Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**36 440 094,33**	**39 549 867,55**
Deudores	280 585,64	365 095,47
Cartera de inversiones financieras	30 861 016,45	35 868 029,92
Cartera interior	4 832 861,81	4 297 308,02
Valores representativos de deuda	4 832 861,81	4 297 308,02
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	25 826 159,97	30 854 562,48
Valores representativos de deuda	23 993 811,10	27 145 998,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 820 267,61	3 701 782,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 081,26	6 782,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	201 994,67	716 159,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 298 492,24	3 316 742,16
TOTAL ACTIVO	**36 440 094,33**	**39 549 867,55**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**36 341 130,70**	**39 390 104,45**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	36 341 130,70	39 390 104,45
Capital	-	-
Partícipes	19 293 096,83	22 068 366,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 554 699,49	1 554 699,49
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	14 808 831,61	14 808 831,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	684 502,77	958 207,31
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**98 963,63**	**159 763,10**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	96 058,65	144 625,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 904,98	15 137,22
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**36 440 094,33**	**39 549 867,55**

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	**25 129 738,04**	**22 216 055,13**
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 145 760,15	8 877 305,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 983 977,89	13 338 750,00
Otras cuentas de orden	**2 410 793,39**	**3 095 296,16**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 410 793,39	3 095 296,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**27 540 531,43**	**25 311 351,29**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	18 427,86	23 172,83
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(329 887,68)	(398 579,79)
Comisión de gestión	(290 898,44)	(353 672,41)
Comisión de depositario	(26 101,76)	(28 887,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 887,48)	(16 020,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(311 459,82)**	**(375 406,96)**
Ingresos financieros	-	1 952 893,68
Gastos financieros	(268 712,73)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	286 178,20	(1 663 653,25)
Por operaciones de la cartera interior	707 210,03	(666 031,49)
Por operaciones de la cartera exterior	(775 516,44)	343 241,71
Por operaciones con derivados	354 484,61	(1 340 863,47)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 150,40	(31 854,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	975 346,72	1 076 228,30
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	147 062,69	(16 018,70)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	962 696,13	1 429 284,76
Resultados por operaciones con derivados	(134 412,10)	(337 037,76)
Otros	-	-
Resultado financiero	**995 962,59**	**1 333 614,27**
Resultado antes de impuestos	**684 502,77**	**958 207,31**
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**684 502,77**	**958 207,31**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	684 502,77
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**684 502,77**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**22 068 366,04**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**958 207,31**	**-**	**-**	**39 390 104,45**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**22 068 366,04**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**958 207,31**	**-**	**-**	**39 390 104,45**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	684 502,77	-	-	684 502,77
Aplicación del resultado del ejercicio	958 207,31	-	-	(958 207,31)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5 109 259,16	-	-	-	-	-	5 109 259,16
Reembolsos	(8 842 735,68)	-	-	-	-	-	(8 842 735,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**19 293 096,83**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**684 502,77**	**-**	**-**	**36 341 130,70**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	958 207,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**958 207,31**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**31 376 464,94**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**1 040 307,55**	**-**	**-**	**48 780 303,59**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**31 376 464,94**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**1 040 307,55**	**-**	**-**	**48 780 303,59**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	958 207,31	-	-	958 207,31
Aplicación del resultado del ejercicio	1 040 307,55	-	-	(1 040 307,55)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 100 081,99	-	-	-	-	-	2 100 081,99
Reembolsos	(12 448 488,44)	-	-	-	-	-	(12 448 488,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**22 068 366,04**	**1 554 699,49**	**14 808 831,61**	**958 207,31**	**-**	**-**	**39 390 104,45**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de marzo de 2001 bajo la denominación de Asturfondo Plazo II, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 27 de enero de 2017. Tiene su domicilio social en Camino de la Fuente de la Mora nº 5, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de abril de 2001 con el número 2.357, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las nuevas clases.

