

## LIBERBANK SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 5482

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** BBB+(Standard Poor s)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.liberbank.es/liberbank-gestion](http://www.liberbank.es/liberbank-gestion).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Red Unicaja Banco SA, en las oficinas de origen Liberbank

### Correo Electrónico

[info@liberbank.es](mailto:info@liberbank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión: El fondo busca el crecimiento del capital a largo plazo, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual.

Política de inversión:  
Se aplican criterios financieros y de inversión socialmente responsable ASG, priorizando los criterios sociales y los de gobierno corporativo, directa e indirectamente a través de IIC.

Invierte el 70-100% del patrimonio en IIC que promueven o tienen como objetivo características ASG. Una IIC tiene una inversión socialmente responsable si sus valores en cartera o la mayoría cumplen estos criterios.

El procedimiento para la promoción de características sociales se aplicará con carácter general a todas las inversiones de la IIC.

Las IIC serán activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La inversión en renta fija y variable no tendrá predeterminación de porcentaje, calidad crediticia, duración, sector, capitalización, divisa, país (incluidos emergentes), emisor (público/privado) y mercado. En la renta fija se incluyen sin limitación, titulaciones, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo).

La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, interés, divisas e inflación a través de activos aptos, sin limitación.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:  
- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al

menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. La selección de estos activos

se realizará en función de la visión de mercado del gestor en cada momento.

- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas gestionadas o no por entidades del mismo Grupo que la Sociedad

Gestora del fondo siempre que no tengan ningún tipo de restricción a la libre transmisibilidad.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,00	0,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,49	-0,56	-0,47

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
FUNDACION CAJA CANTABRIA	120.325,78	151.924,27	55,00	53,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	795.099,22	789.030,34	386,00	394,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJASTUR	925.143,23	890.790,90	194,00	184,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION REAL MADRID	24.492,24	3.750,74	25,00	4,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
FUNDACION CAJA CANTABRIA	EUR	713	936	227	
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	4.709	4.860	338	
FUNDACION CAJASTUR	EUR	5.479	5.487	2.605	
FUNDACION REAL MADRID	EUR	145	23	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
FUNDACION CAJA CANTABRIA	EUR	5,9220	6,1593	6,0669	
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	5,9220	6,1593	6,0669	
FUNDACION CAJASTUR	EUR	5,9220	6,1593	6,0669	
FUNDACION REAL MADRID	EUR	5,9232	6,1603	0,0000	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

**Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio**

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
FUNDACION CAJA CANTABRIA	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION CAJASTUR	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDACION REAL MADRID	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual FUNDACION CAJA CANTABRIA .Divisa EUR

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,56	0,56	0,55	2,27	0,42		

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

--

**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDACION CAJA EXTREMADURA .Divisa EUR**

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

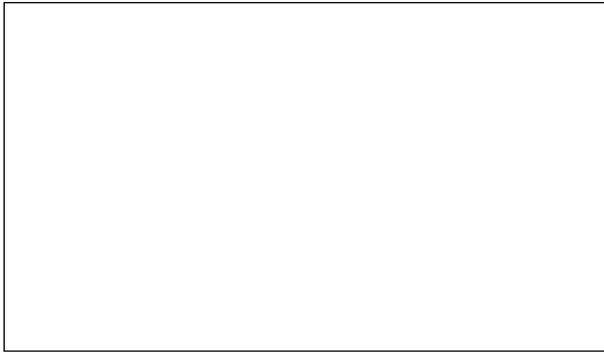
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,56	0,56	0,55	2,27	0,43		

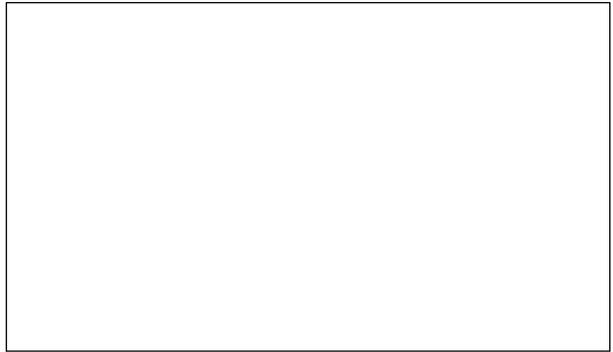
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDACION CAJASTUR .Divisa EUR**

