

LIBERBANK CORTO PLAZO III, FI

Nº Registro CNMV: 4658

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

info@liberbank.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Benchmark 3m EUR Cash Index. El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados de la OCDE (principalmente Zona Euro).

El Fondo no tendrá exposición a riesgo divisa.

La duración media de la cartera será inferior a 6 meses.

Los activos en los que se invierta tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-, o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total, podrá tener baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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 y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,89	0,48	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,33	-0,29	-0,08

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	297.077,60	542.257,14
Nº de Partícipes	86	142
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.153	7,2465
2016	3.927	7,2413
2015	4.197	7,1701
2014	4.656	7,0487

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00		0,00	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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 del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,05	0,18	0,22	0,23	0,90	0,88	0,84	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Septiembre de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	71.522	5.195	0
Renta Fija Euro	432.729	11.366	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	57.942	2.961	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	10.728	638	3
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	33.379	2.036	2
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	17.656	124	0
Garantizado de Rendimiento Variable	703.729	21.211	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	161.956	6.399	0
Global	125.194	5.395	2
Total fondos	1.614.835	55.325	0,62

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.155	100,09	3.800	96,64
* Cartera interior	2.155	100,09	3.800	96,64
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24	1,11	137	3,48
(+/-) RESTO	-26	-1,21	-6	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	2.153	100,00 %	3.932	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.932	3.938	3.927	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-58,13	0,00	-48,82	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	-0,18	0,10	239,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	0,01	0,54	-101,72
+ Intereses	-0,02	1,03	2,35	-101,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,88	-1,66	0,00
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,14	-0,15	0,00
± Resultado en IIC (realizados 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	-0,05	-0,19	-0,48	341,47
- Comisión de gestión	0,00	-0,14	-0,32	0,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,02	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,05	-94,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,06	521,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-86,30
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,05	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.153	3.932	2.153	

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

3. Inversiones financieras

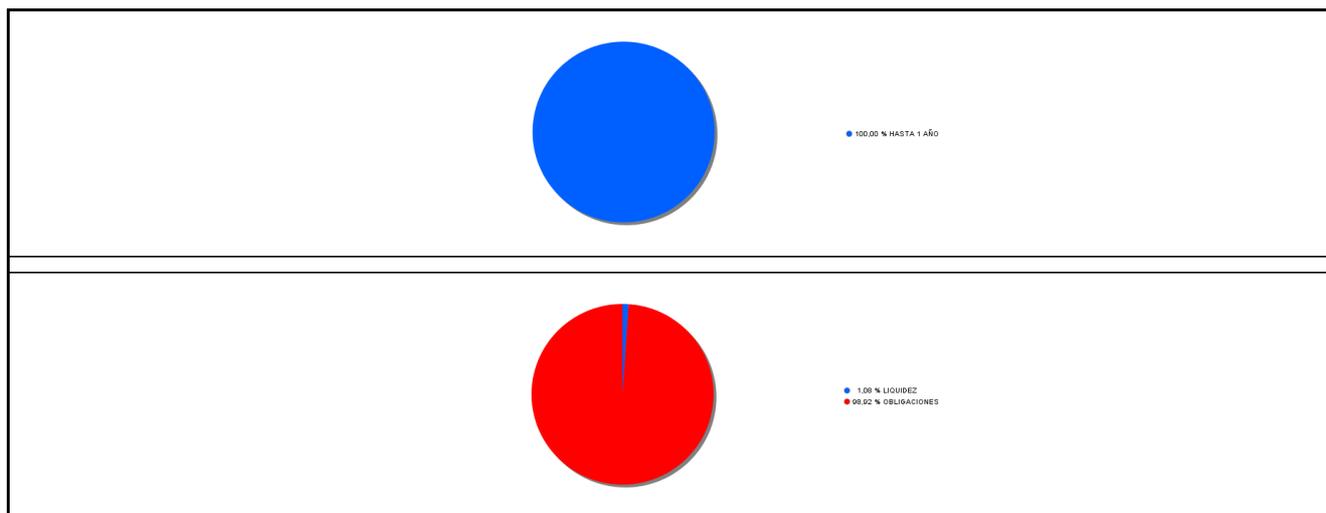
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL RENTA FIJA	2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.155	100,10	3.800	96,65

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

d.) Con fecha 11/10/2017 se hace público que el fondo Liberbank Corto Plazo III FI, ha tenido endeudamiento frente a terceros por encima del 5%, el 03/08/2017, causado por los reembolsos solicitados en esa fecha.
h.) Con fecha 08/09/2017 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con

los datos fundamentales para el inversor de LIBERBANK CORTO PLAZO III, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4658), al objeto de cambiar su vocación inversora, con la consiguiente modificación de la política de inversión, eliminar los descuentos a favor del fondo por reembolsos, así como incluir la operativa con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados, como cobertura e inversión.

