

## LIBERBANK SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 5482

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Baa2((Moody s))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

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

### Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono : 915 313 269

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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: 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 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. 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	0,08	0,20	0,48	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,58	-0,41	-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	112.759,91	115.124,17	53,00	54,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	752.455,67	784.517,86	365,00	383,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION CAJASTUR	904.405,57	898.539,38	185,00	191,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
FUNDACION REAL MADRID	33.262,38	32.406,34	30,00	29,00	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	645	936	227	
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	4.305	4.860	338	
FUNDACION CAJASTUR	EUR	5.175	5.487	2.605	
FUNDACION REAL MADRID	EUR	190	23	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
FUNDACION CAJA CANTABRIA	EUR	5,7218	6,1593	6,0669	
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	EUR	5,7218	6,1593	6,0669	
FUNDACION CAJASTUR	EUR	5,7218	6,1593	6,0669	
FUNDACION REAL MADRID	EUR	5,7229	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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,01	0,05	Patrimonio
FUNDACION CAJA EXTREMADURA	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,01	0,05	Patrimonio
FUNDACION CAJASTUR	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,01	0,05	Patrimonio
FUNDACION REAL MADRID	al fondo	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	0,01	0,04	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		0,14	-3,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	28-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	07-07-2022				

(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		3,49	5,42						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,97	2,65						

(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.

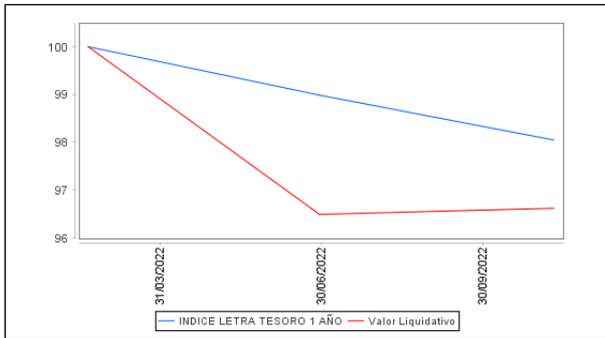
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,54	0,54	0,54	0,56	2,27	0,42		

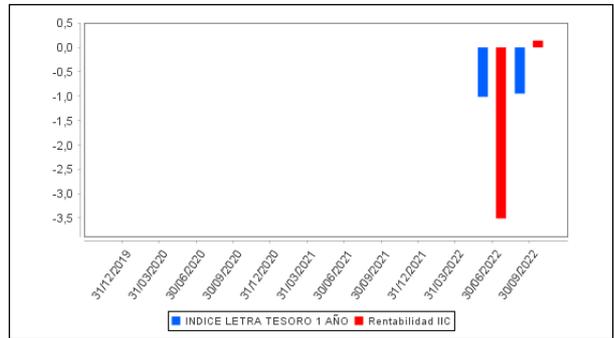
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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		0,14	-3,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	28-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	07-07-2022				

(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		3,49	5,42						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,97	2,65						

(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.

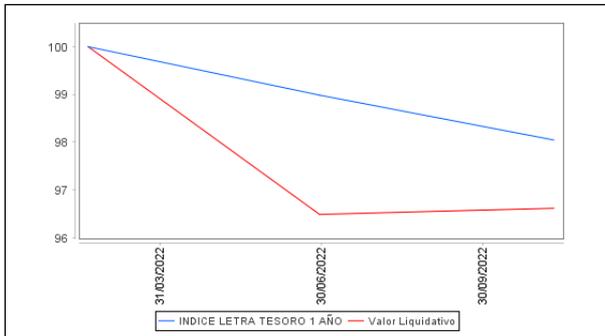
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,54	0,54	0,54	0,56	2,27	0,43		

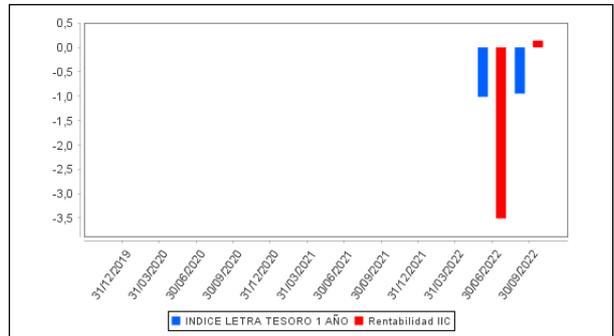
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	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		0,14	-3,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	28-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	07-07-2022				

(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		3,49	5,42						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,97	2,65						

(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.

