Liberbank Ahorro, F.I.

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	**-**	**-**
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**66 008 845,54**	**80 777 512,39**
Deudores	126 099,06	417 510,74
Cartera de inversiones financieras	56 173 138,20	73 048 122,85
Cartera interior	4 169 397,30	9 300 211,05
Valores representativos de deuda	4 169 397,30	9 300 211,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	51 651 777,56	63 102 924,11
Valores representativos de deuda	51 644 787,28	63 102 924,11
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 990,28	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	351 963,34	644 987,69
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 709 608,28	7 311 878,80
TOTAL ACTIVO	**66 008 845,54**	**80 777 512,39**

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

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**65 927 904,69**	**80 652 411,10**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 927 904,69	80 652 411,10
Capital	-	-
Partícipes	40 755 593,57	55 448 258,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	666 806,04	666 806,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	24 624 331,67	24 624 331,67
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(118 826,59)	(86 984,64)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**80 940,85**	**125 101,29**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	80 940,85	108 785,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	16 316,11
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**66 008 845,54**	**80 777 512,39**

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	**6 388 420,00**	**27 263 849,20**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	7 166 799,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 388 420,00	20 097 050,00
Otras cuentas de orden	**4 119 218,67**	**4 000 392,08**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	4 119 218,67	4 000 392,08
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**10 507 638,67**	**31 264 241,28**

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

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(737 166,96)	(857 700,62)
Comisión de gestión	(652 565,08)	(758 068,09)
Comisión de depositario	(72 494,64)	(85 297,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 107,24)	(14 335,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(737 166,96)**	**(857 700,62)**
Ingresos financieros	651 139,69	919 901,13
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 051 115,35)	(657 478,39)
Por operaciones de la cartera interior	(222 508,26)	279 165,95
Por operaciones de la cartera exterior	(1 047 265,69)	(312 003,66)
Por operaciones con derivados	218 658,60	(624 640,68)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 092,29)	(23 581,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 028 408,32	531 874,28
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	239 842,47	91 274,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	992 252,79	910 391,54
Resultados por operaciones con derivados	(203 686,94)	(469 791,79)
Otros	-	-
Resultado financiero	**618 340,37**	**770 715,98**
Resultado antes de impuestos	**(118 826,59)**	**(86 984,64)**
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(118 826,59)**	**(86 984,64)**

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

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(118 826,59)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(118 826,59)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**55 448 258,03**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**(86 984,64)**	**-**	**-**	**80 652 411,10**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**55 448 258,03**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**(86 984,64)**	**-**	**-**	**80 652 411,10**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(118 826,59)	-	-	(118 826,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	(86 984,64)	-	-	86 984,64	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	4 730 699,74	-	-	-	-	-	4 730 699,74
Reembolsos	(19 336 379,56)	-	-	-	-	-	(19 336 379,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**40 755 593,57**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**(118 826,59)**	**-**	**-**	**65 927 904,69**

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

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(86 984,64)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(86 984,64)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**67 918 769,76**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**2 143 709,09**	**-**	**-**	**95 353 616,56**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**67 918 769,76**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**2 143 709,09**	**-**	**-**	**95 353 616,56**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(86 984,64)	-	-	(86 984,64)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 143 709,09	-	-	(2 143 709,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5 274 936,10	-	-	-	-	-	5 274 936,10
Reembolsos	(19 889 156,92)	-	-	-	-	-	(19 889 156,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**55 448 258,03**	**666 806,04**	**24 624 331,67**	**(86 984,64)**	**-**	**-**	**80 652 411,10**

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Liberbank Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de diciembre de 1996 bajo la denominación social de Asturfondo Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por una denominación previa hasta adquirir la actual con fecha 10 de noviembre de 2011. Tiene su domicilio social en Camino de la Fuente de la Mora nº 5, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de febrero de 1997 con el número 861, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,95%	0,47%	0,60%

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

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,95%	0,38%	0,60%

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

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Depositaría	0,100%	0,100%	0,060%

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

	Clase A	Clase C	Clase P
Comisión de Depositaría	0,100%	0,100%	0,090%

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	125 999,08	417 412,96
Administraciones Públicas deudoras	99,98	97,78
	126 099,06	**417 510,74**

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar.