j).- Con fecha 05/07/2017 se hace público que la Entidad Gestora LIBERBANK GESTION SGIIC, S.A y la Entidad Depositaria CECABANK, S.A., han decidido eliminar las comisiones de gestión, de depósito y de reembolso del Fondo desde el 24 de Junio de 2017, inclusive.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 una 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

b) Con fecha 08 de Septiembre del 2017, se inscribe el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser: LIBERBANK CORTO PLAZO III, FI. 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 realizarán 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 puede realizar operaciones de compra/venta de Divisa y Simultanea con Liberbank S.A., o con el depositario. Liberbank S.A. y Banco Castilla - La Mancha S.A., ambas entidades del grupo Liberbank, han percibido de la sociedad Gestora comisiones por comercialización de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Nada que reseñar.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Este tercer trimestre del año no ha pasado desapercibido para los mercados financieros y es que varios han sido los focos de atención.

Los datos macroeconómicos mantienen su senda de mejora mostrando el buen tono de la economía mundial. Todos los índices de relevancia (PIBs, PMIs, ISMs, Empleo, Producción Industrial, Confianza consumidor, IPCs) han experimentado alzas significativas que ponen de manifiesto la solidez de la recuperación del crecimiento económico actual. Por destacar algunas cifras, en Estados Unidos, los niveles de empleo alcanzaron cotas no vistas desde el 2000, situando la tasa de paro en el 4,2%. En Europa la confianza de los consumidores ha llegado a marcar máximos desde el 2001, con una

Alemania impulsando el consumo interno y Portugal y España viendo su PIB crecer por encima del 3% (en el caso de nuestra economía, por tercer año consecutivo). Y en el continente asiático, Japón está viendo su economía impulsada por una menor tasa de desempleo y un consumo de las economías domésticas en auge.

Es que en efecto, la mejora continuada del crecimiento, la evolución positiva del mercado laboral, el aumento de las inversiones por parte de las empresas y un consumo cogiendo fuerza, dibujan un telón de fondo muy positivo que está sirviendo de base a los mercados financieros. Sin olvidar, unos resultados empresariales mostrando un crecimiento más que aceptable de los beneficios corporativos, derivado de las subidas de la ventas que junto con las reducciones de costes llevadas a cabo en periodos anteriores, impulsan al alza los márgenes de beneficios como han mostrado los resultados empresariales del tercer trimestre.

En el marco Geopolítico, este trimestre nos ha dejado unas tensiones crecientes, derivadas de la política militar del régimen comunista de Corea del Norte y de sus lanzamientos de misiles en territorio vecino, frente a la condena unánime de la comunidad internacional encabezada por EEUU. En Europa, la propuesta por parte de la Primera Ministra del RU, de prorrogar durante dos años la transición en el proceso de separación de la Unión Europea, aleja las opciones de un ?Hard Brexit? y confirma la complejidad de la salida de RU, que al incierto panorama político interno, suma una previsiones económica poco halagüeñas. Las elecciones en Alemania con la victoria de la canciller Ángela Merkel, afianzan aún más el sentimiento de unión europea a pesar del auge de la extrema derecha germana. A nivel nacional, el proceso separatista ilegal del nacionalismo catalán ha marcado sobretodo este final de trimestre y augura mayores tensiones a la par que una complicada solución de futuro.

Por su parte los Bancos Centrales mantiene sin cambios su hoja de ruta, con la intención de minorar las políticas monetarias expansivas, reduciendo gradualmente los estímulos que tanto han apoyado e influido en el devenir positivo de las economías. La Reserva Federal ha puesto en marcha el ajuste cuantitativo de su QE, la reducción de su balance marca el inicio del proceso no sólo de freno sino de la reversión de la expansión monetaria, a la par que se prepara para una última subida de tipos para final de año (la 3ª). Por su parte el Banco Central Europeo ya ha dejado entrever su intención de reducir el ritmo de compras en el marco de su programa de expansión cuantitativa, anuncio que podría realizarse a lo largo del mes de octubre.

Ante este escenario, los mercados de renta fija han reaccionado a estas medidas de los Bancos Centrales, y si bien a principios de este tercer trimestre los bonos gubernamentales experimentaron un sólido repunte, a medida que entrábamos en el último mes, fueron objeto de ventas masivas, con lo que su evolución en el periodo quedo prácticamente plana. Por su parte la menor aversión al riesgo que se ha ido fraguando tuvo también su repercusión en los activos de deuda y prueba de ello fue el mejor comportamiento del crédito frente a la deuda pública. Además las tasas de impago continúan siendo bajas, incluso en los bonos basura y a lo largo del trimestre se experimentó un auge en los flujos de capitales hacia los bonos emergentes, en un intento de encontrar tires más elevadas que las ofrecidas en los mercados de deuda pública de los mercados desarrollados.

