

LIBERBANK INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5481

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/10/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM INCOME FUND CLASS I2EUR, registrado en la CNMV, con número 25, gestionado por JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE)SARL , y su(s) correspondiente(s) depositario(s) J.P. Morgan SE - Luxembourg Br CECABANK, S.A..

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.jpmorganassetmanagement.es

Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia la rentabilidad del índice BBG Barclays US Agg Bond Index (TRG) Hedged EUR, solo a efectos comparativos.

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

La IIC Principal invierte un mínimo del 67% del patrimonio en títulos de deuda emitidos en mercados desarrollados y emergentes, por gobiernos y sus agencias, entidades gubernamentales estatales y provinciales y organizaciones supranacionales, así como en deuda corporativa, cédulas hipotecarias (covered bonds) y hasta un 70% en titulizaciones (MBS/ABS). Los emisores podrán estar en cualquier lugar del mundo, incluido mercados emergentes (excluida deuda onshore/offshore China) Al menos el 51% del patrimonio se invierte en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas y gobernanza (ASG)

Se podrá invertir hasta un 25% en valores convertibles, hasta un 10% en renta variable (incluyendo REIT) y/o valores preferentes y hasta un 10% en bonos convertibles contingentes (CoCo). Exposición máxima a renta variable: 33% de la exposición total

Sin restricción por calidad crediticia, vencimiento, duración media de cartera, capitalización o sectores. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Podrá mantener hasta 100% del patrimonio en efectivo y equivalentes, temporalmente con fines defensivos.

Exposición a riesgo divisa distinta del USD: 0-100%

Enfoque de inversión basado en un análisis integrado globalmente, centrado en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos para invertir en distintos países, sectores y emisores, aplicándolo sin restricciones, para identificar las mejores ideas de inversión en renta fija de diversos sectores/países

Exposición a riesgo de mercado por derivados calculada por metodología VaR absoluto (99% confianza) a 1 mes, con una pérdida máxima mensual en condiciones normales del 20%. Nivel de apalancamiento previsto por derivados: 150%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública con un rating mínimo igual al del Reino de España.

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,57 | -0,46 | -0,57 | -0,44 |

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 | | |
| CLASE A | 2.620.418,4 3 | 2.904.212,5 7 | 1.217,00 | 1.339,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6,00 Euros | NO |
| CLASE B | 8.469.678,9 8 | 9.234.428,4 4 | 2.990,00 | 3.249,00 | EUR | 0,03 | 0,04 | 6,00 Euros | SI |
| CLASE P | 4.836.685,2 7 | 5.222.124,2 1 | 612,00 | 676,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 30.000,00 Euros | NO |
| CLASE R | 17.329.296, 12 | 18.745.538, 49 | 1.960,00 | 2.087,00 | EUR | 0,03 | 0,04 | 30.000,00 Euros | SI |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 14.737 | 17.953 | 5.443 | |
| CLASE B | EUR | 46.471 | 55.977 | 16.482 | |
| CLASE P | EUR | 27.431 | 32.472 | 14.672 | |
| CLASE R | EUR | 95.893 | 114.317 | 36.203 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 5,6241 | 6,1816 | 6,1353 | |
| CLASE B | EUR | 5,4867 | 6,0617 | 6,1192 | |
| CLASE P | EUR | 5,6714 | 6,2182 | 6,1408 | |
| CLASE R | EUR | 5,5336 | 6,0984 | 6,1253 | |

(*)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 |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,50 | | 0,50 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,50 | | 0,50 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE P | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|---------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE R | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
|---------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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 | | | | | | | | | |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX | | | | | | | | | |
| 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.

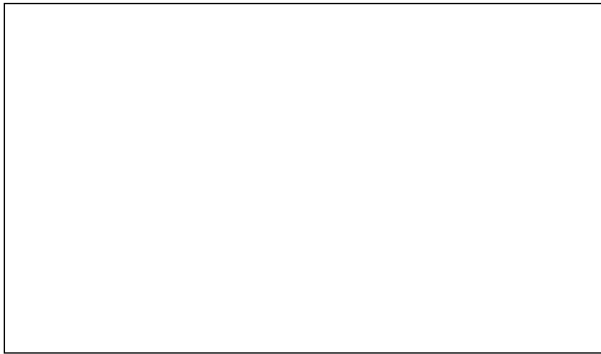
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,82 | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | 1,67 | 0,45 | | |