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,56	0,56	0,55	2,27	0,43		

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

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

#### **Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

--

#### **Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDACION REAL MADRID .Divisa EUR**

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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53	0,55	0,33		1,27			

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Febrero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	287.186	9.166	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	16.302	1.015	-4
Renta Fija Mixta Internacional	583.433	18.979	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	493.151	16.828	-4
Renta Variable Euro	11.832	1.191	-4
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	110.827	4.108	-2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	35.644	2.149	-2
Global	1.970.537	64.902	-5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	3.508.912	118.338	-4,17

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.853	98,26	9.487	83,92
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	10.853	98,26	9.487	83,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	199	1,80	1.844	16,31
(+/-) RESTO	-7	-0,06	-26	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	11.045	100,00 %	11.305	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.305	9.390	11.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,67	17,56	1,67	-89,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,01	0,90	-4,01	-53,00
(+) Rendimientos de gestión	-3,60	1,35	-3,60	-399,32
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	-18,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,58	1,37	-3,58	-381,13
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,45	-0,41	346,32
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	5,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,02	-40,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-15,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	397,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>11.045</b>	<b>11.305</b>	<b>11.045</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

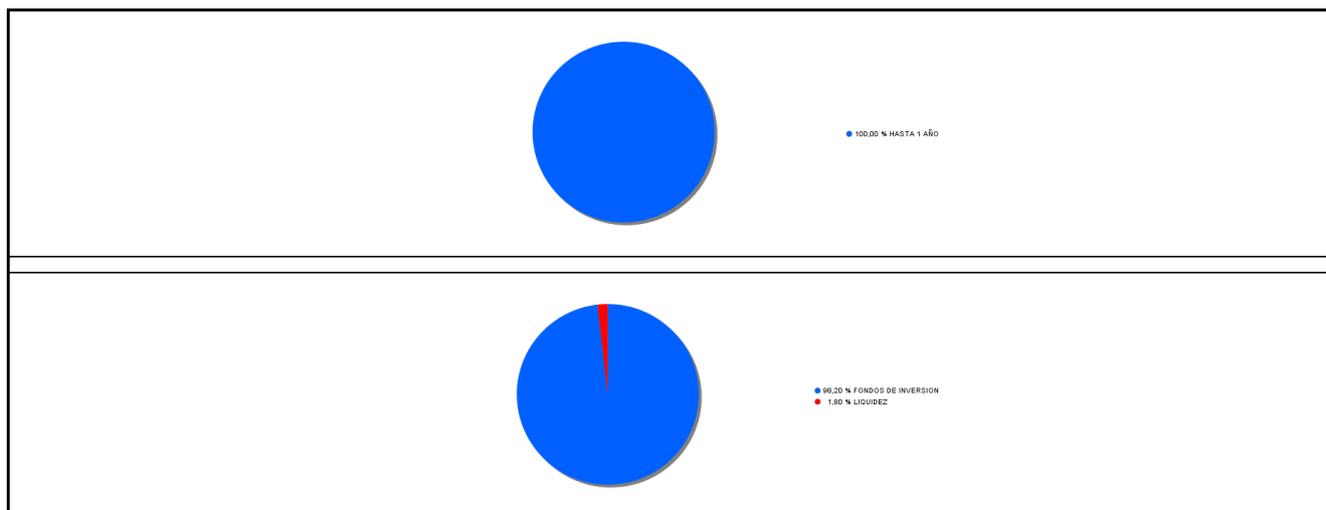
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	10.853	98,27	9.487	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.853	98,27	9.487	83,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.853	98,27	9.487	83,92

