank II, Fondo de Pensiones**, clasificado dentro de la categoría de Renta Fija Mixta, con menos del 30% de la cartera invertida en activos de renta variable.

2. Datos del Plan

Entidad Gestora	➤ Liberbank Vida y Pensiones
Entidad Depositaria	➤ Cecabank S.A.
Entidad Promotora	➤ Liberbank SA
Fecha de integración del Plan	➤ 20/05/98
Número de Registro DGS	➤ N1453

Datos del patrimonio en euros	31/12/14	30/09/15
Patrimonio	76.966.470,07	77.397.482,14
Nº participantes + beneficiarios	7.602	7.503
Valor liquidativo	7,756	7,734

3. Rentabilidad del Plan

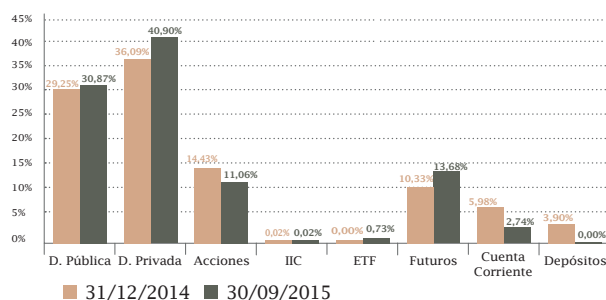
ULT. 12 MESES (Interanual)	ULT. EJERCICIO (2014)	ACUM. AÑO (2015)	ÚLTIMO TRIMESTRE	ÚLTIMO MES
0,09%	0,66%	-0,29%	-2,60%	-1,41%
3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS
4,49%	2,88%	2,86%	1,32%	N/A

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

4. Evolución del Valor Liquidativo



5. Evolución de la Cartera



Fuente: Elaboración propia

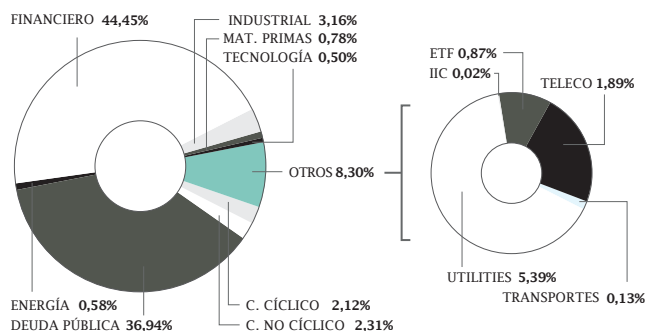
6. Valores más Representativos

NOMBRE DEL VALOR	FECHA DE VENCIMIENTO	SECTOR	30/09/15
FADE 2,875%	17/09/16	Deuda Pública	3,98%
CAJAS RURALES UNIDAS 3,75	22/11/18	Financiero	3,50%
POPULAR 2,875%	09/05/16	Financiero	3,44%
CAIXABANK 2,375%	09/08/2019	Financiero	3,33%
ALEMANIA 3%	07/07/20	Deuda Pública	2,98%

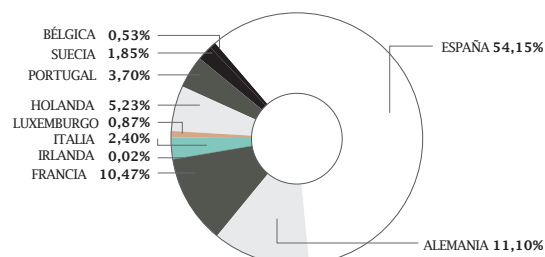
Porcentaje sobre patrimonio

7. Composición de la Cartera

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE LAS POSICIONES AL CONTADO



DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES DE LAS POSICIONES AL CONTADO



Fuente: Elaboración propia
Datos sobre cartera al contado, no incluye derivados, ni tesorería

Este documento no constituye una oferta o recomendación que tenga en cuenta las características personales del destinatario. Cualquier decisión por parte del destinatario deberá adoptarse teniendo en cuenta previamente la información pública existente sobre este fondo de pensiones atendiendo al contenido del documento Datos Fundamentales para el Participante y demás documentación registrada en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, que se encuentra disponible en dicho organismo y en www.liberbank.es. Se recomienda que el receptor recabe el asesoramiento oportuno antes de realizar cualquier inversión. El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. La información contenida en este documento, incluida cualquier opinión, se ha obtenido o basado en fuentes consideradas como fiables, si bien su inclusión no constituye una declaración o garantía en cuanto a su exactitud y se debe tener presente que esta información puede estar incompleta o condensada y sujeta a cambios. Las comisiones de gestión y depósito se cargan directamente al fondo y ya están deducidas del valor liquidativo que se publica. Gestora: Liberbank Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros SA - G0231. Depositaria Cecabank, SA- D0193. **Liberbank II, Fondo de Pensiones -F0546**

8. Informe de Gestión

La volatilidad ha sido la tónica general en los nueve primeros meses del año.

En Europa, el gran protagonista ha sido Grecia y la incertidumbre sobre su economía y el pago de la deuda a sus acreedores que tras la celebración de elecciones y un referéndum sobre cómo afrontar el pago de la deuda parece haberse producido un principio de acuerdo que por el momento otorga más calma sobre este asunto. En otro orden de cosas en el continente destaca el crecimiento desigual de las distintas economías en la eurozona, en el caso de España va por buena senda y además quedaron despejadas la dudas sobre los resultados de las elecciones en Cataluña que tuvieron un impacto positivo en los mercados.

En los mercados asiáticos destaca la volatilidad generada por la situación en China, cuyos mercados bursátiles continuaban con un desplome iniciado en junio y las dudas sobre la capacidad de crecimiento de la economía japonesa.

En Estados Unidos, lo más relevante fue la reunión de la FED. El día anterior a esta reunión, el mercado asignaba un 50% de probabilidad a que la Reserva Federal decidiese iniciar el proceso de subida de tipos de interés. Finalmente no fue así.

Otro protagonista destacado ha sido el gigante industrial alemán, Volkswagen, que admitía una manipulación en sus vehículos en lo relativo a la emisión de gases contaminantes. A la espera de conocer el alcance de las multas y de la posible pérdida de credibilidad de cara al consumidor, el valor cayó más de un 50% en 2 sesiones, salpicando en menor medida al resto de la industria automovilística europea ante el temor de que otras compañías hubiesen realizado prácticas similares.

Con todo esto el Ibex 35 subía a cierre de septiembre un 1,7% si bien la bajada que ha experimentado durante el tercer trimestre del año de un 11,20% lo sitúa en el peor de la serie en los últimos tres años, el índice cerró el mes por debajo de los 10.000 puntos.

La prima de riesgo española cerro el mes en los 131 puntos básicos.

9. Comisiones y Gastos

COMISIONES	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO	COMISIONES	PORCENTAJE	BASE CÁLCULO
Gestión	1,50%	Porcentaje sobre patrimonio	Auditoría y Reg. Mercantil	0,003%	Cuenta Posición Plan
Depósito	0,25%	Porcentaje sobre patrimonio	Otros gastos	0,040%	Cuenta Posición Plan

10. Noticias de Interés

Liberbank Vida y Pensiones ha establecido los procedimientos legalmente obligatorios sobre operaciones vinculadas y conflicto de interés. Liberbank Vida y Pensiones no tiene ningún vínculo con la entidad depositaria del fondo.