En este contexto, el tercer trimestre ha sido muy positivo para los mercados de renta variable. Apoyados en los datos macro y micro y bajo el aún amparo de los Bancos Centrales, los índices bursátiles han evolucionado al alza en su gran mayoría cerrando con subidas en el entorno del 4%. En efecto, S&P, Euro Stoxx 50, Dax, Cac 40, y en menor medida el Nikkei han cerrado el trimestre en positivo y con fuerza, la excepción viene del Ibex 35 que acuciado por la inestabilidad del proceso ilegal independentista catalán no sólo ha cerrado el periodo en negativo con un 0,60% abajo sino que ha visto anulado y revertido el diferencial al alza que mantenía desde primeros de año con el resto de plazas europeas. En la zona euro los sectores que mejor comportamiento han tenido son autos, tecnología, seguros, químicas, bancos, petróleo y gas, eléctricas y construcción, todos ellos con subidas superiores al 5%, llegando hasta el 10,7% para el sector autos, mientras que los sectores que peor lo han hecho han sido ocio y viaje, retail, media y healthcare, cerrando todos en negativo. En Estados Unidos, destacamos los sectores de tecnología, energía, materiales y telecomos como los grandes impulsores de las subidas y como detractores consumo básico siendo el único sector en acabar el trimestre en negativo.

El patrimonio del fondo ha bajado de 3,93 a 2,15 millones de euros respecto al periodo anterior. El número de partícipes ha disminuido de 142 a 86 en el trimestre actual. Estas disminuciones de patrimonio y partícipes son consecuencia de los reembolsos realizados por los partícipes a raíz de la comunicación emitida por la Gestora de superación del objetivo de rentabilidad, en beneficio de los partícipes, como se explica más adelante.

La rentabilidad del periodo ha sido del -0,05% frente al -0,16% del trimestre anterior. La rentabilidad media de los fondos gestionados por la Gestora ha sido del 0,62%. La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y

otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría y CNMV).

El ratio de gastos soportado en el periodo es de 0,15%.

La volatilidad acumulada en el periodo del valor liquidativo ha sido del 0,35% vs 0,00% de la Letra del Tesoro a 12 meses. Tal y como se señaló en el informe anterior, en el primer semestre del año el fondo sobrepasó su objetivo de rentabilidad no garantizado del 20% (TAE al vencimiento 4%), un año y medio antes de la fecha prevista de vencimiento: 21 de noviembre de 2018. Anteponiendo siempre el mejor interés del partícipe, la Gestora vendió la cartera del fondo ya que había agotado su potencial para seguir incrementando la rentabilidad del fondo. Debido a la positiva evolución de las inversiones del Fondo, la rentabilidad finalmente acumulada desde el inicio fue del 20,8% (lo que supone una TAE del 5,4%). Desde el día en el que se vendió la citada cartera se eliminaron las comisiones que soportaba el fondo por gestión, depósito y reembolso y la Gestora ha asumido los gastos de auditoría. Esto fue comunicado a los partícipes del fondo con fecha 12 de julio de 2017.

Cuando estos gastos se vayan a imputar de nuevo al Fondo se le informará previamente mediante carta individual otorgando un nuevo derecho de separación.

En dicha comunicación, también se informaba de la modificación de la denominación del fondo, que ha pasado a denominarse Liberbank Corto Plazo III, F.I., y se detallaba la modificación de la política de inversión, que pasaba a la categoría Renta Fija Euro con un nivel de riesgo de 2 en la escala del 1 al 7. El folleto explicativo y el documento con los datos fundamentales para el inversor, que recogen estas modificaciones, han quedado inscritos en CNMV el 8 de septiembre de 2017.

Ya que el fondo carece de comisión de reembolso y de descuento a favor del fondo por reembolso, los partícipes pueden reembolsar sus participaciones sin comisiones ni gastos de reembolso, o en el caso de personas físicas traspasar sus participaciones sin coste fiscal, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud.

Durante el trimestre, se ha gestionado la liquidez, manteniendo posiciones en instrumentos del mercado monetario. Se está a la espera de un cambio en la política de inversión del fondo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012783 - REPO CECABANK 0,000 2017-07-03	EUR	0	0,00	3.800	96,65
ES0000012106 - REPO CECABANK 0,000 2017-10-02	EUR	2.155	100,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL RENTA FIJA		2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.155	100,10	3.800	96,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.155	100,10	3.800	96,65

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.