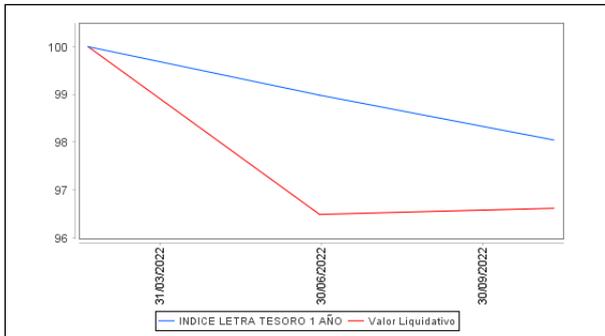
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,54	0,54	0,54	0,56	2,27	0,43		

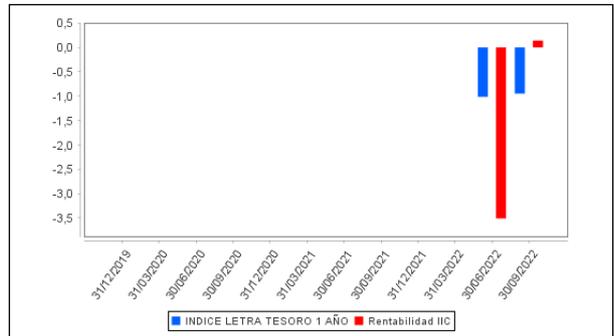
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	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		0,14	-3,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	28-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,51	07-07-2022				

(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		3,49	5,43						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,93							

(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.

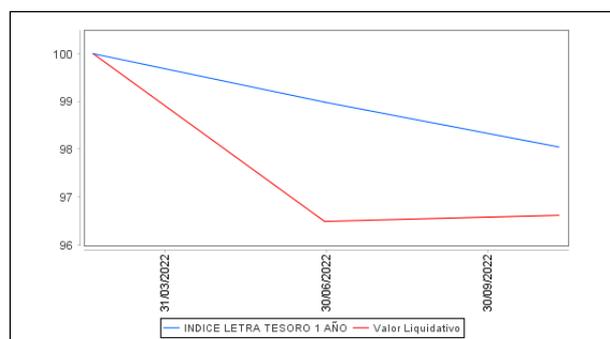
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,54	0,54	0,53	0,55	1,27			

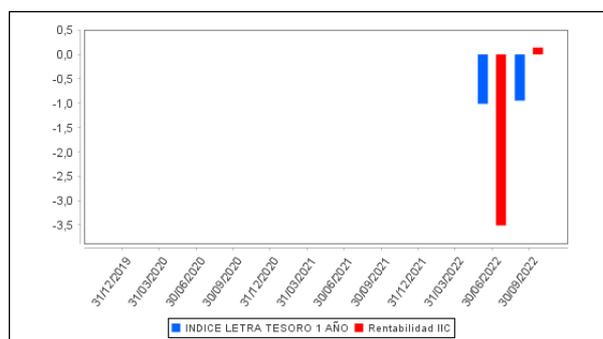
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	258.634	6.571	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	253.839	11.413	-2
Total fondos	7.322.068	318.383	-2,57