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Suscripciones canceladas en la fecha de aplicación del valor liquidativo	5 849,04	22 651,09
Otros acreedores	75 091,81	86 134,09
	80 940,85	**108 785,18**

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	**4 169 397,30**	**9 300 211,05**
Valores representativos de deuda	4 169 397,30	9 300 211,05
Cartera exterior	**51 651 777,56**	**63 102 924,11**
Valores representativos de deuda	51 644 787,28	63 102 924,11
Derivados	6 990,28	-
Intereses de la cartera de inversión	**351 963,34**	**644 987,69**
	56 173 138,20	**73 048 122,85**

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

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

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 464 319,39	6 798 043,92
Cuentas en divisa	245 288,89	513 834,88
	9 709 608,28	**7 311 878,80**

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase C	Clase P (*)
Patrimonio atribuido a participes	60 746 380,98	5 181 503,09	20,62
Número de participaciones emitidas	6 253 059,66	522 517,44	2,05
Valor liquidativo por participación	9,71	9,92	10,06
Número de partícipes	2 564	561	2

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

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

	Clase A	Clase C	Clase P (*)
Patrimonio atribuido a participes	71 274 299,33	9 378 091,31	20,46
Número de participaciones emitidas	7 316 402,65	948 478,47	2,05
Valor liquidativo por participación	9,74	9,89	9,99
Número de partícipes	2 925	1 040	2

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

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

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	4 119 218,67	4 000 392,08
	4 119 218,67	**4 000 392,08**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

13. Hechos posteriores

Con fecha 29 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ratificó la fusión por absorción de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., (Fondos absorbidos), por Liberbank Ahorro, F.I., (Fondo absorbente).

Con fecha 19 de noviembre de 2021, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 14 de enero de 2022 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,112554981
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 0,928291344

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,418584614
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 1,183635722

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

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido recibirá por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Liberbank Ahorro, F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

• Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I.	1,112554981
• Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I.	0,928291344

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

• Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I.	1,418584614
• Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I.	1,183635722

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Liberbank Ahorro, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, los fondos Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación.

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

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

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

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en la memoria de las cuentas anuales.

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS ABANCA CORPORACION B 4,625% 2030-04-07	EUR	735 633,84	40 212,65	950 449,40	214 815,56
BONOS KUTXABANK SA 0,500% 2024-09-25	EUR	1 002 057,80	1 154,52	1 009 457,95	7 400,15
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750% 2030-07-23	EUR	687 358,26	9 276,73	698 203,11	10 844,85
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000% 2026-12-01	EUR	599 648,00	541,85	598 317,74	(1 330,26)
BONOS UNICAJA BANCO SA 2,875% 2029-11-13	EUR	910 186,63	3 275,53	912 969,10	2 782,47
TOTALES Renta fija privada cotizada		**3 934 884,53**	**54 461,28**	**4 169 397,30**	**234 512,77**
TOTAL Cartera Interior		**3 934 884,53**	**54 461,28**	**4 169 397,30**	**234 512,77**