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase se dirige a clientes que tengan suscrito un Contrato de Gestión de Carteras con el Grupo Unicaja y a IIC gestionadas por la Sociedad Gestora y entidades de su grupo.

- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en adelante "la Sociedad Gestora".

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Al 31 de diciembre de 2020, dicha entidad se encontraba participada al 100% por Liberbank, S.A., si bien, con fecha 31 de marzo de 2021 se aprobó la fusión entre Unicaja Banco, S.A. y Liberbank, S.A. por las juntas generales de accionistas de ambas entidades celebradas con carácter extraordinario. Las condiciones suspensivas necesarias para la ejecución de la fusión por absorción se cumplieron a fecha 26 de julio de 2021, momento en el que se considera que se ha tomado el control sobre los activos y pasivos del Grupo Liberbank. La escritura de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil de Málaga, dando así eficacia jurídica a la operación, el día 30 de julio de 2021. Por tanto, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora se encuentra participada al 100% por Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A., la cual desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

  Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 2 de septiembre de 2020, la comisión de gestión fue la siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Gestión			
sobre patrimonio	0,70%	0,35%	0,40%
sobre resultados	9,00%	-	9,00%

Desde el 3 de septiembre de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Gestión			
sobre patrimonio	0,70%	0,28%	0,40%
sobre resultados	9,00%	-	9,00%

Desde el 1 de enero de 2020 hasta el 14 de octubre de 2021, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Depositaría	0,07%	0,07%	0,05%

Desde el 15 de octubre de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Depositaría	0,07%	0,07%	0,07%

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión ni descuento sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas. En los ejercicios 2021 y 2020 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 18.427,86 euros y 23.172,83 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Durante el ejercicio 2021, el Covid-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el Covid-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

  Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

  Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	234 272,29	332 015,86
Administraciones Públicas deudoras	42 768,31	22 816,29
Otros deudores	3 545,04	10 263,32
	280 585,64	**365 095,47**

El capítulo de “Depósitos de garantía” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recogen los importes de las garantías de futuros detalladas en los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria.

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	42 768,31	12 137,07
Impuesto sobre sociedades	-	10 679,22
	42 768,31	**22 816,29**

El capítulo de “Otros deudores” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Suscripciones canceladas en la fecha de aplicación del valor liquidativo	2 243,51	8 273,80
Operaciones pendientes de liquidar	8 615,44	2 520,74
Otros acreedores	85 199,70	133 831,34
	96 058,65	**144 625,88**

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, reembolsos pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 3 de enero de 2022 y 4 de enero de 2021, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros acreedores" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	**4 832 861,81**	**4 297 308,02**
Valores representativos de deuda	4 832 861,81	4 297 308,02
Cartera exterior	**25 826 159,97**	**30 854 562,48**
Valores representativos de deuda	23 993 811,10	27 145 998,05
Instituciones de Inversión Colectiva	1 820 267,61	3 701 782,41
Derivados	12 081,26	6 782,02
Intereses de la cartera de inversión	**201 994,67**	**716 159,42**
	30 861 016,45	**35 868 029,92**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 731 456,06	2 868 073,30
Cuentas en divisa	567 036,18	448 668,86
	5 298 492,24	**3 316 742,16**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase P (*)
Patrimonio atribuido a participes	31 730 261,23	4 610 847,58	21,89
Número de participaciones emitidas	3 954 459,03	563 389,30	2,64
Valor liquidativo por participación	8,02	8,18	8,29
Número de partícipes	1 570	627	2

(*) Corresponde a participaciones suscritas por personal del Grupo Unicaja Banco por necesidades operativas y de mantenimiento de las clases.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase P (*)
Patrimonio atribuido a participes	31.672.280,44	7.717.802,70	21,31
Número de participaciones emitidas	4.016.379,45	965.181,90	2,64
Valor liquidativo por participación	7,89	8,00	8,07
Número de partícipes	1.594	1.127	2

(*) Corresponde a participaciones suscritas por personal del Grupo Unicaja Banco por necesidades operativas y de mantenimiento de las clases.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	2 410 793,39	3 095 296,16
	2 410 793,39	**3 095 296,16**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2021 se deducirá del epígrafe de “Pérdidas fiscales a compensar”, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2021 y 2020, asciende a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Con fecha 25 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de Unicaja Banco, S.A. acordó iniciar los trámites para la fusión de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbente) y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbida), condicionada a la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. Desde el punto de vista mercantil, se trata de un supuesto asimilable al de una fusión simplificada al estar ambas sociedades íntegramente participadas de manera directa por el mismo Accionista Único (Unicaja Banco).