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h.- Con fecha 04/02/2022 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de LIBERBANK SOLIDARIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5482), al objeto de modificar la política de inversión. j.- Con fecha

28/01/2022 A los efectos legales pertinentes se hace público que la Entidad Gestora LIBERBANK GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. y la Entidad Depositaria CECABANK, S.A., han decidido reducir la comisión de depósito del Fondo desde el 1 de febrero de 2022, inclusive. La nueva comisión aplicable para cada una de las 4 Clases del Fondo es la siguiente: - Comisión anual de depósito: 0,05% sobre el patrimonio, anteriormente 0,15%.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizarán en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV. El Fondo puede realizar operaciones de compra/venta de Divisa y Simultanea con Unicaja Banco, o con el depositario. Unicaja Banco ha percibido de la sociedad Gestora comisiones por comercialización de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

#### A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACION DE LOS MERCADOS

Este primer trimestre del año ha sido como poco, intenso y por desgracia insólito por sus acontecimientos. Empezamos enero ya con varios eventos de calado. Los bancos centrales mostraban un escenario monetario más restrictivo, anunciando recortes y reducción de balance. La economía mundial se mantiene en fase expansiva pese al deterioro del consumo por las restricciones pero la inflación persistente ha forzado a los bancos centrales a tomar medidas. Con un mensaje más Hawkish, el presidente de la FED anunciaba subidas de tipos más numerosas y más fuertes para este año, provocando una primera oleada de venta en los mercados de renta variable, fiel reflejo del sentimiento pesimista de los inversores. A la zaga del auge de la inflación y cómplice de la misma, vimos como ya desde primeros de año el precio del crudo alcanzaba niveles importantes no vistos desde el 2014, en 90\$/b. Inflación que también afectó a la renta fija donde la curva de tipos de interés se empezaban a aplanar y los bonos gobierno veían aumentar sus tires, el bono a diez años americano se fue al 1.80% y el bund alemán se puso positivo por primera desde el 2019. Al mismo tiempo, se producían las primeras tensiones entre Ucrania y Rusia aunque pocos podrían como acabarían. En este contexto ni los buenos

