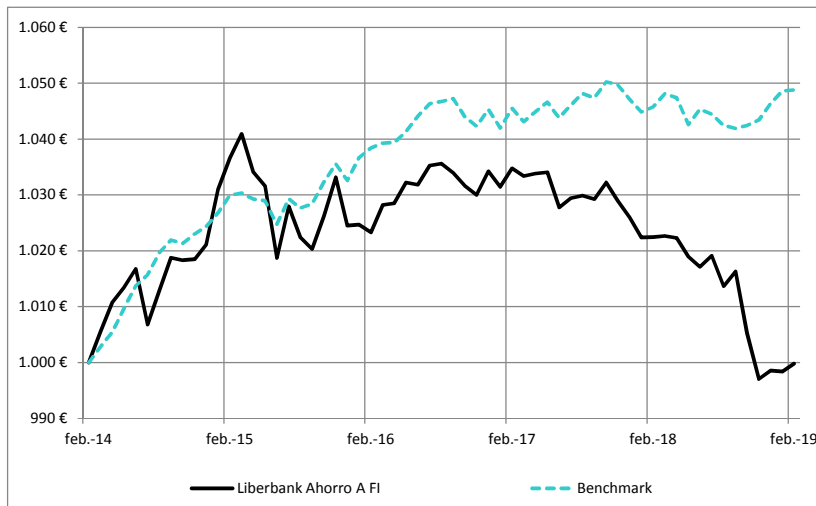


Fondo de Inversión que invierte en Renta Fija a medio- largo plazo, principalmente en valores de Renta Fija nacionales. Orientado a inversores dispuestos a asumir ciertos riesgos propios de las modificaciones en los tipos de interés y que desean diversificar sus inversiones en los mercados de Renta Fija. Las inversiones del Fondo se realizarán tanto en Deuda Pública, como en Renta Fija Privada, de emisores de la más alta calificación crediticia, preferentemente de la Unión.

Rentabilidad acumulada últimos 5 años

Evolución sobre una inversión de 1.000 € en el fondo y comparación contra el índice de referencia durante 5 años.



Datos del Fondo

Categoría	Renta Fija Euro
Índice de referencia:	Barclays EuroAgg 3-5
Nº reg. CNMV:	861
ISIN:	ES0111037034
Gestora:	Liberbank Gestión, SGIC
Depositario:	Cecabank
Auditor:	Deloitte
Horizonte de inversión:	2 años
Fecha de constitución:	12/12/1996
Inversión mínima:	6 €
Divisa:	Euro
País:	España
Liquidación Compra:	D
Liquidación Venta:	D+1
Riesgo MIFID:	Medio
Riesgo (de 1 a 7):	3

Patrimonio

Valor liquidativo	9,5544 €
Patrimonio (millones)	111,9570 €

Tabla de Comportamiento Mensual

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2015	0,97%	0,54%	0,42%	-0,65%	-0,25%	-1,25%	0,91%	-0,53%	-0,21%	0,58%	0,68%	-0,84%	0,33%
2016	0,02%	-0,14%	0,48%	0,03%	0,36%	-0,04%	0,33%	0,04%	-0,16%	-0,23%	-0,16%	0,41%	0,95%
2017	-0,27%	0,32%	-0,13%	0,04%	0,02%	-0,61%	0,16%	0,05%	-0,06%	0,29%	-0,32%	-0,29%	-0,80%
2018	-0,35%	0,01%	0,03%	-0,04%	-0,33%	-0,18%	0,20%	-0,54%	0,26%	-1,08%	-0,82%	0,15%	-2,67%
2019	-0,02%	0,14%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,13%

Rentabilidades Acumuladas

	Fondo	Benchmark
3 meses:	0,28%	0,52%
6 meses:	-1,37%	0,62%
2019:	0,13%	0,23%
1 año:	-2,21%	0,29%
3 años:	-2,29%	1,00%
5 años:	-0,02%	4,88%

Comentario del Gestor

Febrero continúa con la mejora de tono en los Mercados financieros que se inició en el primer mes de año. Las negociaciones entre EE.UU. y China parece que están bien encaminadas, y muestra de ello es que la Administración Trump ha decidido retrasar la imposición de nuevos aranceles que estaba prevista para principios del mes de marzo. Por otro lado, los Bancos Centrales continúan con su mensaje acomodaticio, con la Fed, tal y como anunció en Enero, parando por el momento las subidas de los tipos de interés, dado los riesgos bajistas que continúa habiendo para la economía global.

Por otro lado, los resultados empresariales en EE.UU. se han situado por encima de lo que se esperaba al comenzar la temporada de publicación de beneficios, con un buen porcentaje de empresas batiendo las expectativas. Sin embargo, las previsiones de cara al primer trimestre de 2019 se han revisado a la baja. En Europa, los resultados han sido algo más modestos que al otro lado del Atlántico, e igualmente se rectifican a la baja las expectativas de beneficios de cara a éste trimestre.

Los principales índices bursátiles subieron en el mes. El S&P se anotó una subida del 2,97%, el Eurostoxx 50 se apreció un +4,39% y nuestro selectivo un +2,44%. Las bolsas emergentes tuvieron un comportamiento mixto, con los índices asiáticos moviéndose en terreno positivo mientras que los latinoamericanos bajaron.

Con respecto a la Renta Fija, las rentabilidades de los bonos soberanos se mantuvieron en niveles bajos, dados los mensajes de paciencia transmitidos por los bancos centrales. En el mes, las referencias a 10 años americana y alemana bajaron ligeramente. En el caso de Italia, la bajada fue algo mayor. La deuda corporativa subió de nuevo, tanto en alto grado de inversión como en High Yield.