Con fecha 2 de marzo de 2022, los consejos de administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. y de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. aprobaron el Proyecto Común de Fusión. La operación de fusión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la C.N.M.V.

Por otra parte, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en esta memoria.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS ABANCA CORPORACION B 4,625% 2030-04-07	EUR	490 422,56	26 808,43	633 632,94	143 210,38
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750% 2030-07-23	EUR	586 485,46	8 064,95	598 346,34	11 860,88
BONOS UNICAJA BANCO SA 2,875% 2029-11-13	EUR	606 791,09	2 183,69	608 646,06	1 854,97
BONOS TECNICAS REUNIDAS 2,751% 2024-12-30	EUR	502 973,83	29,49	492 514,38	(10 459,45)
TOTALES Renta fija privada cotizada		**2 186 672,94**	**37 086,56**	**2 333 139,72**	**146 466,78**
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO CECABANK 0,450% 2022-01-10	EUR	2 500 000,00	(61,70)	2 499 722,09	(277,91)
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		**2 500 000,00**	**(61,70)**	**2 499 722,09**	**(277,91)**
TOTAL Cartera Interior		**4 686 672,94**	**37 024,86**	**4 832 861,81**	**146 188,87**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS ATOS 1,750% 2025-05-07	EUR	422 082,00	1 164,95	420 770,61	(1 311,39)
BONOS BANCO COOPERATIVO 5,250 2031-11-27	EUR	411 248,16	1 911,09	416 362,61	5 114,45
BONOS CREDIT SUISSE AG LON 0,050% 2022-12-06	EUR	501 785,00	107,04	501 809,90	24,90
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375% 2022-05-23	EUR	401 419,94	4 916,03	402 372,08	952,14
BONOS CELLNEX TELECOM SA 2,375% 2024-01-16	EUR	526 288,33	3 231,82	527 930,17	1 641,84
BONOS AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 2024-12-12	EUR	513 033,06	196,54	515 648,67	2 615,61
BONOS GAZPROM SA 3,125% 2023-11-17	EUR	522 761,66	498,24	523 458,13	696,47
BONOS GLENCORE FINANCE 1,875% 2023-09-13	EUR	412 222,00	1 051,80	411 956,47	(265,53)
BONOS BANCO SABADELL SA 5,375% 2028-12-12	EUR	508 187,20	1 331,02	540 946,58	32 759,38
BONOS CAIXABANK SA 2,250% 2030-04-17	EUR	313 190,13	3 138,25	313 417,48	227,35
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625% 2024-10-08	EUR	518 502,71	444,74	518 762,38	259,67
BONOS EL CORTE INGLES SA 1,812% 2024-03-15	EUR	518 510,25	2 348,00	514 148,39	(4 361,86)
BONOS THYSSEN KRUPP 1,875% 2023-03-06	EUR	492 852,03	10 622,17	505 193,99	12 341,96
BONOS ACCIONA FINANCIACION 1,128% 2024-12-23	EUR	398 331,09	125,48	399 502,17	1 171,08
BONOS KRAFT FOODS 1,500% 2024-05-24	EUR	518 698,65	765,35	517 556,29	(1 142,36)
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	412 682,00	1 564,98	415 449,38	2 767,38
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	483 195,83	6 387,97	491 017,78	7 821,95
BONOS NOKIA A 2,000% 2024-03-15	EUR	521 993,50	2 147,80	522 577,20	583,70
BONOS BARCLAYS PLC 6,625% 2022-03-30	EUR	511 577,45	16 263,70	516 740,00	5 162,55
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,021% 2024-03-06	EUR	520 612,14	6 946,76	528 109,69	7 497,55
BONOS PROSEGUR 1,000% 2023-02-08	EUR	497 159,28	5 742,15	503 552,30	6 393,02
BONOS INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500% 2023-07-04	EUR	483 342,00	5 094,50	480 300,23	(3 041,77)
BONOS INDRA SISTEMAS 3,000% 2024-04-19	EUR	512 944,29	7 547,89	525 138,75	12 194,46
BONOS SACYR VALLEHERMOSO 0,648% 2022-06-10	EUR	503 865,20	(3 863,53)	503 797,40	(67,80)
BONOS SAIPEM 3,750% 2023-09-08	EUR	527 952,72	1 487,68	521 969,85	(5 982,87)
BONOS ORANO SA 4,875% 2024-09-23	EUR	335 313,29	778,20	336 414,65	1 101,36
BONOS ILIAD 0,750% 2024-02-11	EUR	395 150,00	3 122,04	397 584,97	2 434,97
BONOS WIZZ AIR FINANCE COM 1,350% 2024-01-19	EUR	408 790,00	3 197,36	405 564,34	(3 225,66)
BONOS EP INFRAESTRUCTURE A 1,659% 2024-04-26	EUR	413 706,00	1 775,96	414 109,25	403,25
BONOS HOIST FINANCE AB 2,750% 2023-04-03	EUR	411 562,00	4 502,00	415 105,40	3 543,40
BONOS SATO OYJ 1,375% 2024-05-31	EUR	464 000,43	893,22	463 344,47	(655,96)
BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500% 2025-10-12	EUR	520 712,85	508,55	519 305,83	(1 407,02)
BONOS BALL CORP 0,437% 2024-03-15	EUR	403 972,43	1 026,72	403 075,28	(897,15)
BONOS INTRUM AB 1,562% 2024-07-15	EUR	502 838,40	6 811,85	502 838,01	(0,39)
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 2,000% 2023-04-20	EUR	519 760,51	1 329,49	514 439,95	(5 320,56)
BONOS MPT OPER PARTNERS 3,325% 2025-03-24	EUR	541 885,00	5 552,40	546 042,67	4 157,67

