Liberbank Global, 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	**36 662 156,23**	**49 578 711,41**
Deudores	411 462,47	822 589,34
Cartera de inversiones financieras	35 116 886,55	46 843 153,11
Cartera interior	948 747,59	7 070 009,09
Valores representativos de deuda	398 874,09	2 252 716,83
Instrumentos de patrimonio	549 873,50	4 817 292,26
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 105 599,40	39 592 414,27
Valores representativos de deuda	9 403 064,58	15 418 238,57
Instrumentos de patrimonio	21 375 212,52	19 444 307,67
Instituciones de Inversión Colectiva	3 327 434,30	4 729 868,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(112,00)	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	62 539,56	180 729,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 133 807,21	1 912 968,96
TOTAL ACTIVO	**36 662 156,23**	**49 578 711,41**

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

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

Liberbank Global, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**36 558 811,19**	**49 452 995,00**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	36 558 811,19	49 452 995,00
Capital	-	-
Partícipes	21 198 419,39	39 319 499,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	486 323,59	486 323,59
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	13 181 424,49	13 181 424,49
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 692 643,72	(3 534 252,75)
(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	**103 345,04**	**125 716,41**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	103 345,04	125 716,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**36 662 156,23**	**49 578 711,41**

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	**-**	**6 046 900,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	6 046 900,00
Otras cuentas de orden	**20 100 842,76**	**21 289 280,09**
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	20 100 842,76	21 289 280,09
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**20 100 842,76**	**27 336 180,09**

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

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

Liberbank Global, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 030 034,58)	(1 392 874,72)
Comisión de gestión	(867 722,81)	(1 202 873,87)
Comisión de depositario	(62 363,05)	(86 808,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(99 948,72)	(103 192,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(1 030 034,58)**	**(1 392 874,72)**
Ingresos financieros	585 945,03	681 505,53
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 282 023,12)	(949 179,51)
Por operaciones de la cartera interior	644 784,04	(416 896,31)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 926 807,16)	1 075 145,84
Por operaciones con derivados	-	(1 607 429,04)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	24 274,85	754,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 399 574,84	(1 874 458,08)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(613 986,97)	(858 394,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 117 173,31	(892 143,62)
Resultados por operaciones con derivados	(103 611,50)	(123 920,08)
Otros	-	-
Resultado financiero	**2 727 771,60**	**(2 141 378,03)**
Resultado antes de impuestos	**1 697 737,02**	**(3 534 252,75)**
Impuesto sobre beneficios	(5 093,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1 692 643,72**	**(3 534 252,75)**

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

Liberbank Global, 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	1 692 643,72
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	**1 692 643,72**

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	**39 319 499,67**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**(3 534 252,75)**	**-**	**-**	**49 452 995,00**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**39 319 499,67**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**(3 534 252,75)**	**-**	**-**	**49 452 995,00**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 692 643,72	-	-	1 692 643,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 534 252,75)	-	-	3 534 252,75	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	852 614,27	-	-	-	-	-	852 614,27
Reembolsos	(15 439 441,80)	-	-	-	-	-	(15 439 441,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**21 198 419,39**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**1 692 643,72**	**-**	**-**	**36 558 811,19**

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

Liberbank Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 534 252,75)
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	**(3 534 252,75)**

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	**56 583 627,58**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**5 405 103,83**	**-**	**-**	**75 656 479,49**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**56 583 627,58**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**5 405 103,83**	**-**	**-**	**75 656 479,49**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 534 252,75)	-	-	(3 534 252,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 405 103,83	-	-	(5 405 103,83)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	944 237,37	-	-	-	-	-	944 237,37
Reembolsos	(23 613 469,11)	-	-	-	-	-	(23 613 469,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**39 319 499,67**	**486 323,59**	**13 181 424,49**	**(3 534 252,75)**	**-**	**-**	**49 452 995,00**

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

Liberbank Global, 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 Global, F.I., (en adelante, el Fondo) se constituyó el 3 de noviembre de 1999 bajo la denominación de Asturfondo Global, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por una denominación previa hasta adquirir la actual con fecha 10 de noviembre de 2011. 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 17 de diciembre de 1999 con el número 1.961, 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 el ejercicio 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: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
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: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
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	2,10%	1,05%	1,25%

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	2,10%	0,84%	1,25%

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	0,150%	0,150%	0,125%

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	0,150%	0,150%	0,150%

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

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.