\*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	9.924	96,20	9.683	92,57
* Cartera interior	27	0,26	0	0,00
* Cartera exterior	9.896	95,93	9.683	92,57
* 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)	352	3,41	697	6,66
(+/-) RESTO	40	0,39	80	0,76
TOTAL PATRIMONIO	10.316	100,00 %	10.460	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)	10.460	11.045	11.305	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,53	-1,84	-1,61	-18,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,17	-3,56	-7,53	-86,73
(+) Rendimientos de gestión	0,58	-3,16	-6,28	-112,26
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-51,38
+ 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)	1,24	0,98	2,18	23,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,66	-4,13	-8,44	-84,45
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-1,25	33,35
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-1,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,05	-1,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-11,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	-2,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	49,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-7,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-7,82

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.316	10.460	10.316	

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

### 3. Inversiones financieras

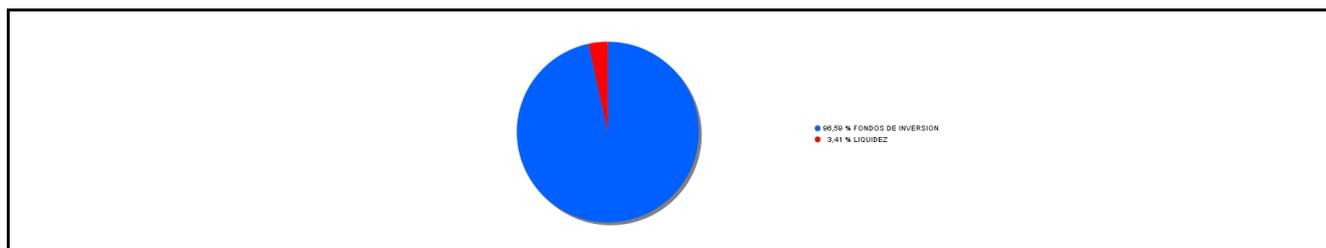
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	9.914	96,11	9.674	92,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	9.914	96,11	9.674	92,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	9.914	96,11	9.674	92,48

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10	1.034	Inversión
Total subyacente renta variable		1034	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1034	

### 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

e.- con fecha 30/09/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERBANK SOLIDARIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5482), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción,

mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida

## 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

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 220,16 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 160,65 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 253,92 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 169,95 euros.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 10,00 euros.

h.6) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

## 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  
Con bancos centrales me acuesto, con bancos centrales me levanto, así podríamos describir la intensa actividad por parte de estos durante este trimestre con un objetivo en común: controlar los niveles de inflación.  
Por su parte nuestro Banco Central Europeo se ponía las pilas con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y una segunda histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta

antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro. Este programa podrá comprar deuda pública con vencimientos de 1 a 10 años (aunque no se descarta que se compre deuda corporativa), sin un volumen previamente fijado y pudiendo ser únicamente de un país, sin necesidad de un plan de rescate paralelo.

Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo data dependant pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. La FED está buscando que el PIB de la economía americana crezca por debajo de su potencial pero con la confianza de lograr un aterrizaje suave sin tener que pasar por una recesión, es decir, evitar tener que subir tipos para luego bajarlos en 2023.