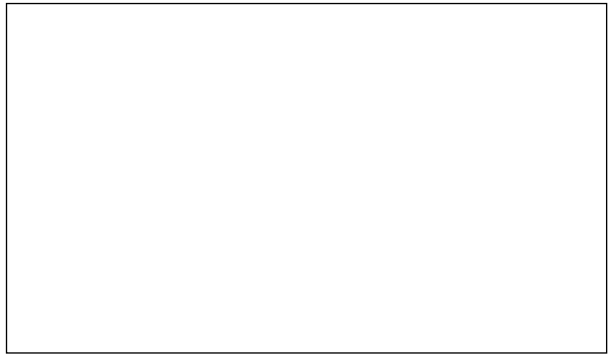
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .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 | | | | | | | | | |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX | | | | | | | | | |
| 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) | 0,82 | 0,41 | 0,41 | 0,42 | 0,42 | 1,67 | 0,45 | | |

(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 semestral de los últimos 5 años

| |
|--|
| |
|--|

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .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 | | | | | | | | | |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX | | | | | | | | | |
| 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) | 0,58 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,17 | 0,33 | | |

(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 semestral de los últimos 5 años

| |
|--|
| |
|--|

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .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 | | | | | | | | | |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX | | | | | | | | | |
| 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) | 0,58 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,17 | 0,33 | | |

(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 semestral de los últimos 5 años

| |
|--|
| |
|--|

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 291.602 | 9.157 | -3 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 15.639 | 995 | -9 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 42.687 | 3.272 | -12 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 273.317 | 9.528 | -7 |
| Renta Variable Euro | 11.012 | 969 | -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 | 109.017 | 4.090 | -4 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 33.866 | 1.918 | -4 |
| Global | 1.915.110 | 64.784 | -14 |
| 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 Semestral 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 | 2.692.251 | 94.713 | -11,72 |

*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 | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| * 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) | 2.943 | 1,59 | 3.786 | 1,72 |
| (+/-) RESTO | -337 | -0,18 | -589 | -0,27 |
| TOTAL PATRIMONIO | 184.532 | 100,00 % | 220.719 | 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) | 220.719 | 184.262 | 220.719 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,00 | 19,36 | -8,00 | -141,43 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -0,40 | -0,54 | -0,40 | -24,80 |
| ± Rendimientos netos | -9,10 | -1,12 | -9,10 | 1.071,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,70 | -0,71 | -8,70 | 1.068,40 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -56,06 |
| + 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) | -8,70 | -0,71 | -8,70 | 1.124,46 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,41 | -0,40 | 3,33 |
| - Comisión de gestión | -0,33 | -0,34 | -0,33 | -1,49 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -1,18 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,49 |
| - 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 184.532 | 220.719 | 184.532 | |

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

3. Inversiones financieras

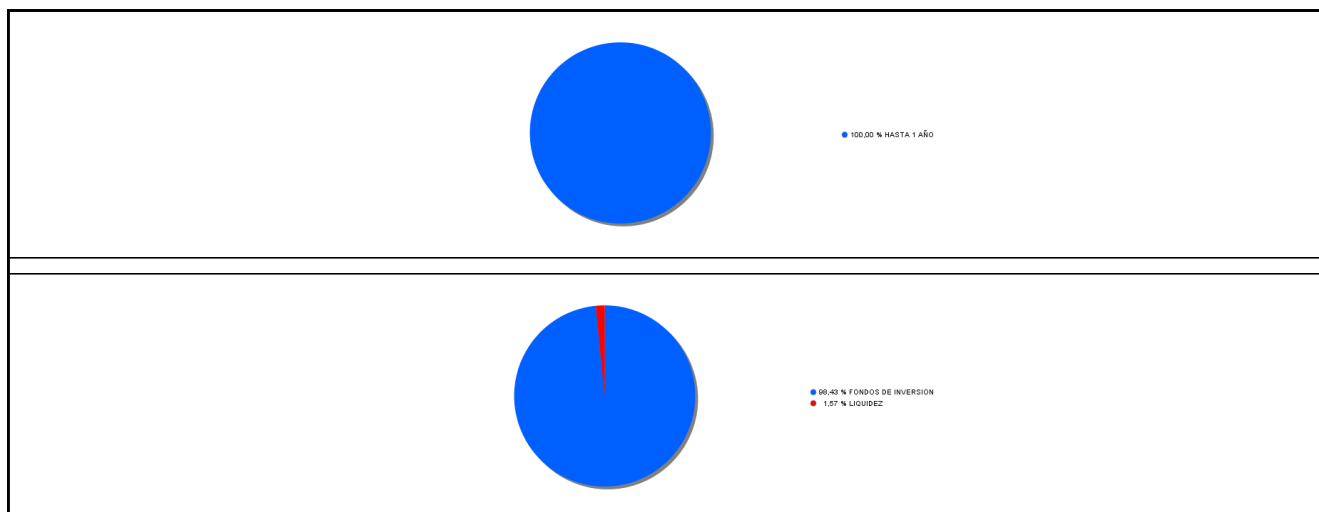
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |