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.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

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.

- 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.

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

- 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.

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.

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

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene instrumentos derivados en cartera.

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

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.

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.

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

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	-	93 151,30
Administraciones Públicas deudoras	410 745,94	718 395,93
Operaciones pendientes de liquidar	716,53	11 042,11
	411 462,47	**822 589,34**

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2020 recogía los importes de las garantías de derivados detalladas en el Anexo III adjunto, parte integrante 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	410 745,94	303 632,14
Impuesto sobre sociedades	-	414 763,79
	410 745,94	**718 395,93**

El capítulo de “Operaciones pendientes de liquidar” recoge, principalmente, dividendos pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 20 de enero de 2022 y 1 de enero de 2021, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	5 093,30	-
Suscripciones canceladas en la fecha de aplicación del valor liquidativo	137,88	490,88
Operaciones pendientes de liquidar	520,15	54,40
Otros acreedores	97 593,71	125 171,13
	103 345,04	**125 716,41**

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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.

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.

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	**948 747,59**	**7 070 009,09**
Valores representativos de deuda	398 874,09	2 252 716,83
Instrumentos de patrimonio	549 873,50	4 817 292,26
Cartera exterior	**34 105 599,40**	**39 592 414,27**
Valores representativos de deuda	9 403 064,58	15 418 238,57
Instrumentos de patrimonio	21 375 212,52	19 444 307,67
Instituciones de Inversión Colectiva	3 327 434,30	4 729 868,03
Derivados	(112,00)	-
Intereses de la cartera de inversión	**62 539,56**	**180 729,75**
	35 116 886,55	**46 843 153,11**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

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.

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

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	1 131 074,98	1 908 588,92
Cuentas en divisa	2 732,23	4 380,04
	1 133 807,21	**1 912 968,96**

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	36 187 677,43	371 113,96	19,80
Número de participaciones emitidas	4 607 383,08	45 105,08	2,34
Valor liquidativo por participación	7,85	8,23	8,46
Número de partícipes	2 080	562	2

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

FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
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	48.836.213,97	616.753,05	27,98
Número de participaciones emitidas	6.468.064,02	78.966,10	3,51
Valor liquidativo por participación	7,55	7,81	7,96
Número de partícipes	2.728	1.039	3

(*) 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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

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	20 100 842,76	21 289 280,09
	20 100 842,76	**21 289 280,09**

FIRMADO por: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
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.

El capítulo “Acreedores - Administraciones Públicas acreedoras” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

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.

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 de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden 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: JACOBO ANES GONZÁLEZ (NIF: 71637142P)
FIRMADO por: JONATHAN JOAQUÍN VELASCO (NIF: 09415758H)
FIRMADO por: JOSE MANUEL VAQUERO SÁNCHEZ (NIF: 09393851F)
FIRMADO por: MIGUEL ÁNGEL MARTÍN-ALBO PÉREZ-VALIENTE (NIF: 05917612B)
FIRMADO por: ALVARO JIMENO GARCIA (NIF: 06574897W)
Versión imprimible con información de firma generado desde VALIDe (http://valide.redsara.es)
Firma válida.

Liberbank Global, 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 UNICAJA BANCO SA 1,000% 2026-12-01	EUR	399 710,00	365,64	398 874,09	(835,91)
TOTALES Renta fija privada cotizada		**399 710,00**	**365,64**	**398 874,09**	**(835,91)**
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	585 911,78	-	549 873,50	(36 038,28)
TOTALES Acciones admitidas cotización		**585 911,78**	**-**	**549 873,50**	**(36 038,28)**
TOTAL Cartera Interior		**985 621,78**	**365,64**	**948 747,59**	**(36 874,19)**