resultados empresariales cosechados hasta la fecha, correspondientes al cuarto trimestre, batiendo expectativas, con beneficios e ingresos superiores a estimaciones y con mejoras de previsiones a pesar de los cuellos de botella, hicieron que las bolsas cerraran el primer mes del año en rojo. Caídas entre el 1% y el 3% para los principales índices europeos y más fuerte y también en terreno negativo el mercado americano sufrió, con el Nasdaq de farolillo rojo un 9% abajo (y esto con los dos últimos días del mes con fuertes rebotes). Y así entramos en febrero y lejos de mejorar, ahondamos en los problemas. Las continuas alzas de la inflación y por ende, temor a una respuesta más restrictiva por parte de los bancos centrales, en concreto de la FED y la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, tensionaron aún más los mercados financieros. El primer factor de inestabilidad aunque conocido, crece a una velocidad elevada, la subida del precio del crudo del 10.7% mensual hasta los más de 100\$/b, el 16% al alza del precio del gas natural en Europa, el 22% del trigo o el 11% del aluminio, fortalecen las subidas de la inflación. Y esta subida en los precios de la energía y de las materias primas junto con unas perspectivas de mantenerse en el tiempo, altas, dañaban en febrero la confianza de los inversores en una posible relajación de las medidas anunciadas por los bancos centrales. Sin embargo, el hito que desconcertaba y asustaba a los mercados no era otro que el conflicto bélico, que trae consigo un periodo de inestabilidad geopolítica, unas consecuencias macroeconómicas previsibles por las sanciones al país invasor y sus repercusiones y el temor a escalar el conflicto a una guerra mundial. De nuevo ventas masivas en un primer instante, donde las plazas europeas sufrían más que las americanas por su lógica proximidad, relaciones comerciales y principalmente dependencia energética. Así las bolsas europeas retrocedía durante el mes de febrero entre un 5% y un 6% a excepción de nuestro selectivo que se dejaba menos, un 1.55%. Y al otro lado del atlántico, la bolsa americana caía en torno a un tres y pico. Cabe mencionar que a pesar de cerrar la bolsa rusa, ésta cayó un 30%, acompañando al desplome de su moneda, el rublo, que no había sufrido caída mensual tan pronunciada desde la crisis financiera de 1998. Destacar, especial castigo al sector financiero por la posible rebaja en las expectativas de subida de tipos, ante el agravamiento del conflicto bélico y las sanciones que sobre la mesa se estaban poniendo desde medio mundo y en especial desde Europa y EEUU. Sanciones sin precedentes, al estado y empresas rusas, a su máximo dirigente Vladimir Putin, consejeros y miembros del gobierno, así como a oligarcas, además del bloqueo no sólo de cuentas y activos sino del espacio aéreo europeo a aerolíneas rusas. Por su parte la Unión Europea, a nivel interno, estudia aumentar el gasto en defensa y afianzar la creación de un ejército común, mientras Putin prosigue con la matanza y con sus amenazas a otros países. Ante este escenario, la primera reacción de la renta fija es buscar refugio en la deuda pública, donde las tiras de los bonos gobierno retroceden en ambos lados del atlántico. Finalizados los resultados empresariales del cuarto trimestre con un balance muy positivo, demostrando su fortaleza, pasan desapercibidos, primero por lo que realmente está aconteciendo y que cuesta creer que a estas alturas se pudiera producir en países desarrollados y en segundo lugar por las consecuencias económicas que se sabe tendrá este conflicto que ya ha cambiado el orden mundial. Llegamos a marzo y nos agarramos a un clavo ardiendo. Y es que la guerra en Ucrania no parece dar tregua, ante los no pocos mensajes de posibles acuerdos, la realidad es que los ataques prosiguen y el número de muertos aumentan, parece, que lograr un alto el fuego y conseguir llegar a una situación sino beneficiosa para todos, sí suficiente, se antoja arduo complicado. Además el alza en los precios de las materias primas y en concreto de la energía con su máximo representante en el crudo, no sólo se mantiene sino que crece. Cierra marzo en 120\$/b y la inflación en máximos multianuales; Bueno, pues con todo y con eso, marzo cierra un mes relativamente positivo para las bolsas. En concreto, la bolsa americana subió en torno a un tres y medio, la nipona cerca de un 5% y sólo la china cerró en negativo un 3.15%. Al otro lado del atlántico, el Stoxx600 subió un 1.1%, y el resto de bolsas europeas acabaron entre el -0.50% y flat a excepción de la bolsa italiana que se dejó un 1.55%, lo cual, en mi humilde opinión me parece increíble. En cuanto a los mercados de renta fija, tras el agravamiento del conflicto bélico y un mensaje más laxo de los bancos centrales, veían como las rentabilidades de los bonos gobierno volvían a subir tanto para los americanos como para los europeos, además de afianzar el aplanamiento de la curva de tipos, algo muy representativo (llegando a invertirse en el tramo de 10 ? 2 años americano). El trimestre la Tir del 10 años americano cerraba en el entorno del 2.46% y el bund alemán en el 0.59%. Los cierres trimestrales para la renta variable como no podía ser de otro modo se tiñen de rojo intenso y de este modo, las bolsas europeas más castigadas acaban el mes de marzo con un balance negativo cercano al 9,3% del Eurostoxx, 6.7% del Stoxx600, 9.255 del Dax, 7.15% del Cac, 8.5% del Ftse Mib y el 3.1% del Ibex. En EEUU, el S&P de dejaba un 5.2%, el DJ un 4.75% y el Nasdaq un 9.65%, en Asia, el Nikei perdió un 3.35% y el Hang Seng chino un 4.85%, la bolsa rusa acabó el trimestre con una caída del 28.7%. Y es que la guerra en Ucrania y las repercusiones de las sanciones económicas son ahora y por desgracia las grandes protagonistas de los mercados, a pesar de una inflación galopante que mientras siga teniendo en sus pilares el alza en los