La duración y TIR de Liberbank Ahorro a cierre de mes ha sido de -0,02 años y 1,31%, respectivamente. Durante el mes de febrero la rentabilidad del fondo ha sido 0,14%

Comisiones

Comisión de gestión	
Patrimonio	0,95%
Comisión de resultados	No existe
Comisión de depositaria	0,10% anual
Comisión de suscripción	No existe
Comisión de reembolso	No existe

Datos históricos desde cambio de política

Rentabilidad anualizada	1,43%
Volatilidad	1,86%
Mejor mes	(04/2013) 1,36%
Peor mes	(11/2010) -1,77%
% Meses positivos	71,59%
Subida media	0,36%
% Meses negativos	28,41%
Bajada media	-0,30%

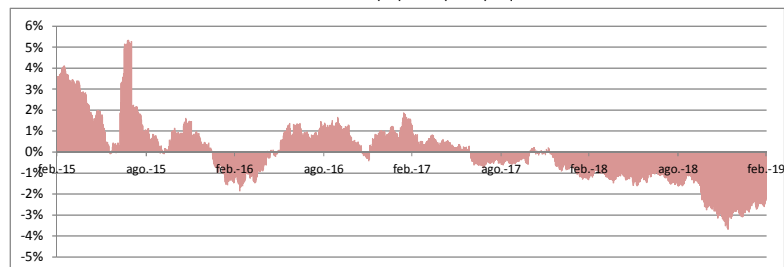
Exposición Sectorial

BANCOS Y CAJAS	26,52%
TESORO	16,82%
OTROS SERVICIOS FINANCIEROS	10,93%
AGENCIAS	9,80%
TELECOMUNICACIONES	7,32%
AUTOMÓVILES	6,14%
SERVICIOS FINANCIEROS	5,16%
BIENES Y SERVICIOS NO CÍCLICOS	3,57%
ENERGÍA	3,49%
CORPORATIVO FINANCIERO	2,78%
QUÍMICAS Y FARMACÉUTICAS	2,36%
UTILITIES	1,91%
INDUSTRIA	1,87%
CONSUMO	1,34%
RESTO	0,00%

El vencimiento medio de las inversiones es de 3,78 años

Rolling de rentabilidad a 12 meses

Rentabilidad acumulada en distintos momentos del tiempo por un partícipe que lleva un año en el fondo.



Riesgos

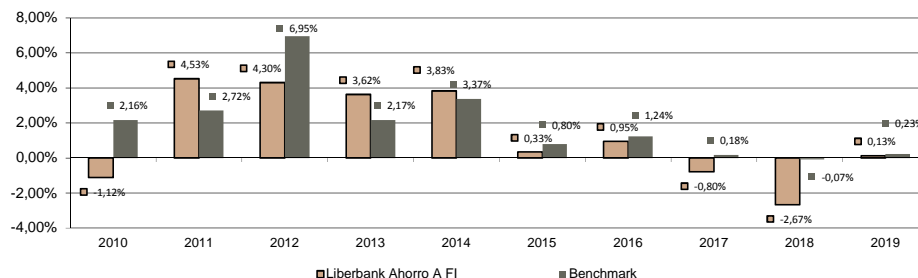
Medidas de Riesgo (volatilidad)

	1 mes	3 meses	6 meses	2019	1 año	3 años	5 años
Fondo	1,27%	1,58%	1,58%	1,15%	1,29%	1,07%	2,22%
Benchmark	0,54%	0,58%	0,63%	0,61%	0,86%	0,77%	0,79%

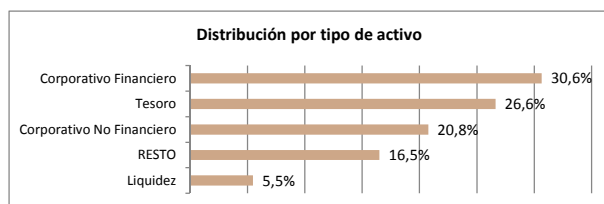
El fondo incurre o puede incurrir en los siguientes riesgos:

- de mercado: derivado de la fluctuación en el precio de los activos en cartera.
- de divisa: derivado de la inversión en divisas distintas al euro por la fluctuación de su tipo de cambio frente a la divisa base (euro).
- de variación de tipos de interés: provocada por los movimientos en los tipos de interés. Cuando suben el precio de los valores de renta fija disminuyen para poder igualar la mayor rentabilidad que ofrecen nuevas emisiones. En el caso de una bajada de tipos de interés el resultado es el contrario.
- de crédito o de contraparte: posibilidad de que el emisor de un activo no pueda hacer frente a los pagos o se produzcan con retraso.
- de utilización de derivados: la incertidumbre por el uso de instrumentos derivados podrían hacer multiplicar las pérdidas o las ganancias.

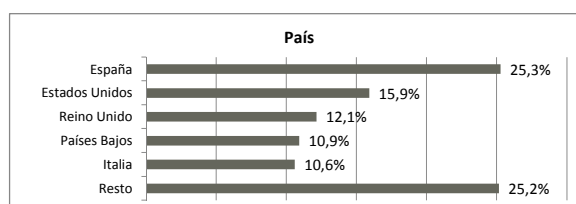
Rentabilidad



Cartera



Existe una exposición corta en derivados de renta fija por valor del -19,06% de las inversiones



Existe una exposición a divisa no euro por valor del 8,26% de las inversiones

Comunicación publicitaria. Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento (puede consultar en www.liberbank.es y en oficinas liberbank). Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos. Fuente: Elaboración Propia