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS PETROLEOS MEXICANOS 0,469% 2023-08-24	EUR	594 315,01	(2 614,99)	600 293,63	5 978,62
BONOS RUSSIAN RAIL 4,600% 2023-03-06	EUR	538 035,00	4 388,15	538 483,97	448,97
BONOS GREENVOLT ENERGIAS 2,625% 2028-11-10	EUR	397 878,00	1 507,83	397 412,84	(465,16)
BONOS AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125% 2023-09-26	EUR	528 106,01	389,79	530 287,61	2 181,60
BONOS TIM SPA 4,000% 2024-04-11	EUR	431 685,19	4 014,61	427 401,83	(4 283,36)
BONOS PHV CORP 1,812% 2024-07-15	EUR	532 122,32	3 514,53	543 238,43	11 116,11
BONOS HARLEY DAVIDSON 0,900% 2024-11-19	EUR	508 863,43	175,02	510 210,12	1 346,69
BONOS LG CHEM LTD 0,500% 2023-04-15	EUR	482 235,00	8 054,75	496 697,92	14 462,92
BONOS BACARDI LTD 2,750% 2023-07-03	EUR	502 379,22	6 229,43	520 246,73	17 867,51
BONOS KINDER MORGAN INC 1,500% 2022-03-16	EUR	497 470,70	7 981,20	499 888,25	2 417,55
BONOS ELIS SA 1,750% 2024-04-11	EUR	510 804,00	3 937,69	513 510,05	2 706,05
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,250% 2023-03-31	EUR	489 467,17	8 646,83	494 729,20	5 262,03
BONOS LEONARDO SPA 4,875% 2025-03-24	EUR	460 110,00	6 281,32	459 305,86	(804,14)
BONOS BERRY GLOBAL INC 0,500% 2025-01-15	EUR	504 019,36	1 793,44	505 791,34	1 771,98
TOTALES Renta fija privada cotizada		**23 849 617,94**	**164 969,81**	**23 993 811,10**	**144 193,16**
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	1 648 568,17	-	1 820 267,61	171 699,44
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**1 648 568,17**	**-**	**1 820 267,61**	**171 699,44**
TOTAL Cartera Exterior		**25 498 186,11**	**164 969,81**	**25 814 078,71**	**315 892,60**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	JPY	1 385 834,72	1 377 037,90	14/03/2022
FUTURO CORONA SUECA-NORUEGA TIPO DE CAMBIO 5	SEK	1 091 070,42	1 094 250,91	14/03/2022
FUTURO FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	JPY	1 449 151,47	1 448 191,72	14/03/2022
FUTURO DOLAR AUD-DOLAR NZD TIPO DE CAMBIO 20	NZD	1 142 912,16	1 149 902,39	14/03/2022
FUTURO B. US TREASURY 2,25% 31-12-23 USD 20	USD	11 076 791,38	10 937 665,16	31/03/2022
TOTALES Futuros comprados		**16 145 760,15**	**16 007 048,08**	
Futuros vendidos				
FUTURO B. US TREASURY 1,75% 15-11-29 USD 10	USD	1 386 937,89	1 377 015,22	22/03/2022
FUTURO B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29 10	EUR	7 597 040,00	7 540 280,00	08/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**8 983 977,89**	**8 917 295,22**	
TOTALES		**25 129 738,04**	**24 924 343,30**	