precios de las materias primas y de la energía, no dará signos de flaqueza. Ante este escenario los bancos centrales se ven forzados a cambiar sus discursos como hemos podido observar a lo largo de este trimestre, no tanto sobre el trasfondo de sus políticas monetarias sino sobre la evolución en los tipos de interés. Situación complicada en diferentes y numerosos aspectos que afectan principalmente a la propia vida de personas y económicamente a nivel global.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El ejercicio ha arrancado mucho más convulso para los mercados financieros de lo que se esperaba a finales del año pasado a pesar de que una parte de los acontecimientos que ahora están teniendo lugar empezaban a descontarse o valorarse como posibles.

Por un lado, definitivamente se ha superado el debate que dominó el ejercicio anterior de si el incremento de la inflación era un fenómeno coyuntural ligado a la fuerte recuperación económica post COVID o tenía un carácter más estructural. Ya parece claro que los niveles de inflación más elevados han llegado para quedarse aunque en principio no a las tasas que estamos viendo en este comienzo de ejercicio tensionadas aún más si cabe por las consecuencias derivadas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Entre las disrupciones más destacadas y que mayor impacto están teniendo hay que destacar el fuerte incremento de precio de las materias primas e insumos en general pero en especial el de la energía en todas sus formas (petróleo, gas, carbón, etc). Esta presión añadida a la tendencia que ya se dibujaba el año pasado derivada de los cuellos de botella, los problemas de transporte y la desglobalización en general está cronificando los problemas de inflación con el riesgo de que se produzcan los temidos efectos de segunda ronda (traslación a salarios) y todo ello derive en un deterioro tan severo de la recuperación económica en la que llevamos inmersos ya varios meses que acabe en recesión. Empieza a asomar tímidamente el fantasma de la estanflación que no es otra cosa que un entorno económico de fuerte inflación y estancamiento o recesión económica.

En este entorno los principales bancos centrales con la FED a la cabeza, tras haber empezado a tomar conciencia del problema ya el año pasado anunciando la retirada de los programas de estímulo y el cese de los programas de compras, han comenzado durante estos primeros meses de 2022 a hacer o anunciar subidas en los tipos de intervención y reducciones de balance para tratar de atacar el acuciante problema de precios.

Además del cambio claro de sesgo en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, el otro gran aspecto que ha condicionado el comportamiento de los mercados financieros en el trimestre y previsiblemente lo seguirá haciendo durante bastante tiempo por desgracia, es el conflicto bélico iniciado a finales del mes de febrero tras la injustificada invasión de Ucrania por parte de Rusia. Las consecuencias económicas directas y las derivadas de las sanciones impuestas a Rusia por la comunidad internacional son enormes y están teniendo y tendrán una especial incidencia en Europa.

El enorme incremento en el coste de los insumos y la energía que agrava el ya acumulado el año anterior tendrá en los próximos meses un impacto directo en los márgenes y los beneficios empresariales de unas compañías que en su mayoría se ven incapaces de trasladarlos íntegramente a sus clientes. Aunque los beneficios de cierre de 2021 en general sorprendieron al alza y por el momento aún no hemos asistido a grandes revisiones de estimaciones a la baja en los próximos trimestres, sin duda llegarán. A esto debemos sumar el hecho de que las valoraciones, aunque han mejorado tras el ajuste de los mercados en este arranque de ejercicio, aún siguen siendo bastante exigentes en algunos casos, especialmente en EE.UU y en sectores más ligados a tecnología, consumo cíclico y crecimiento en general, que tan buen comportamiento mostraron en 2021.

A todo lo anterior debemos añadir otro factor de incertidumbre que no es otro que los recientes rebrotes del COVID en China, un país con una política de COVID cero cuyas consecuencias están siendo el cierre de grandes urbes como Shangai con el consiguiente impacto negativo sobre la economía del país y del resto del mundo.

