

PLAN XXI

Datos Básicos Plan

Adscrito a: LIBERBANK II, F.P.

Categoría: Renta Fija Mixta

NºReg.DGS: N1453

Patrimonio:

82.753.663,91

Comº Gestión:

1,50%

Fecha Inicio: 24/05/1998

Valor Liquidativo:

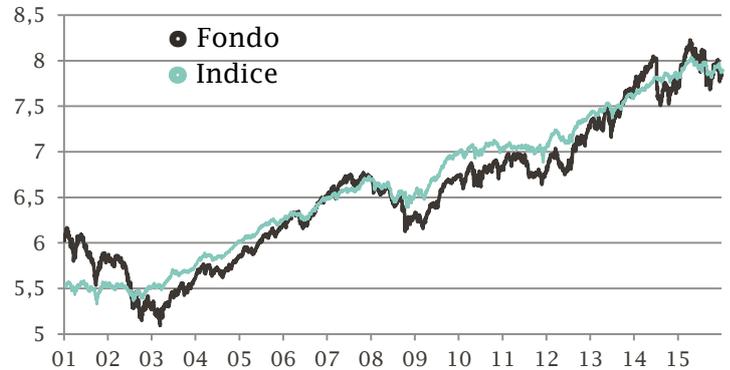
7,839017

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 se mantuvo infraponderado en tipos de interés. Mantiene una ligera sobreponderación a renta variable, con un mayor peso en términos relativos de la posición en EUROSTOXX contra S&P.

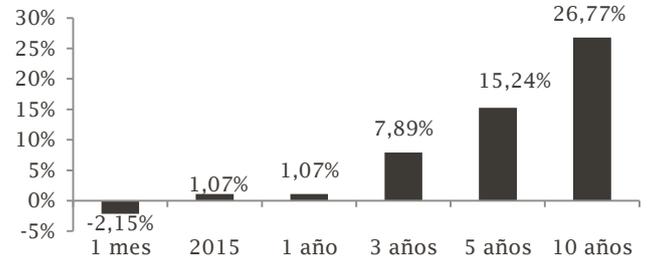
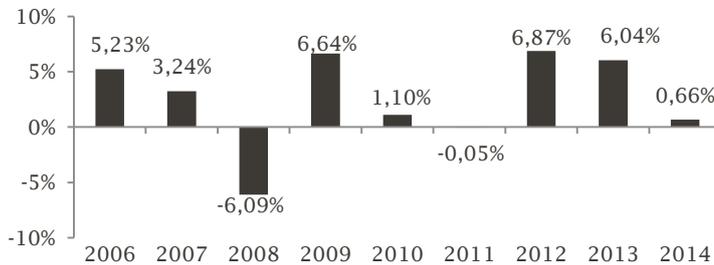


Indice: Ibex 6,25%, Eurostoxx50 17,50%, EFA 28%, Maggie 42%, S&P500 1,25% y Eonia 5%.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

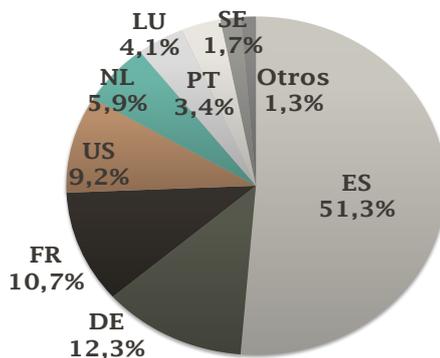
Fuente: Bloomberg y elaboración propia.

Rentabilidad



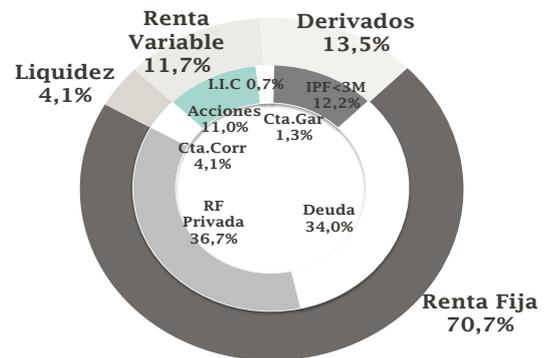
Fuente: Inverco y elaboración propia.

Cartera



Principales posiciones

Principales posiciones	Peso
FUTURO EUROSTOXX 50	10,43%
IPF BANKIA	7,25%
IPF POPULAR	5,44%
ALEMANIA 3%	3,77%
FADE 2,875%	3,72%
HOLANDA 3,25%	3,31%
POPULAR 2,875%	3,22%
CAJAS RUR UNIDAS 3,75%	3,16%
CAIXABANK 2,375%	3,15%
LETRAS DEL TESORO	3,14%



Fuente: Elaboración propia.

Ranking

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	nov-15	oct-15	sep-15
Posición Fondo	58	30	75	133	39	79	64	116	228	73	73	97
NºTotal de Fondos	239	255	270	275	276	286	257	222	238	207	214	214
Posición Cuartil	1º	1º	2º	2º	1º	2º	1º	3º	4º	2º	2º	2º

Fuente: Inverco y elaboración propia.

Riesgo

	Medidas de riesgo (volatilidad)				Ratio Sharpe	
	1 mes	2015	1 año	3 años		5 años
Fondo	6,81%	5,98%	5,98%	5,43%	4,94%	0,51190
Indice	6,93%	7,07%	7,07%	6,03%	5,85%	-0,05961

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).