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS LIBERBANK SA 6,875%% 2027-03-14	EUR	1 014 803,04	53 437,47	1 063 530,89	48 727,85
BONOS TECNICAS REUNIDAS 2,751% 2024-12-30	EUR	604 718,00	1 294,57	602 327,31	(2 390,69)
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750% 2030-07-23	EUR	580 592,00	8 171,90	582 375,39	1 783,39
BONOS UNICAJA BANCO SA 2,875% 2029-11-13	EUR	1 012 587,94	3 644,36	1 010 515,23	(2 072,71)
BONOS ABANCA CORPORACION B 4,625% 2030-04-07	EUR	803 515,27	43 916,42	1 038 559,20	235 043,93
TOTALES Renta fija privada cotizada		**4 016 216,25**	**110 464,72**	**4 297 308,02**	**281 091,77**
TOTAL Cartera Interior		**4 016 216,25**	**110 464,72**	**4 297 308,02**	**281 091,77**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS BANCA INTESA IMI SPA 3,928% 2026-09-15	EUR	774 533,42	4 577,64	791 541,16	17 007,74
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375% 2022-05-23	EUR	704 914,37	8 633,07	721 586,12	16 671,75
BONOS THYSSEN KRUPP 1,875% 2023-03-06	EUR	590 189,00	9 771,58	601 329,82	11 140,82
BONOS PROSEGUR 1,000% 2023-02-08	EUR	694 480,00	7 611,62	711 947,60	17 467,60
BONOS PSA BANQUE 0,625% 2022-10-10	EUR	662 858,26	5 124,44	705 712,42	42 854,16
BONOS GLENCORE FINANCE 1,625% 2022-01-18	EUR	692 723,00	13 637,62	707 016,03	14 293,03
BONOS KRAFT FOODS 2,000% 2023-06-30	EUR	723 075,00	5 309,16	727 483,73	4 408,73
BONOS LG CHEM LTD 0,500% 2023-04-15	EUR	663 232,00	10 978,81	700 315,93	37 083,93
BONOS ARCELOR 1,000% 2023-05-19	EUR	706 485,00	4 239,14	707 359,28	874,28
BONOS HARLEY DAVIDSON 3,875% 2023-05-19	EUR	720 177,00	12 961,07	764 045,45	43 868,45
BONOS GALP ENERGIA SGPS 1,000% 2023-02-15	EUR	688 096,00	8 901,31	704 301,03	16 205,03
BONOS DEUTSCHE BANK 1,250% 2021-09-08	EUR	684 008,17	7 730,80	701 193,05	17 184,88
BONOS BANKIA 3,750% 2029-02-15	EUR	876 340,47	19 586,83	869 708,65	(6 631,82)
BONOS CAIXABANK 3,500% 2027-02-15	EUR	1 025 471,49	26 661,54	1 035 595,18	10 123,69
BONOS VALEO 0,625% 2023-01-11	EUR	722 021,00	25 027,57	785 411,82	63 390,82
BONOS METRO AG 1,375% 2021-10-28	EUR	691 965,17	3 130,63	707 116,41	15 151,24