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 27/05/2022 se verificar y registrar a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIC, 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 INCOME, FI , al objeto de modificar la política de inversión y la periodicidad del reparto de dividendos de las Clases B y R. j.- Con fecha 09/06/2022 Liberbank Gestión, SGIC, S.A, como

Sociedad Gestora, comunica que la hora de corte recogida en el Folleto pasa de las 15:00 horas a las 14:30 horas, por lo tanto las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes, a partir de esa hora se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día Hábil en los términos establecidos en los Folletos de los Fondos. Esta modificación entrará en vigor el 13 de junio de 2022.

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

Hemos aumentado nuestras probabilidades de crecimiento por debajo de tendencia y de recesión, ya que es probable que la inflación persistentemente más alta, los tipos crecientes, las condiciones financieras más estrictas y la fatiga de los consumidores pesen sobre el crecimiento. El aumento en EE. UU. de las tasas hipotecarias del 3% a finales de 2021 al 5,7% a día de hoy, están empezando a ralentizar el mercado inmobiliario. El aumento de los precios del gas y los alimentos, así como el cambio de los bienes de consumo al gasto en servicios, atrajo a las empresas, como lo demuestran los minoristas que estaban acumulando inventario no deseado. Es importante destacar que los mercados ya han pasado por una revisión drástica de los precios y ofrecen valoraciones más atractivas dados los mayores riesgos potenciales.

La combinación de una inflación persistentemente alta y una ralentización del crecimiento está creando un acertijo difícil para los bancos centrales. Es probable que la Reserva Federal continúe subiendo los tipos en cada reunión durante el resto del año, lo que llevará el tipo al rango del 3,0-3,5 %. Además, esperamos que la Fed mantenga sus límites del programa QT de 60 000 millones en UST y 35 000 millones de MBS de agencia.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Durante la primera mitad de 2022, el posicionamiento de duración fue el mayor contribuyente a la rentabilidad, ya que el fondo se situó corto de duración del Tesoro estadounidense debido a la caída de renta fija. La deuda de mercados emergentes ha restado rentabilidad, ya que el sector ha sufrido ventas masivas, ya que tanto los tipos como los activos de riesgo han provocado rentabilidades inferiores; sin embargo, las coberturas del Fondo sobre la deuda soberana rusa y el RUB ruso han contribuido positivamente a la rentabilidad. La titulización ha restado rentabilidad, ya que la asignación del Fondo a MBS, CMBS y ABS ha registrado una rentabilidad negativa. Los bonos corporativos de high yield han restado rentabilidad, ya que el high yield ha sufrido ventas masivas en un entorno de aversión al riesgo.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

El Fondo no se gestiona tratando de replicar ningún índice, pero utiliza el Bloomberg Barclays US Aggregate Index como referencia, meramente a efectos informativos y/o comparativos.

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

Las clases del fondo Liberbank Income son la A, B, P y R. El fondo fue registrado en octubre de 2020.

El fondo ha modificado su política de inversión pasando a promover características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Con motivo del cambio y actualización de la información legal, los datos del fondo no están recogidos en los borradores para el citado periodo.

El patrimonio de la clase A en el periodo ha disminuido desde 17.953.000 euros a cierre de diciembre hasta 14.737.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido su número en 122 hasta los 1.217 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue -9,02%, siendo su valor liquidativo de 5,6241 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -1,28%.

El patrimonio de la clase B en el periodo ha disminuido desde 55.977.000 euros a cierre de diciembre hasta 46.471.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 259 su número hasta los 2.990 actuales. La rentabilidad de la clase fue -9,49 en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,4867 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -1,98%.

El patrimonio de la clase P en el periodo ha disminuido desde 32.472.000 euros a cierre de diciembre hasta 27.431.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 64 su número hasta los 612 actuales. La rentabilidad de la clase fue -8,79% en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,6714 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -1,03%.