A pesar de todo lo anterior el ajuste vivido por los activos de riesgo y por las bolsas en particular en lo que va de año es relativamente moderado. La resiliencia que están mostrando las bolsas sorprende dada la magnitud de los eventos mencionados y en nuestra opinión obedece a la falta de alternativas de inversión rentables con bajo riesgo en un entorno con tipos reales extremadamente negativos a pesar de las subidas recientes.

El fondo busca el crecimiento del capital a largo plazo, con una correcta diversificación entre tipos de activos, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual.

En el primer trimestre del año, el fondo sigue manteniendo una postura muy prudente con una volatilidad, que aunque se ha elevado en línea con el sucedido en los mercados, sigue contenida ligeramente por debajo del 3%.

En el trimestre se han realizado varios ajustes en la cartera tratando de adaptarla a la nueva situación de los mercados, en especial al nuevo entorno de tipos. De esta manera, mantenemos en general la exposición a crédito y deuda subordinada a pesar de haber sufrido bastante en el arranque del ejercicio, ya que seguimos pensando que hay valor, especialmente tras la fuerte ampliación de diferenciales de estos últimos meses. Lo que si hemos hecho es reducir notablemente el riesgo de tipo de interés de la cartera y compensar el sesgo de estilo en la parte expuesta a renta variable incrementando la inversión en Valor y la exposición global en detrimento de growth y Europa.

#### C) INDICE DE REFERENCIA

La gestión del fondo no sigue un índice de referencia.

#### D) EVOLUCION DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

El fondo Liberbank Solidario se registró el 30 de octubre de 2020 y las clases son Fundación Caja Cantabria, Fundación Caja Extremadura y Fundación Cajastur. Además, con fecha 2 de julio de 2021 se registró una nueva clase llamada, Fundación Real Madrid.

En febrero de 2022, el fondo ha modificado su política de inversión adecuando los criterios de selección de las inversiones en función del objetivo social del fondo. Las características medioambientales o sociales del Fondo se pueden consultar en el anexo al Folleto. Este cambio de política no ha supuesto modificaciones significativas en la cartera en este sentido. El patrimonio de la clase Fundación Caja Cantabria ha disminuido desde 936.000 euros a cierre de diciembre hasta 713.000 euros a final del periodo. Los partícipes han aumentado en 2 su número hasta los 55 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo ha sido -3,85%, siendo su valor liquidativo de 5,9220 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue del 0,92%.

El patrimonio de la clase Fundación Caja Extremadura ha disminuido desde 4.860.000 euros a cierre de diciembre hasta 4.709.000 euros a final del periodo. El número de partícipe ha disminuido en 8 su número hasta los 386 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue -3,85%, siendo su valor liquidativo de 5,9220 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue del 0,92%.

El patrimonio de la clase Fundación Cajastur ha disminuido desde 5.487.000 euros a cierre de diciembre hasta 5.479.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha aumentado en 10 su número hasta los 194 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue -3,85%, siendo su valor liquidativo de 5,9220 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue del 0,92%.

El patrimonio de la clase Fundación Real Madrid ha aumentado desde 23.000 euros a cierre de diciembre hasta 145.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha aumentado en 21 su número hasta los 25 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue -3,85%, siendo su valor liquidativo de 5,9232 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue del 0,92%.

La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría, CNMV), es decir, incluyéndolas.

El fondo, al ser fondo de fondos, invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (entre el 70-100%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. El impacto total de gastos soportados por el fondo y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC, en el periodo es 0,54% en la clase Fundación Caja Cantabria, en la clase Fundación Caja Extremadura y en la clase Fundación Cajastur y 0,53% en la clase Fundación Real Madrid (Ratio de gastos).

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,56%.

Desde el 1 de febrero de 2022, se reduce la comisión de depósito, pasando de 0,15% a 0,05% en todas sus clases.

#### E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACION CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el período está por encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de -4,17%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Liberbank Solidario es un fondo que se creó a finales de 2020.