En medio de la incertidumbre, las subidas de tipos no sólo son cosa de la FED y del BCE, el Riskbank sorprendía al llevar a cabo un movimiento más agresivo en su política monetaria con una subida de 100 puntos (1,75%). Sin decepcionar, el Banco de Inglaterra cumplía con lo esperado al subir 50 puntos básicos para dejarlos en el 2,25% y revisar las proyecciones de inflación a la baja del 13% al 11% dejando entrever que es posible evitar una recesión con el plan de alivio energético. Dando la nota discordante, el Banco de Japón lanzaba un mensaje laxo y mantenía el tipo en -0,1% y reafirmando su compromiso con una política monetaria expansiva. Dicho esto, los tipos bajos encarecen aún más la energía y las materias primas importadas de las que Japón es altamente dependiente. De este modo, las autoridades niponas salieron en defensa del yen cuando éste rompió por primera vez desde 1988 el nivel de 145 frente al dólar. El Banco Central de Brasil echaba el freno por el momento en el endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5% para hacer frente a una inflación, aunque menor que la europea por la fortaleza del franco, del 3,45%. Por último, el Norges Bank cumplía con el incremento de 50 puntos básicos para alcanzar los 2,25% y anunciando que es probable más endurecimiento de su política.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápida e inesperadamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3%. Se intenta estimular la economía, aunque lo principal sería saber si va a haber cambios en la política de Covid cero.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consigue tambalear los mercados por su rotundidad que va a mantener el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Lo que ha hecho poner en jaque al BoE el cual tuvo que intervenir comprando bonos. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen claramente latentes lastrando la economía mundial y poniendo de manifiesto la posibilidad de una recesión en las principales economías occidentales. Por un lado, Gazprom anunció la suspensión inmediata de suministro de gas a Letonia, entre otros, por no cumplir con las exigencias del gobierno ruso de pagar en rublos. Por otro lado, los dos gaseoductos. Nord Stream 1 y 2, se encuentran parados actualmente. El gas ruso ya solo suponía el 8% del consumo total de Europa. Alemania, el país más vulnerable a este corte, está considerando extender la vida de dos centrales nucleares más allá de finales del 2022, al considerar que el país se quedaría corto de reservas en los próximos 2 años. En cualquier caso, Alemania ha fracasado en su modelo energético y se sumerge en un arduo proceso de transformación de emergencia hacia las renovables.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas en cada punto del mapa. En el conjunto de la zona euro, la dependencia a la energía y los cuellos de botella siguen pesando en la inflación de tal manera que a lo largo del trimestre

hemos pasado de una inflación del 8,6% al 9,1% y una inflación subyacente del 3,7% al 4,3%. En el mes de septiembre, se registraron nueve economías europeas, entre las que se encuentra España, con una inflación por encima del 10%. Dato importante a la hora de tener en cuenta que cada país es un voto a la hora de decidir próximas subidas de tipos para hacer frente a inflaciones galopantes como la de Estonia que ya supera el 24%. En EEUU, los últimos datos publicados mostraban algo de relajación en la inflación desde niveles del 9% al 8,3% aunque no la inflación subyacente que pasaba de 5,9% a 6,3%.

Los datos de expectativas han ido a la baja, destacando el ZEW alemán que mide las expectativas empresariales ha experimentado una considerable caída constante, al pasar de -28 a -61 al cierre de trimestre. Por el lado de los PMI, los últimos datos publicados mostraban una contracción en la zona al situarse en el 48,2, situándose por tercer mes consecutivo por debajo de 50, mostrando un ritmo de contracción que se ha acelerado. El sector manufacturero lideró este descenso. La producción del sector servicios también cayó, por segundo mes consecutivo, contrayéndose a un ritmo que no se veía desde febrero de 2021. El declive del sector de los servicios fue notable por ser el más pronunciado desde 2013. Según los datos preliminares, la confianza del consumidor de la zona euro volvió a caer en septiembre hasta mínimos históricos reflejando un deterioro de los fundamentales del consumo privado.

En EE.UU. las ventas minoristas superaron expectativas pero el desglose refleja comportamientos negativos del dato general. Por otro lado, los datos de agosto de la producción industrial siguen registrando un comportamiento débil, especialmente por la producción energética. Los índices de confianza empresarial reflejan datos dispares, aunque algunos de ellos reflejan ligeras mejoras, aun las expectativas generales para la economía son débiles. Por ejemplo, el NFIB de confianza del pequeño negocio continúa a niveles muy bajo por la inflación y la falta de mano de obra. Estos datos apoyan un mayor tensionamiento por parte de la Fed en las próximas reuniones.

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este trimestre hasta los -45 puntos básico (+51 puntos básicos) llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,947% y el 2 años americano en el 4,347%.