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS SOCIETE GENERALE 0,060% 2024-05-22	EUR	1 006 325,90	4 789,49	1 008 768,55	2 442,65
BONOS EDP 1,125% 2024-02-12	EUR	1 020 572,44	3 899,16	1 033 636,32	13 063,88
BONOS BANCO SABADELL SA 5,375% 2028-12-12	EUR	811 215,26	2 142,42	865 501,74	54 286,48
BONOS CAIXABANK SA 1,750% 2023-10-24	EUR	510 449,03	655,21	516 493,90	6 044,87
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625% 2024-10-08	EUR	1 064 797,08	764,53	1 063 610,07	(1 187,01)
BONOS SAIPEM 3,750% 2023-09-08	EUR	728 031,00	6 334,03	726 506,52	(1 524,48)
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,008% 2023-03-06	EUR	600 372,55	(107,05)	603 440,22	3 067,67
BONOS ATOS 1,750% 2025-05-07	EUR	1 055 340,00	2 855,74	1 051 983,16	(3 356,84)
BONOS KRAFT FOODS 1,500% 2024-05-24	EUR	1 037 385,50	1 533,30	1 035 109,99	(2 275,51)
BONOS ALTRIA GROUP 1,700% 2025-06-15	EUR	841 444,78	1 780,98	837 335,07	(4 109,71)
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	825 380,80	3 144,94	830 883,77	5 502,97
BONOS INFINEON 0,750% 2023-06-24	EUR	1 003 397,56	3 030,71	1 013 323,95	9 926,39
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	869 747,74	11 499,14	883 831,22	14 083,48
BONOS RCI BANQUE SA 1,750% 2026-04-10	EUR	638 919,68	2 008,42	630 675,63	(8 244,05)
BONOS NOKIA A 2,000% 2024-03-15	EUR	1 043 980,99	4 297,31	1 045 152,69	1 171,70
BONOS CELLNEX TELECOM SA 2,875% 2025-04-18	EUR	1 082 795,62	5 801,74	1 084 170,18	1 374,56
BONOS VIVENDI 0,000% 2022-06-13	EUR	998 796,67	1 025,47	999 944,59	1 147,92
BONOS ENI 1,000% 2025-03-14	EUR	834 388,32	(505,36)	829 703,28	(4 685,04)
BONOS LLOYDS TSB GROUP 0,049% 2024-06-21	EUR	1 006 067,18	(1 092,18)	1 015 762,99	9 695,81
BONOS DEUTSCHE BANK 2,375% 2023-01-11	EUR	722 194,39	5 401,98	730 122,54	7 928,15
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625% 2026-03-11	EUR	736 943,63	5 436,85	736 949,35	5,72
BONOS GOLDMAN SACHS 0,007% 2023-09-26	EUR	1 001 394,42	(875,02)	1 003 597,52	2 203,10
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2025-04-02	EUR	644 572,24	7 712,96	651 234,41	6 662,17
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,021% 2024-03-06	EUR	832 766,66	11 234,78	844 855,54	12 088,88
BONOS PROSEGUR 1,000% 2023-02-08	EUR	1 093 742,22	12 636,39	1 107 811,40	14 069,18
BONOS INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500% 2023-07-04	EUR	774 569,48	7 401,17	769 230,39	(5 339,09)
BONOS CEPSA 2,250% 2026-02-13	EUR	865 895,60	4 352,68	859 862,77	(6 032,83)
BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500% 2024-06-27	EUR	1 016 759,03	4 847,60	1 033 618,43	16 859,40
BONOS BNP 0,000% 2023-01-19	EUR	585 230,06	13 423,12	589 642,93	4 412,87
BONOS EASTMAN CHEMICAL 1,500% 2023-05-26	EUR	1 108 477,92	7 380,23	1 121 814,98	13 337,06
BONOS CPI PROPERTY GROUP S 2,750% 2026-05-12	EUR	655 591,50	4 436,52	651 435,56	(4 155,94)
BONOS SATO OYJ 1,375% 2024-05-31	EUR	839 315,86	1 617,53	838 136,87	(1 178,99)
BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500% 2025-10-12	EUR	833 140,56	813,68	830 889,33	(2 251,23)
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 2,000% 2023-04-20	EUR	831 782,97	2 105,03	823 126,08	(8 656,89)