BONOS GAZPROM SA 3,125% 2023-11-17	EUR	639 640,00	1 757,12	640 088,52	448,52
BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,875% 2022-04-21	EUR	599 591,39	42 011,95	662 775,57	63 184,18
BONOS BACARDI LTD 2,750% 2023-07-03	EUR	604 228,70	7 492,60	631 988,80	27 760,10
BONOS LEONARDO SPA 5,250% 2022-01-21	EUR	823 556,00	30 283,60	851 621,32	28 065,32
BONOS FERRARI NV 0,250% 2021-01-16	EUR	744 197,50	7 297,70	744 320,46	122,96
BONOS BANKINTER 2,500% 2027-04-06	EUR	1 015 986,07	28 841,88	1 025 368,17	9 382,10
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	742 900,00	73 217,60	940 658,19	197 758,19
BONOS BARCLAYS PLC 6,625% 2022-03-30	EUR	731 594,00	23 391,07	768 335,11	36 741,11
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250% 2023-04-03	EUR	788 275,22	20 067,70	849 420,17	61 144,95
BONOS UNICREDITO SPA 2,731% 2032-01-15	EUR	501 050,00	13 079,15	506 858,53	5 808,53
BONOS TELECOM ITALIA 3,250% 2023-01-16	EUR	730 467,00	15 879,79	744 367,83	13 900,83
BONOS BANCA MONTE DEI PASC 8,000% 2030-01-22	EUR	732 536,00	64 208,16	787 927,71	55 391,71
BONOS ROLLS ROYCE 2,125% 2021-06-18	EUR	804 109,25	6 927,07	805 712,27	1 603,02
BONOS ACCOR 2,375% 2023-09-17	EUR	692 218,67	5 514,02	740 663,06	48 444,39
BONOS KINDER MORGAN INC 1,500% 2022-03-16	EUR	693 199,00	10 916,72	710 628,51	17 429,51
BONOS HIPERCOR S.A. 3,875% 2022-01-19	EUR	714 094,00	20 209,58	729 703,40	15 609,40
BONOS BANCO SABADELL SA 5,375% 2028-12-12	EUR	706 579,43	1 914,23	764 547,41	57 967,98
BONOS PHV CORP 1,812% 2024-07-15	EUR	646 828,00	8 502,98	659 336,57	12 508,57
BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,375% 2023-07-07	EUR	622 282,00	6 763,34	643 954,00	21 672,00
BONOS BCO. CRED. SOCIAL CO 7,750% 2027-06-07	EUR	986 774,61	43 535,61	996 058,77	9 284,16
TOTALES Renta fija privada cotizada		**26 140 676,19**	**605 694,70**	**27 145 998,05**	**1 005 321,86**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	3 615 695,23	-	3 701 782,41	86 087,18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**3 615 695,23**	**-**	**3 701 782,41**	**86 087,18**
TOTAL Cartera Exterior		**29 756 371,42**	**605 694,70**	**30 847 780,46**	**1 091 409,04**