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

Liberbank Global, 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 VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875% 2027-03-30	EUR	521 869,95	4 408,48	539 701,25	17 831,30
BONOS INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500% 2023-07-04	EUR	387 899,78	3 953,40	384 362,38	(3 537,40)
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	483 197,44	6 387,56	491 018,19	7 820,75
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	515 850,00	1 952,09	519 315,86	3 465,86
BONOS KRAFT FOODS 1,500% 2024-05-24	EUR	363 089,05	535,75	362 289,40	(799,65)
BONOS SAIPEM 3,750% 2023-09-08	EUR	416 022,00	3 615,16	415 150,87	(871,13)
BONOS RCI BANQUE SA 1,750% 2026-04-10	EUR	518 425,67	3 728,38	523 508,33	5 082,66
BONOS AUCHAN HOLDING SA 2,875% 2026-01-29	EUR	555 790,00	4 300,94	549 751,32	(6 038,68)
BONOS CEPSA 2,250% 2026-02-13	EUR	649 433,47	3 262,38	644 899,21	(4 534,26)
BONOS AROUNDTOWN SA 0,000% 2026-07-16	EUR	488 630,00	1 359,28	486 735,74	(1 894,26)
BONOS WINTERSHALL DEA FINA 0,840% 2025-09-25	EUR	509 456,21	489,40	508 643,27	(812,94)
BONOS TIM SPA 4,000% 2024-04-11	EUR	431 890,00	5 153,56	426 262,88	(5 627,12)
BONOS STELLANTIS NV 3,875% 2026-01-05	EUR	581 160,00	4 606,65	578 356,02	(2 803,98)
BONOS INFORMA PLC 2,125% 2025-10-06	EUR	421 659,33	733,43	420 328,60	(1 330,73)
BONOS ORANO SA 4,875% 2024-09-23	EUR	447 084,38	1 037,60	448 552,87	1 468,49
BONOS BERRY GLOBAL INC 0,500% 2025-01-15	EUR	252 703,69	804,74	252 987,65	283,96
BONOS MPT OPER PARTNERS 3,325% 2025-03-24	EUR	541 885,00	5 552,40	546 042,67	4 157,67
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 2,000% 2023-04-20	EUR	415 896,08	1 051,96	411 563,60	(4 332,48)
BONOS CPI PROPERTY GROUP S 2,750% 2026-05-12	EUR	437 066,00	2 959,44	434 288,61	(2 777,39)
BONOS LEONARDO SPA 4,875% 2025-03-24	EUR	460 110,00	6 281,32	459 305,86	(804,14)
TOTALES Renta fija privada cotizada		**9 399 118,05**	**62 173,92**	**9 403 064,58**	**3 946,53**
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES VISA	USD	742 652,69	-	762 412,38	19 759,69
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	394 111,35	-	358 600,00	(35 511,35)
ACCIONES TOTAL SA	EUR	619 714,06	-	691 765,00	72 050,94
ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	264 137,55	-	236 565,00	(27 572,55)
ACCIONES MICROSOFT	USD	332 658,86	-	739 509,40	406 850,54
ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	724 602,12	-	1 101 780,00	377 177,88
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	443 466,70	-	755 125,00	311 658,30
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	823 693,15	-	796 722,87	(26 970,28)
ACCIONES ROYAL DUTCH	EUR	399 815,80	-	386 200,00	(13 615,80)
ACCIONES ASML	EUR	589 430,44	-	671 365,00	81 934,56
ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	833 495,25	-	900 240,00	66 744,75
ACCIONES ATOS	EUR	940 155,17	-	766 495,00	(173 660,17)
ACCIONES AXA - UAP	EUR	446 427,15	-	576 070,00	129 642,85
ACCIONES VERBIO	EUR	756 394,52	-	814 050,00	57 655,48
ACCIONES MICRON TECNHNOLOGY INC	USD	475 724,27	-	573 497,98	97 773,71