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS MPT OPER PARTNERS 3,325% 2025-03-24	EUR	975 384,00	9 991,89	982 879,23	7 495,23
BONOS BERRY GLOBAL INC 0,500% 2025-01-15	EUR	1 010 364,72	3 278,58	1 011 890,99	1 526,27
BONOS ORANO SA 4,875% 2024-09-23	EUR	894 557,79	2 038,61	897 142,32	2 584,53
BONOS INFORMA PLC 2,125% 2025-10-06	EUR	843 318,66	1 466,86	840 657,19	(2 661,47)
BONOS STELLANTIS NV 3,875% 2026-01-05	EUR	697 384,29	5 530,77	694 024,44	(3 359,85)
BONOS TIM SPA 4,000% 2024-04-11	EUR	971 645,00	11 582,41	959 104,58	(12 540,42)
BONOS PHV CORP 1,812% 2024-07-15	EUR	1 073 671,64	5 542,56	1 087 963,36	14 291,72
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625% 2024-06-24	EUR	1 005 185,82	7 575,28	1 035 918,14	30 732,32
BONOS TESCO PLC 2,500% 2024-07-01	EUR	1 074 328,59	59,21	1 071 863,53	(2 465,06)
BONOS HARLEY DAVIDSON 0,900% 2024-11-19	EUR	1 017 726,86	350,04	1 020 420,23	2 693,37
BONOS WINTERSHALL DEA FINA 0,840% 2025-09-25	EUR	917 007,38	881,88	915 556,93	(1 450,45)
BONOS KINDER MORGAN INC 1,500% 2022-03-16	EUR	994 937,89	15 965,21	999 773,69	4 835,80
BONOS VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875% 2027-03-30	EUR	626 237,24	5 291,01	647 640,66	21 403,42
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625% 2022-12-15	EUR	1 000 258,17	277,65	1 006 503,45	6 245,28
BONOS DEUT PFANDBRIEFBANK 0,057% 2022-12-01	EUR	998 945,33	1 563,52	998 354,54	(590,79)
BONOS AROUNDTOWN SA 0,000% 2026-07-16	EUR	684 091,80	1 869,53	681 463,50	(2 628,30)
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,250% 2023-03-31	EUR	688 998,00	9 751,38	694 975,06	5 977,06
BONOS PSA BANQUE 0,625% 2024-06-21	EUR	1 047 445,98	137,14	1 045 339,12	(2 106,86)
BONOS LEONARDO SPA 4,875% 2025-03-24	EUR	862 490,00	12 180,93	860 795,03	(1 694,97)
BONOS AUCHAN HOLDING SA 2,875% 2026-01-29	EUR	778 097,83	6 018,09	769 655,07	(8 442,76)
BONOS AP MOLLER MAERSK AS 1,750% 2026-03-16	EUR	733 360,21	4 507,83	747 160,61	13 800,40
BONOS DAIMLER AG 0,000% 2024-02-08	EUR	942 836,78	32 408,92	986 466,45	43 629,67
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375% 2022-05-23	EUR	1 003 549,88	12 290,04	1 005 930,23	2 380,35
BONOS ROYAL MAIL PLC 2,375% 2024-07-29	EUR	989 032,19	5 159,22	1 015 146,99	26 114,80
TOTALES Renta fija privada cotizada		**51 352 640,69**	**297 502,06**	**51 644 787,28**	**292 146,59**
TOTAL Cartera Exterior		**51 352 640,69**	**297 502,06**	**51 644 787,28**	**292 146,59**

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	JPY	-	1 502 223,17	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		**-**	**1 502 223,17**	
Futuros vendidos				
FUTURO B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29	EUR	6 388 420,00	6 340 690,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**6 388 420,00**	**6 340 690,00**	
TOTALES		**6 388 420,00**	**7 842 913,17**	

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS CANAL DE ISABEL II G 1,680% 2025-02-26	EUR	1 596 143,22	5 146,05	1 611 613,21	15 469,99
TOTALES Deuda pública		**1 596 143,22**	**5 146,05**	**1 611 613,21**	**15 469,99**
Renta fija privada cotizada					
BONOS LIBERBANK SA 6,875% 2027-03-14	EUR	1 007 831,92	54 086,01	1 062 882,35	55 050,43
BONOS KUTXABANK SA 0,500% 2024-09-25	EUR	1 002 741,10	1 155,37	1 020 737,10	17 996,00
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750% 2030-07-23	EUR	977 378,95	13 257,87	970 987,61	(6 391,34)
BONOS UNICAJA BANCO SA 2,875% 2029-11-13	EUR	1 518 881,92	5 466,53	1 515 772,85	(3 109,07)
BONOS NATURGY CAPITAL MARK 1,125% 2024-04-11	EUR	1 534 940,00	6 922,57	1 560 379,14	25 439,14
BONOS ABANCA CORPORACION B 4,625% 2030-04-07	EUR	1 205 272,91	65 874,63	1 557 838,79	352 565,88
TOTALES Renta fija privada cotizada		**7 247 046,80**	**146 762,98**	**7 688 597,84**	**441 551,04**
TOTAL Cartera Interior		**8 843 190,02**	**151 909,03**	**9 300 211,05**	**457 021,03**

