

LIBERBANK MONETARIO PLAN DE PENSIONES

Datos Básicos Plan

Adscrito a: LIBERBANK IV, F.P.

NºReg.DGS: N2482

Fecha Inicio: 22/05/2001

Patrimonio:

Valor Liquidativo:

35.424.776,98

7,187045

Categoría: Renta Fija Corto Plazo

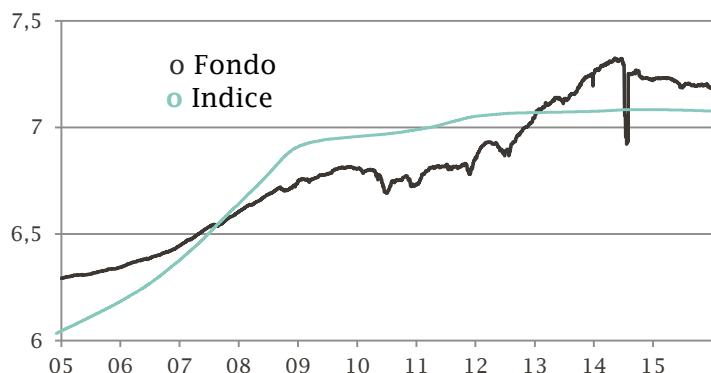
Comº Gestión: 0,90%

Comº Depósito: 0,25%

Comentario

La reunión de Diciembre tanto de la FED como del BCE estaba marcada en el calendario como una de las citas más importantes para los mercados. La FED cumplió expectativas y elevó los tipos normalizando su política monetaria. En Europa las medidas adicionales anunciadas no coparon las expectativas del mercado, dejando algunos mercados en terreno negativo en renta variable. La renta fija, la principal referencia europea, el bund alemán, experimentó un repunte en la rentabilidad. En cuanto al Euro, la menor inyección de euros en el sistema se recogió con fuertes subidas en la moneda común.

El fondo mantuvo neutral a tipos de interés, prefiriendo vencimientos con una duración mayor a cambio de un tipo más elevado.

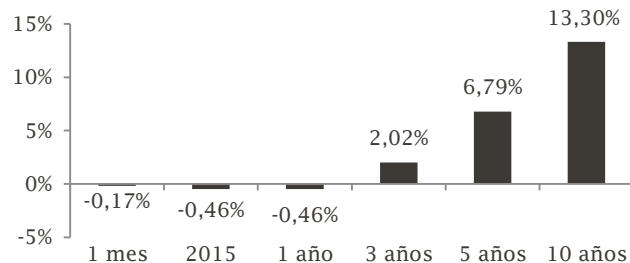
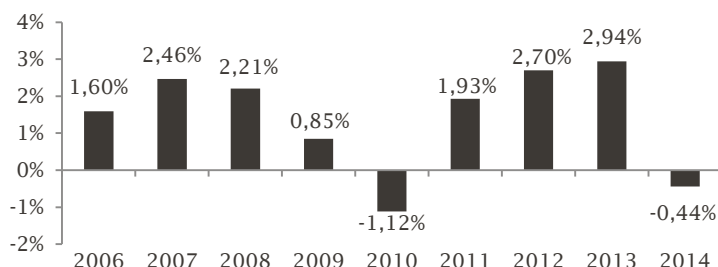


Índice: Eonia 100%.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

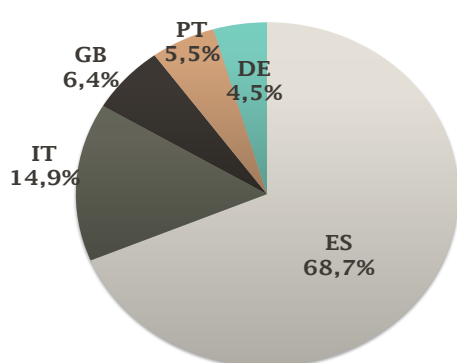
Fuente: Bloomberg y elaboración propia.

Rentabilidad



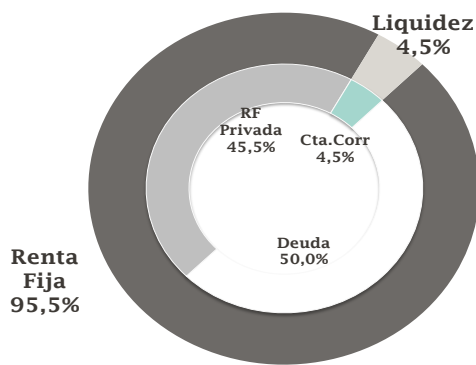
Fuente: Inverco y elaboración propia.

Cartera



Principales posiciones

Principales posiciones	Peso
ESPAÑA 3,25%	11,66%
ITALIA 2,75%	10,74%
ESPAÑA 2,1%	5,00%
FLO - AYT CED	4,47%
LANXESS 4,125%	4,39%
SANTANDER 4,00%	4,27%
FLO - TDA CED	4,23%
ESPAÑA 4,10%	4,10%
MADRID 4,99%	3,85%
ESPAÑA 4,30%	3,58%



Fuente: Elaboración propia.

Ranking

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	nov-15	oct-15	sep-15
Posición Fondo	38	34	73	106	128	63	67	15	114	85	84	110
NºTotal de Fondos	93	105	113	139	161	165	176	120	125	117	120	123
Posición Cuartil	2º	2º	3º	3º	4º	2º	2º	1º	4º	3º	3º	4º

Fuente: Inverco y elaboración propia.

Riesgo

	Medidas de riesgo (volatilidad)					Ratio Sharpe
	1 mes	2015	1 año	3 años	5 años	12 meses
Fondo	0,62%	0,65%	0,65%	3,16%	2,49%	2,41695
Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	

Fuente: Bloomberg y elaboración propia.

El fondo incurre o puede incurrir en los riesgos de:

- **mercado:** por la fluctuación de los activos de la cartera
- **tipos de interés:** por la variabilidad de la rentabilidad de las nuevas emisiones de renta fija.
- **crédito o contraparte:** por impago o retrasos en los pagos por parte del emisor de un activo.
- **derivados:** por la incertidumbre derivada de su uso.
- **divisa:** por fluctuación del tipo de cambio frente a la divisa base (euro).