En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 4,19% (+237 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 4,08% (+186 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el trimestre 77 puntos básicos por encima (2,10% rentabilidad) y el dos años 112 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 1,75%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 2,86% (+168 puntos básicos) y el español en 2,11% (+118 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntaron, 48 pb la primera y 9pb la española, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 241pb y 118pb respectivamente. Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los de alta rentabilidad (-46pb en Eurozona y -45pb en USA), que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (+19pb) aunque no en USA que ampliaban +9pb en USA. Sumado al efecto tipo de interés, los bonos ligados a la inflación, han caído igualmente en el período tanto el europeo como el americano.

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer trimestre con caídas, lastrada por la guerra de Ucrania y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. En este sentido, EEUU presentaba datos dispares, mientras que el S&P 500 caía en el trimestre un -5,28%, el Nasdaq se revalorizaba un 11,5%. Sectorialmente, dentro del S&P 500, el peor comportamiento ha venido de la mano de materiales (-7,3%); farmacéuticas (-5,3%) y bancos (-3,5%). En Europa, el Eurostoxx caía un -3,96% en el trimestre. Las principales bolsas europeas especialmente la española cerraban en rojo: Ibex35 -9,04%, el DAX alemán -5,24%, la bolsa italiana MIB un -3,2% y el CAC francés un -2,71%.

Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -12,48%. Por regiones, Asia se anota un -14,5%, Europa emergente un -13,82% y Japón un -1,73% mientras que Latinoamérica, se revaloriza en el trimestre un 0,66%.

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10. La mayor determinación y acción esperada por parte de la Fed, y el valor como activo refugio en un entorno recesivo, ha favorecido al billete verde frente al resto de pares. Así, el euro y la libra han caído en el período un -6,5% y -8,2% frente a la divisa americana, hasta los 0,98 y 1,117, respectivamente. Además, el yen japonés perdía terreno frente al dólar revalorizándose éste en un 6,65% cerrándose el

par en niveles de 144.

El barril de Brent y el West se devaluaron un -23% y -25% respectivamente en el tercer trimestre del año. Otras materias primas siguen la senda de la depreciación. Así, el aceite de palma, por ejemplo, cae un -22,6%, el aluminio un -11,6%, el níquel y el cobre un -7% cada uno. El oro, que no termina de definir su realidad actual como activo refugio, cede en el trimestre un -8%, penalizado por la revalorización del dólar. Únicamente el trigo, a pesar del conflicto bélico, cierra en positivo revalorizándose un +6,07%.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

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

En el contexto actual de mercado hemos tratado de mantener durante el trimestre un perfil defensivo en la cartera. A pesar del intento de vuelta en los mercados de renta variable que observamos tras el esperanzador dato de inflación en EE.UU de julio, ha quedado bastante claro que el entorno sigue siendo complicado y que aún estamos lejos de alcanzar el pico de precios, especialmente en Europa. Las fuertes subidas de tipos por parte de los principales bancos centrales con la FED a la cabeza han seguido presionando las rentabilidades de los bonos al alza a lo largo de toda la curva pero especialmente en los tramos más cortos. Los diferenciales de crédito siguen bajo presión en un entorno complicado y a medida que el mercado cotice con más fuerza la entrada en recesión económica el panorama podría empeorar.

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.

Durante el trimestre, el fondo ha seguido con una postura muy prudente respecto al riesgo manteniendo una volatilidad, que aunque se ha elevado en línea con el sucedido en los mercados, sigue contenida por debajo del 5%.

En el trimestre no se han realizado excesivos cambios en la cartera. Se deshizo en julio la posición en oro y se incrementó la exposición a crédito de duración corta. Así mismo se volvió a abrir una posición corta apalancada sobre la deuda italiana al albor de las dudas y el ruido que se generó tras la dimisión de Mario Draghi. Por lo demás seguimos manteniendo en general la exposición a crédito de baja duración y en menor medida a deuda subordinada que aunque el panorama sigue siendo complicado creemos que pensando en un horizonte de medio plazo a estos niveles hay valor. Hemos mantenido durante todo el trimestre una exposición a riesgo de tipo de interés muy baja cubriendo la duración que aportaban los fondos de renta fija en cartera con ETF inversos sobre el bono alemán y el bono italiano a 10 años.