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

Liberbank Global, 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
ACCIONES MASTERCARD	USD	669 987,07	-	997 084,00	327 096,93
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	741 393,57	-	1 466 327,17	724 933,60
ACCIONES SPIE SA	EUR	1 194 494,40	-	1 327 166,08	132 671,68
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	939 946,92	-	1 019 200,00	79 253,08
ACCIONES FAURECIA	EUR	725 764,96	-	752 940,00	27 175,04
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	831 427,04	-	1 003 398,51	171 971,47
ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	1 403 287,41	-	1 244 760,00	(158 527,41)
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	613 578,99	-	584 010,00	(29 568,99)
ACCIONES TERADYNE INC	USD	710 162,70	-	934 892,74	224 730,04
ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	310 806,62	-	304 500,00	(6 306,62)
ACCIONES MEDIA AND GAMES INVEST SE	EUR	989 871,39	-	806 250,00	(183 621,39)
ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	239 181,99	-	281 266,39	42 084,40
ACCIONES BANCA INTESA IMI SPA	EUR	511 109,27	-	523 020,00	11 910,73
TOTALES Acciones admitidas cotización		**18 667 491,41**	**-**	**21 375 212,52**	**2 707 721,11**
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES VALENTUM ASSET MANAGEMENT	EUR	500 000,00	-	495 476,45	(4 523,55)
PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER BRLY CAPE $ ETF	USD	788 706,93	-	853 666,32	64 959,39
PARTICIPACIONES ETF AMUNDI JPX-NIKKEI 400	EUR	934 470,34	-	960 805,00	26 334,66
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	USD	868 312,89	-	726 166,92	(142 145,97)
PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	300 000,00	-	291 319,61	(8 680,39)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**3 391 490,16**	**-**	**3 327 434,30**	**(64 055,86)**
TOTAL Cartera Exterior		**31 458 099,62**	**62 173,92**	**34 105 711,40**	**2 647 611,78**

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

Liberbank Global, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS CANAL DE ISABEL II G 1,680% 2025-02-26	EUR	638 469,13	2 056,37	644 647,33	6 178,20
TOTALES Deuda pública		**638 469,13**	**2 056,37**	**644 647,33**	**6 178,20**
Renta fija privada cotizada					
BONOS LIBERBANK SA 6,875% 2027-03-14	EUR	603 067,59	32 602,53	637 578,48	34 510,89
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750% 2030-07-23	EUR	964 006,37	13 754,46	970 491,02	6 484,65
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 567 073,96**	**46 356,99**	**1 608 069,50**	**40 995,54**
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	3 554 607,93	-	2 555 817,26	(998 790,67)
ACCIONES BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	945 025,92	-	1 149 975,00	204 949,08
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 046 490,38	-	1 111 500,00	65 009,62
TOTALES Acciones admitidas cotización		**5 546 124,23**	**-**	**4 817 292,26**	**(728 831,97)**
TOTAL Cartera Interior		**7 751 667,32**	**48 413,36**	**7 070 009,09**	**(681 658,23)**

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

Liberbank Global, F.I.