El patrimonio de la clase R en el periodo ha disminuido desde 114.317.000 euros a cierre de diciembre hasta 95.893.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 127 su número hasta los 1.960 actuales. La rentabilidad de la clase fue -9,26% en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,5336 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del periodo anterior que fue de -1,73%.

El fondo, al ser un fondo subordinado, invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (más del 85%) 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 de 0,82% en la clase A y B, y 0,58% en la clase P y R (Ratio de gastos). La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,57%.

En el primer trimestre, se han pagado dividendos en las clases de reparto B y R (el reparto, hasta ahora, era trimestral). El importe de estos pagos se descuenta del valor liquidativo de la participación. Con la actualización de folleto se ha modificado la periodicidad en el pago de dividendos de sus clases de distribución pasando a abonarse anualmente cada mes de marzo. El próximo pago se realizará en marzo de 2023.

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 -11,72%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Durante el primer trimestre, hemos:

Aumento de la duración total de 2,8 años a 3,9 años.

Aumentamos nuestra asignación a MBS de agencia del 25% al 35%, aumentamos el CMBS del 17% al 19%, aumentamos el MBS de no agencia del 4% al 5% y aumentamos nuestro ABS del 5% al 6%.

Mantuvimos nuestra asignación a deuda de mercados emergentes desde el 6%.

Disminuimos nuestra asignación a bonos corporativos de high yield del 32 % al 30 % y aumentamos los bonos corporativos investment grade del 7 % al 8 %.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

El apalancamiento a final del semestre ha sido del 63%. Tenga en cuenta que los derivados se emplean para la gestión eficiente de cartera y como cobertura. Se mide como la exposición total de todos los derivados, calculada como la suma de los teóricos, sin ninguna compensación de posiciones opuestas.

En el semestre:

Min VaR: 1,13%

Max VaR: 3,41%

Average VaR: 2,04%

La metodología para calcular la exposición total a riesgo de mercado es el VaR Absoluto. El VaR es un cálculo que mide la pérdida potencial de un fondo debido al riesgo de mercado. Se mide el VaR diario mediante simulación histórica con un intervalo de confianza del 99%, un período de tenencia de 20 días y un período retrospectivo de 1 año.

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 clase A del fondo presentó una volatilidad en el periodo del 2,52%, la clase P de 2,45%, la clase B de 2,71% y la clase R de 2,64%, superior a la Letra del Tesoro a 1 año que fue 0,27%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos de voto está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (JP Morgan AM).

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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.

Hemos aumentado nuestras probabilidades de crecimiento por debajo de la tendencia y recesión, ya que es probable que la inflación persistentemente más alta, los tipos crecientes, las condiciones financieras más estrictas y la fatiga de los consumidores pesen sobre el crecimiento. El aumento en EE. UU. las tasas hipotecarias del 3% a finales de 2021 al 5,7% en la actualidad están empezando a ralentizar el mercado inmobiliario. El aumento de los precios del gas y los alimentos, así como el cambio de los bienes de consumo al gasto en servicios, atrajo a las empresas, como lo demuestran los minoristas que estaban acumulando inventario no deseado. Es importante destacar que los mercados ya han pasado por una revisión drástica de los precios y ofrecen valoraciones más atractivas dados los mayores riesgos potenciales.

La combinación de una inflación persistentemente alta y una ralentización del crecimiento están creando un acertijo difícil para los bancos centrales. Es probable que la Reserva Federal continúe subiendo los tipos en cada reunión durante el resto del año, lo que llevará el tipo al rango del 3,0-3,5%. Además, esperamos que la Fed mantenga sus límites del programa QT de 60 000 millones en UST y 35 000 millones de MBS de agencia.

Dado este contexto, el Fondo se centra en asignar sectores en los que seguimos teniendo una perspectiva fundamental positiva y que, en nuestra opinión actual, ofrecen características de rentabilidad atractivas, en muchos casos rentabilidades significativamente más altas que a finales de Marzo. Creemos que el posicionamiento de duración actual del Fondo y las asignaciones diversificadas al mercado titulizado, las empresas de high yield de mayor calidad y la deuda de mercados emergentes seleccionados parecen atractivos para lo que queda de 2022.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU2094610057 - ParticipacionesJPMORGAN FUNDS SICAV | EUR | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| TOTAL IIC | | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 181.927 | 98,59 | 217.522 | 98,55 |

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)

Durante el periodo el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.