#### 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 658.000 euros a cierre de junio hasta 645.000 euros a final del periodo. Los participes han disminuido en 1 su número hasta los 53 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo ha sido 0,14%, siendo su valor liquidativo de 5,7218 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -3,51%.

El patrimonio de la clase Fundación Caja Extremadura ha disminuido desde 4.483.000 euros a cierre de junio hasta 4.305.000 euros a final del periodo. El número de participes ha disminuido en 18 su número hasta los 365 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue 0,14%, siendo su valor liquidativo de 5,7218 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -3,51%.

El patrimonio de la clase Fundación Cajastur ha aumentado desde 5.134.000 euros a cierre de junio hasta 5.175.000 euros a final del periodo. El número de participes ha disminuido en 6 su número hasta los 185 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue 0,14%, siendo su valor liquidativo de 5,7218 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -3,51%.

El patrimonio de la clase Fundación Real Madrid ha aumentado desde 185.000 euros a cierre de junio hasta 190.000 euros a final del periodo. El número de participes es 30. La rentabilidad de la clase en el periodo fue 0,14%, siendo su

valor liquidativo de 5,7229 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -3,51%.

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, en la clase Fundación Cajastur y en la clase Fundación Real Madrid (Ratio de gastos).

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,09%.

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 periodo está por encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de -2,57%.

#### **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, apenas se han realizado movimientos en el trimestre. Lo más relevante fue el cierre de la posición larga en oro que no estaba actuando como proxy de inflación en la línea esperada y la entrada en un fondo de Aperture de arbitraje en renta fija. Por lo demás seguimos apostando por crédito de corta duración, deuda subordinada y bonos convertibles junto con una ligera exposición a renta fija emergente en la parte de renta fija. En renta variable el fondo mantiene un sesgo más global y hemos cambiado el fondo de DWS de renta variable europea value por un fondo de la misma gestora enfocado a dividendos en EE.UU

La exposición a renta variable se ha estado todo el trimestre por debajo del 15% teniendo en cuenta la cobertura existente a través de futuros del Eurotox 50. A cierre de trimestre la exposición a renta variable se sitúa en torno al 12%. Dentro de los fondos de renta variable, seguimos contando 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. Así mismo el fondo mantiene tres estrategias de estilo dos con sesgo value de DWS y Amundi para compensar el sesgo de estilo growth que aportan las estrategias temáticas anteriores junto con el fondo Comgest european Growth. Por último mantenemos estrategia global a través del fondo Nordea Global Stars.

A cierre de trimestre, 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 Candriam (12,88).

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera en el periodo a parte de la cobertura con futuros del eurotox 50 han sido Lyxor Bund Daily -2x y Lyxor BTP Daily. Los mayores detractores han sido Algebris Financial, Fidelity Sustainable Strategic Bond, DWS Croci Europe, EDR Financial Bonds, entre otros.

##### **B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A**

##### **C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.**

El fondo ha utilizado futuros sobre el Eurostoxx 50 como cobertura durante el periodo.

El grado de apalancamiento medio es del 71% y el grado de cobertura medio es 99,43%.

##### **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 3,49%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 1,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

En cuanto al ejercicio de derechos políticos, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores que se han mantenido en cartera con más de 12 meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de dichas compañías y por lo tanto no se han ejercido derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera. No obstante, para todos los valores, la Gestora analiza las operaciones societarias que les afectan con el objeto de evaluar, en su caso, las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar para votar en uno u otro sentido. En función de ese análisis realizado, decide delegar, o votar, siempre en beneficio de la IIC.

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 499,98 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 3.370,72 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 3.971,89 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 143,54 euros.

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.