El fondo invierte en otros fondos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental, social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de

aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

El fondo busca el crecimiento del capital a largo plazo, con una correcta diversificación entre tipos de activos, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual.

Como ya hemos comentado la cartera sigue predominantemente invertida en estrategias de renta fija, tanto global como europea y en menor medida emergente con un foco claro en crédito y en menor medida en deuda subordinada financiera y renta fija emergente. La mayor parte de la renta fija en conjunto tiene calificación crediticia investment grade y un perfil de duración baja. Para bajar aún más el riesgo de tipo de interés de la cartera dada la agresividad mostrada por los bancos centrales y en especial por la FED en este primer trimestre hemos tomado una posición ligeramente superior al 10% de forma gradual en dos ETF cortos sobre el bono a 10 años alemán e italiano.

La exposición a renta variable se ha moderado ligeramente hasta niveles entorno al 25% y hemos incrementando la exposición a al estilo de valor en detrimento de crecimiento así como el foco global reduciendo ligeramente la exposición a renta variable europea. Dentro de los fondos de renta variable, contamos con dos ligados a grandes megatendencias, como son el cambio demográfico que se está produciendo en la sociedad y el Cambio Climático, donde pensamos que existe un gran potencial dado el respaldo regulatorio y los Programas de impulso económico que están lanzando los Gobiernos especialmente tras la crisis energética que se ha abierto como consecuencia de la guerra en Ucrania. Hemos incorporado tres estrategias con sesgo value de DWS y Amundi para compensar el sesgo de estilo del fondo.

A cierre de semestre el fondo cuenta con 24 líneas, sin superar ninguna de ellas el 10% del patrimonio. A nivel gestoras, se superaba el 10% de inversión en las siguientes: Candriam (15,34%), Nordea (11,54%) y Lyxor Intl. AM (10,11%).

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera en el periodo han sido los fondos Xtrackers Physical, Lyxor Bund Daily -2x, Lyxor BTP Daily -2x, EDR Sicav-Financial Bonds, DWS Invest Top Dividend, entre otros. Los mayores detractores han sido el Comgest Growth Europe, Algebris Financiera, Nordea 1 Global Climate, Candriam Equities, entre otros.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

El fondo no ha realizado operaciones con derivados financieros de manera directa.

El grado de apalancamiento medio es del 34,53% y el grado de cobertura medio es 67,87%.

D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 48.1.j del RIIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en las cuatro clases, Fundación Caja Extremadura, Fundación Caja Cantabria, Fundación Cajastur y Fundación Real Madrid en el periodo, fue del 5,89%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 0,39%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

Liberbank Solidario Fundación Caja Cantabria: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Caja Cantabria, que en el periodo ha sido 610,65 euros.

Liberbank Solidario Fundación Caja Extremadura: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Caja Extremadura, que en el periodo ha sido 3.418,75 euros.

Liberbank Solidario Fundación Cajastur: La gestora dona el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Cajastur, que en el periodo ha sido 3.909,01 euros.

Liberbank Solidario Fundación Real Madrid: La gestora aporta el 20% de la comisión de gestión a la Fundación Real Madrid, que en el periodo ha sido 22,44 euros y continúa devengándose sin procederse a su pago, al ser una clase de reciente creación.

Las tres primeras entidades son de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, cuyo objeto es, con carácter general, el fomento y desarrollo de obras sociales, y cualquier actividad que, aunque sea indirectamente, se oriente al cumplimiento de sus fines institucionales, desarrollándolos en beneficio principalmente de sus comunidades autónomas. La obra social podrá desarrollarse individualmente o en colaboración con entidades o instituciones públicas o privadas.