Anexo II. 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 ACCOR 2,375% 2023-09-17	EUR	593 336,74	4 725,71	634 854,65	41 517,91
BONOS EDP 1,125% 2024-02-12	EUR	615 136,00	3 637,88	623 403,53	8 267,53
BONOS GENERAL ELECTRIC CO. 0,875% 2025-05-17	EUR	801 516,25	4 195,19	825 620,59	24 104,34
BONOS DEUT PFANDBRIEFBANK 0,068% 2022-12-01	EUR	985 637,82	9 086,53	989 517,69	3 879,87
BONOS BMW FINANCE NV 0,625% 2023-10-06	EUR	703 192,40	786,26	715 684,55	12 492,15
BONOS AP MOLLER MAERSK AS 1,750% 2026-03-16	EUR	1 056 969,41	6 497,49	1 082 904,56	25 935,15
BONOS RCI BANQUE SA 1,750% 2026-04-10	EUR	522 003,70	3 754,40	531 187,31	9 183,61
BONOS BANCO SABADELL SA 5,375% 2028-12-12	EUR	610 493,49	1 612,79	655 354,33	44 860,84
BONOS VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875% 2027-03-30	EUR	1 050 752,47	8 876,71	1 101 212,74	50 460,27
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625% 2024-06-24	EUR	1 006 870,00	7 601,20	1 037 992,22	31 122,22
BONOS ROLLS ROYCE 2,125% 2021-06-18	EUR	398 954,50	5 125,42	401 194,25	2 239,75
BONOS AT&T CORP. 1,300% 2023-09-05	EUR	99 896,65	429,44	103 546,83	3 650,18
BONOS LLOYDS TSB GROUP 0,375% 2025-01-28	EUR	905 005,00	2 206,25	913 051,77	8 046,77
BONOS VODAFONE GROUP 1,125% 2025-11-20	EUR	699 626,65	909,76	740 050,40	40 423,75
BONOS DEUTSCHE BANK 2,375% 2023-01-11	EUR	628 400,27	4 714,25	638 288,41	9 888,14
BONOS UNICREDITO SPA 2,731% 2032-01-15	EUR	534 340,00	18 365,18	605 560,03	71 220,03
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625% 2026-03-11	EUR	1 050 377,40	6 470,90	1 070 717,18	20 339,78
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2025-04-02	EUR	652 480,00	9 685,58	668 773,79	16 293,79
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,043% 2024-12-01	EUR	894 141,77	28 542,93	899 875,18	5 733,41
BONOS BANCA INTESA IMI SPA 3,928% 2026-09-15	EUR	553 238,16	3 269,74	565 386,55	12 148,39
BONOS INFINEON 0,750% 2023-06-24	EUR	603 052,00	1 822,78	614 062,01	11 010,01
TOTALES Renta fija privada cotizada		**14 965 420,68**	**132 316,39**	**15 418 238,57**	**452 817,89**
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES MICROSOFT	USD	616 749,52	-	843 886,20	227 136,68
ACCIONES EDP	EUR	411 779,04	-	605 830,00	194 050,96
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	536 672,81	-	786 423,84	249 751,03
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1 556 926,49	-	2 799 355,37	1 242 428,88
ACCIONES MASTERCARD	USD	1 114 763,93	-	1 753 100,37	638 336,44
ACCIONES VISA	USD	742 652,69	-	716 190,66	(26 462,03)
ACCIONES NETFLIX	USD	711 596,35	-	995 917,34	284 320,99
ACCIONES ATOS	EUR	512 628,38	-	598 240,00	85 611,62
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	506 876,73	-	680 719,69	173 842,96
ACCIONES VIVENDI ENVIROMENT	EUR	759 975,61	-	610 305,00	(149 670,61)
ACCIONES SAP SE	EUR	752 645,31	-	857 760,00	105 114,69
ACCIONES ALLIANZ	EUR	644 538,19	-	652 275,00	7 736,81
ACCIONES ENEL	EUR	547 986,21	-	744 840,00	196 853,79

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

Liberbank Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TEAMVIEWER AG	EUR	681 693,63	-	897 638,40	215 944,77
ACCIONES UNILEVER	EUR	714 352,29	-	669 127,50	(45 224,79)
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	USD	624 097,44	-	476 269,41	(147 828,03)
ACCIONES ETSY INC	USD	642 872,39	-	837 391,44	194 519,05
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	831 427,04	-	827 793,19	(3 633,85)
ACCIONES PROSUS	EUR	434 455,49	-	449 752,40	15 296,91
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	557 061,08	-	610 127,45	53 066,37
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	873 974,27	-	843 987,13	(29 987,14)
ACCIONES STORA ENSO R	EUR	894 899,04	-	1 187 377,28	292 478,24
TOTALES Acciones admitidas cotización		**15 670 623,93**	**-**	**19 444 307,67**	**3 773 683,74**
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES ARK INNOVATION ETF	USD	976 366,93	-	911 538,72	(64 828,21)
PARTICIPACIONES XTRACKERS CSI300 SWAP UCIT ETF	EUR	1 579 030,83	-	1 793 520,00	214 489,17
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	USD	981 750,18	-	1 019 328,93	37 578,75
PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 SWAP ETF	USD	844 802,78	-	1 005 480,38	160 677,60
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**4 381 950,72**	**-**	**4 729 868,03**	**347 917,31**
TOTAL Cartera Exterior		**35 017 995,33**	**132 316,39**	**39 592 414,27**	**4 574 418,94**

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

Liberbank Global, F.I.

Anexo III. 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 vendidos				
FUTURO B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29 10	EUR	6 046 900,00	6 039 760,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		**6 046 900,00**	**6 039 760,00**	
TOTALES		**6 046 900,00**	**6 039 760,00**	

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

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

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

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