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	JPY	2 004 621,75	2 003 344,44	15/03/2021
FUTURO FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	JPY	1 864 304,58	1 852 209,94	15/03/2021
FUTURO B. BTPS ITALIA 2% 01-02-28 10	EUR	3 784 000,00	3 800 250,00	08/03/2021
FUTURO DOLAR AUD-DOLAR NZD TIPO DE CAMBIO 20	NZD	1 224 378,80	1 513 519,87	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		**8 877 305,13**	**9 169 324,25**	
Futuros vendidos				
FUTURO B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29 10	EUR	13 338 750,00	13 323 000,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		**13 338 750,00**	**13 323 000,00**	
TOTALES		**22 216 055,13**	**22 492 324,25**	

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

No son pocos los aspectos a destacar de este 2021 y se debe poner de relieve el crecimiento económico global, que, con un 5,6% ha superado la recesión del año anterior. Las economías de los países desarrollados, con alguna excepción que otra y con los vaivenes propios de un año convulso, han demostrado su fortaleza a lo largo del año y esto se ha visto reflejado en los excepcionales beneficios bursátiles obtenidos en líneas generales.

A pesar de las interrupciones o llamados también “cuello de botella” en la producción en determinados sectores por problemas en la cadena de suministros, y de la omnipresente amenaza del virus Covid-19 y, más en concreto, de la aparición de nuevas cepas y, por ende, de las medidas restrictivas implantadas por los gobiernos, este año que nos deja ha conocido un importante crecimiento económico. Crecimiento que, por otra parte, no ha sido ni será, por el momento, homogéneo. Y es que las divergencias han sido manifiestas: ni la temporalidad ni la fortaleza han sido iguales a ambos lados del Atlántico.

Diferente ha sido la evolución del crecimiento económico, principalmente entre la Unión Europea y Estados Unidos. Aceleraciones y desaceleraciones se han producido en distintos trimestres del año para cada una de las regiones y, en mayor medida, se ha mostrado esta dispersión si se compara el crecimiento de los países emergentes y, en concreto, China.

Unos datos macroeconómicos sólidos y el buen ritmo de vacunación supusieron un catalizador fundamental para dejar unos índices bursátiles de fuerte rentabilidades positivas. Esto no significa que el año haya sido para los activos de renta variable un camino de rosas como se verá a continuación.

En efecto, se han sufrido episodios de fuerte volatilidad. Se han señalado como más relevantes, dos factores propiciadores de esta volatilidad. Por un lado, la inflación, y por el otro, el virus, con sus variantes.

En cuanto al primer agente, fue sobre todo en el tercer trimestre del año cuando más impactante fue su influencia en los mercados tanto de renta variable como de renta fija. Más alta y menos deseada de lo esperado, lo que trajo nerviosismo y sobre todo incertidumbre a la hora de valorar su naturaleza, ya que ha llegado a situarse en máximos multianuales (niveles no vistos en EEUU desde 1982).

En relación al otro protagonista del año, destacar que, tras la primera cepa, llegó la variante Delta y, al final del periodo, Ómicron que, si bien es cierto que hasta la fecha sus efectos son mucho menos severos (factor determinante por las implicaciones que sobre el sistema sanitario tiene), su capacidad de contagio es muy superior a las anteriores cepas.

Los gobiernos han demostrado de nuevo su desconcierto y desconocimiento y, esta vez, y de manera heterogénea, se han puesto en marcha diferentes medidas de control y contención frente a esta nueva variante. Cabe destacar también la crisis inmobiliaria China, destapada por la compañía Evergrande, lo que incrementó el temor de los inversores y agudizó las caídas sufridas en septiembre.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En cuanto a los bancos centrales, la diferencia en el ritmo de las políticas monetarias de las mayores instituciones ha sido, y es, flagrante. La Reserva Federal, con su mensaje más Hawkish desde mediados de año, anunció ya el inicio de las retiradas de los estímulos monetarios, lo que se conoce como Tapering, en respuesta a un mayor crecimiento económico y a la fortaleza de su mercado laboral. Este hecho, si bien a priori no fue así anunciado por Powell, se verá acompañado de subidas de tipos para el 2022.