A su vez, la Fundación Real Madrid, es otra entidad sin ánimo de lucro, cuyo fines fundacionales son: potenciar los aspectos culturales vinculados al deporte; fomentar valores inherentes a la práctica deportiva y su promoción como

instrumento educativo para contribuir al desarrollo integral de quienes lo practican y como factor de integración social de quienes padecen cualquier marginación; contribuir mediante la cooperación internacional en materia sociodeportiva al desarrollo humano y la inclusión social de los colectivos más vulnerables y desfavorecidos.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que afrontamos un año difícil que se ha agravado aún más tras el estallido de la guerra en pleno corazón de Europa. Los niveles de inflación están desbocados y aunque esperamos que las medidas políticas que se adoptarán y el cambio de sesgo en política monetaria de los Bancos Centrales contribuirán a su moderación, sin duda alguna la media del ejercicio será notablemente más elevada de lo previsto hace unos meses. Lo verdaderamente preocupante para los mercados y lo que genera mayor incertidumbre es la posibilidad de que la prolongación del conflicto y estos niveles de precios tan tensionados junto con una actitud notablemente más agresiva de las autoridades monetarias acaben provocando una destrucción de demanda y un estrangulamiento en la oferta que acabe aceleradamente con la inercia de recuperación que traemos del pasado ejercicio. Un escenario de fuertes niveles de precios sin crecimiento no sería nada positivos para los activos financieros.

El panorama para la renta fija no es positivo por cuanto previsiblemente los tipos de interés nominales seguirán repuntando en los próximos meses, especialmente en los plazos cortos y medios. En este entorno de tipos de interés al alza y previsibles rebajas de estimaciones de beneficios la renta variable tendrá difícil justificar niveles más altos de los actuales.

Los próximos meses serán difíciles y la selección de activos será cada vez más determinante.

A pesar de todas las incertidumbres existentes hay un aspecto que sigue sosteniendo los activos financieros que no es otro que la enorme cantidad de liquidez aun existente en el sistema y la falta de alternativas de inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0348927095 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	490	4,43	527	4,66
LU0654531341 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	279	2,52	690	6,10
LU1694789378 - Participaciones DNCA INVEST	EUR	300	2,72	0	0,00
LU0966596875 - Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET MANAG	EUR	321	2,91	318	2,81
FI008812011 - Participaciones EVLV FUND MANAGEMENT CO LTD	EUR	484	4,38	501	4,43
FR0013174695 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM	EUR	304	2,75	0	0,00
FR0013043841 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	276	2,50	300	2,65
LU1644441476 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	714	6,46	745	6,59
LU1434522477 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	702	6,35	709	6,27
LU2055796564 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	336	2,97
LU1693963883 - Participaciones EURIZON CAPITAL S.A.	EUR	263	2,38	281	2,49
LU0594301144 - Participaciones FIDELITY INVEST. LUXEMBURGO	EUR	630	5,70	659	5,83
FR0007009808 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PAR	EUR	702	6,35	703	6,22
LU1965928069 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	613	5,55	616	5,45
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS INV UK LLP (IE)	EUR	715	6,48	744	6,58
IE00BKWGFQ61 - Participaciones BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZON	EUR	580	5,25	611	5,40
LU0985319473 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	785	7,10	818	7,23
IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST ASSET MANAGEMENT IN	EUR	712	6,44	838	7,41
LU1769938710 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	323	2,93	0	0,00
LU1883316298 - Participaciones AMUNDI LUXEMBURGO SA	EUR	92	0,83	0	0,00
LU0507265923 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	154	1,39	0	0,00
LU1958553239 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS	EUR	200	1,82	0	0,00
FR0010869578 - Participaciones LYXOR INTL. ASSET MANAGEMENT	EUR	705	6,38	0	0,00
FR0011023621 - Participaciones LYXOR INTL. ASSET MANAGEMENT	EUR	412	3,73	0	0,00
DE000A2T5DZ1 - Participaciones XTRACKER GOLD ETC	EUR	99	0,90	92	0,82
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.853</b>	<b>98,27</b>	<b>9.487</b>	<b>83,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.853</b>	<b>98,27</b>	<b>9.487</b>	<b>83,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.853</b>	<b>98,27</b>	<b>9.487</b>	<b>83,92</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**