El panorama de cara al último trimestre del ejercicio se muestra complicado. Las presiones en los tipos de interés derivadas de la elevada inflación siguen dominando la escena y no creemos que se disipen en el corto plazo. Por otro lado, a medida que nos acercamos al próximo año parece cada vez más claro que vamos directos hacia una recesión económica de una magnitud algo mayor de la que inicialmente cabría haber esperado. La persistencia de la inflación en niveles elevadísimos en todo el globo, está presionando a los bancos centrales a mantener una política muy dura y restrictiva que con toda seguridad acabará generando una fuerte destrucción de demanda. En este entorno de tipos mucho más elevados y precios por las nubes en la energía, los alimentos y los principales insumos estamos observando cómo se deprime el consumo y la inversión y las tasas de ahorro se desaceleran. Europa se encuentra en una posición especialmente delicada dada su elevada dependencia energética de Rusia y la imposibilidad de entrever un final al conflicto armado con Ucrania.

De cara a final de año preferimos extremar la prudencia y mantener un perfil de riesgo bajo en renta variable, infraponderando nuestra exposición a cíclicos y valores ligados al crecimiento, manteniendo niveles de liquidez altos y una política de coberturas activa.

En renta fija igualmente mantenemos un posicionamiento prudente aunque sin renunciar a la diversificación y a la yield que actualmente ofrecen los mercados. Seguimos sobreponderados en crédito global, expuestos a deuda subordinada

donde las rentabilidades empiezan a parecer muy atractivas en términos históricos y mantenemos un posicionamiento muy cauto aun en términos de duración donde además de seleccionar fondos con duraciones medias y bajas mantenemos una cobertura a través de dos FET inversos sobre el bono alemán a 10 años y el bono italiano a 10 años.

## 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	449	4,35	438	4,18
LU0654531341 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	254	2,46	253	2,42
LU1694789378 - Participaciones DNCA INVEST	EUR	300	2,91	295	2,82
LU0966596875 - Participaciones DEGROOF PETERCAM ASSET MANAG	EUR	311	3,02	307	2,93
FI0008812011 - Participaciones EVLII FUND MANAGEMENT CO LTD	EUR	448	4,34	455	4,35
FR0013174695 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCCHILD AM	EUR	270	2,61	281	2,68
FR0013043841 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	242	2,34	253	2,42
LU1644441476 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	651	6,31	656	6,27
LU1434522477 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	680	6,59	690	6,60
LU1693963883 - Participaciones EURIZON CAPITAL S.A.	EUR	224	2,17	235	2,25
LU0594301144 - Participaciones FIDELITY INVEST. LUXEMBURGO	EUR	557	5,40	584	5,59
FR0007009808 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PAR	EUR	701	6,79	701	6,70
LU1965928069 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	609	5,90	608	5,81
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS INV UK LLP (IE)	EUR	613	5,95	653	6,24
IE00BKWGFQ61 - Participaciones BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZON	EUR	520	5,04	535	5,11
LU0985319473 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	579	5,61	575	5,50
IE00B5WV3467 - Participaciones COMGEST ASSET MANAGEMENT IN	EUR	436	4,22	454	4,34
LU1769938710 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	0	0,00	419	4,00
LU1883316298 - Participaciones AMUNDI LUXEMBURGO SA	EUR	80	0,78	84	0,80
LU0507265923 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	143	1,38	146	1,39
LU1958553239 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS	EUR	294	2,85	195	1,86
LU1769942407 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A.	EUR	379	3,68	0	0,00
FR0010869578 - Participaciones LYXOR INTL. ASSET MANAGEMENT	EUR	644	6,25	585	5,59
FR0011023621 - Participaciones LYXOR INTL. ASSET MANAGEMENT	EUR	339	3,28	0	0,00
DE000A2T5DZ1 - Participaciones XTRACKER GOLD ETC	EUR	0	0,00	92	0,88
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVEST MANAGEMENT	EUR	194	1,88	181	1,73
<b>TOTAL IIC</b>		9.914	96,11	9.674	92,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		9.914	96,11	9.674	92,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		9.914	96,11	9.674	92,48

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)