Por su parte, el Banco Central Europeo, aunque mantenga esa misma visión, no se encuentra aún en disposición de ejecutarla y mantiene un discurso más moderado y prudente frente a unas previsiones económicas menos optimistas.

En relación a los mercados de renta variable, cómo se indicaba al inicio, si bien el balance ha sido muy positivo en líneas generales, se han sufrido movimientos bruscos en las rotaciones que se han llevado a cabo en cuanto a las inversiones en compañías más *Value* o *Growth*, a lo largo del año. Y es que las altas rentabilidades no reflejan la volatilidad vivida y los momentos de tensión que se han cotizado.

Así, los mercados americanos han cerrado el año con alzas superiores al 20% (S&P 500 del 29,13%; INDU30 - Dow Jones Industrial del 20,43%; CCMP - NASDAQ del 23,96%), en la zona Euro se destaca el buen comportamiento del CAC40 con una subida del 28,35% y de la bolsa Italiana con un 22,54%, seguidos del EuroStoxx50 con un 20,81%, el DAX30 con un 15,72% y más rezagado el selectivo nacional Ibex35 con un tímido 7,59%, casi en línea con el Nikkei, que subió un 5,63% frente a la caída de la bolsa china, con el HSI dejándose un 15,83% (cada uno de los índices en moneda local).

Con respecto a los activos de renta fija, estos no han sido tan atractivos durante este año. Destacar que la mayoría de los índices de renta fija con duraciones medias han perdido del orden del 1% - 3%. Los temores a una inflación creciente y el endurecimiento de las políticas monetarias de los bancos centrales han hecho repuntar las Tires de los bonos gobierno a máximos, principalmente, el diez años americano y el Bund.

A cierre de año, la rentabilidad del bono a 10 años americano cerraba cerca del 1,5% y la de su homólogo alemán en torno a -0,13%. Y es que frente a estas subidas en las rentabilidades de los bonos refugio, la deuda corporativa, tanto de los activos *Investment Grade* como los de *High Yield*, cierran un año positivo y con las primas de riesgo en mínimos.

A lo largo de este año, se han presenciado alzas en el precio del crudo superior al 50% tanto para el Brent (50,15%) como para el WTI (55,05%). En cuanto a las divisas, el Euro se ha depreciado con respecto al Dólar un 6,92% en el año pasando de cruzar a 1,2215 al inicio del año para acabar a 1,1370.

Este 2021 ha demostrado que los activos de riesgo han sido la mejor opción en la búsqueda de rentabilidad ante la falta de alternativas de inversión atractivas y el exceso de liquidez que subyace aún en el sistema.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Para este 2022 que se afronta, las tensiones en el conflicto de Ucrania y sus repercusiones, la inflación y la actuación de los bancos centrales, la aparición de posibles cepas del virus Covid-19 y por ende la evolución en el crecimiento económico, serán determinantes para los mercados.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Con fecha 25 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de Unicaja Banco, S.A. acordó iniciar los trámites para la fusión de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbente) y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbida), condicionada a la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. Desde el punto de vista mercantil, se trata de un supuesto asimilable al de una fusión simplificada al estar ambas sociedades íntegramente participadas de manera directa por el mismo Accionista Único (Unicaja Banco).

Con fecha 2 de marzo de 2022, los consejos de administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. y de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. aprobaron el Proyecto Común de Fusión. La operación de fusión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la C.N.M.V.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Por otra parte, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en el presente informe de gestión o en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Renta Fija Flexible, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Liberbank Renta Fija Flexible, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

Jonathan de Joaquín Velasco
Presidente

Jacobo Anes González
Consejero

José Manuel Vaquero Sánchez
Consejero

Miguel Ángel Martín-Albo Pérez-Valiente
Consejero

Álvaro Jimeno García
Secretario

FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.