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS ROYAL MAIL PLC 2,375% 2024-07-29	EUR	1 208 323,70	6 304,16	1 250 753,99	42 430,29
BONOS LLOYDS TSB GROUP 0,375% 2025-01-28	EUR	1 005 560,00	2 452,50	1 014 500,86	8 940,86
BONOS VODAFONE GROUP 1,125% 2025-11-20	EUR	1 499 193,51	1 950,09	1 585 821,69	86 628,18
BONOS UNICREDITO SPA 2,731% 2032-01-15	EUR	1 039 006,67	23 740,83	1 016 134,53	(22 872,14)
BONOS CAIXABANK 3,500% 2027-02-15	EUR	1 025 471,49	26 661,54	1 035 595,18	10 123,69
BONOS GOLDMAN SACHS 0,019% 2023-09-26	EUR	1 503 074,65	(1 596,40)	1 505 974,57	2 899,92
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2025-04-02	EUR	1 087 460,00	16 149,30	1 114 616,32	27 156,32
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,043% 2024-12-01	EUR	1 517 240,61	51 323,38	1 526 987,41	9 746,80
BONOS PROSEGUR 1,000% 2023-02-08	EUR	1 488 160,00	16 310,31	1 525 602,31	37 442,31
BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500% 2024-06-27	EUR	1 533 430,66	7 249,43	1 579 984,61	46 553,95
BONOS EASTMAN CHEMICAL 1,500% 2023-05-26	EUR	1 517 200,00	10 140,50	1 545 961,14	28 761,14
BONOS DEUTSCHE BANK 2,375% 2023-01-11	EUR	1 571 000,68	11 785,63	1 595 721,01	24 720,33
BONOS BMW FINANCE NV 0,625% 2023-10-06	EUR	1 205 458,89	1 349,07	1 226 886,60	21 427,71
BONOS DEUT PFANDBRIEFBANK 0,068% 2022-12-01	EUR	1 478 456,73	13 629,80	1 484 276,53	5 819,80
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625% 2022-12-15	EUR	1 501 328,04	403,09	1 523 088,55	21 760,51
BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,045% 2021-06-18	EUR	1 501 776,86	(426,86)	1 504 401,86	2 625,00
BONOS BANCO SANTANDER 0,001% 2025-02-11	EUR	1 477 218,97	6 163,49	1 493 575,18	16 356,21
BONOS KINDER MORGAN INC 1,500% 2022-03-16	EUR	1 287 361,00	20 277,15	1 319 735,43	32 374,43
BONOS BAT CAPITAL CORP 1,125% 2023-11-16	EUR	1 658 071,87	2 898,62	1 717 926,94	59 855,07
BONOS HARLEY DAVIDSON 3,875% 2023-05-19	EUR	1 045 770,00	15 708,40	1 094 300,92	48 530,92
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625% 2024-06-24	EUR	1 510 300,00	11 397,35	1 556 992,79	46 692,79
BONOS PHV CORP 1,812% 2024-07-15	EUR	862 434,00	11 340,64	879 112,10	16 678,10
BONOS EDP 1,125% 2024-02-12	EUR	1 332 783,00	7 893,74	1 350 695,98	17 912,98
BONOS INFINEON 0,750% 2023-06-24	EUR	1 005 080,00	3 035,21	1 023 439,45	18 359,45
BONOS TESCO PLC 2,500% 2024-07-01	EUR	1 413 903,00	14 969,77	1 412 212,79	(1 690,21)
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375% 2022-05-23	EUR	1 309 126,70	16 032,83	1 340 088,53	30 961,83
BONOS DAIMLER AG 0,000% 2024-02-08	EUR	1 035 635,68	14 957,46	1 101 042,64	65 406,96
BONOS AP MOLLER MAERSK AS 1,750% 2026-03-16	EUR	1 585 454,12	9 746,23	1 624 356,85	38 902,73
BONOS CAIXABANK 1,750% 2023-10-24	EUR	515 612,33	662,14	525 391,97	9 779,64
BONOS PSA BANQUE 0,625% 2024-06-21	EUR	1 152 673,84	3 452,76	1 151 403,51	(1 270,33)
BONOS VALEO 0,625% 2023-01-11	EUR	1 307 771,00	57 976,90	1 461 596,95	153 825,95
BONOS BANKIA 3,750% 2029-02-15	EUR	547 712,79	12 241,77	543 567,90	(4 144,89)
BONOS BANCA INTESA IMI SPA 3,928% 2026-09-15	EUR	1 106 465,12	6 539,88	1 130 772,70	24 307,58
BONOS ENI 3,250% 2023-07-10	EUR	1 624 378,80	3 488,70	1 652 994,59	28 615,79

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS KRAFT FOODS 2,000% 2023-06-30	EUR	1 239 550,00	9 108,56	1 247 107,82	7 557,82
BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 0,146% 2022-11-21	EUR	1 516 576,31	995,29	1 523 465,32	6 889,01
BONOS ROLLS ROYCE 2,125% 2021-06-18	EUR	1 507 001,19	13 366,11	1 510 332,66	3 331,47
BONOS BNP 0,000% 2023-01-19	EUR	1 463 075,16	30 357,99	1 477 247,13	14 171,97
BONOS GENERAL ELECTRIC CO. 0,875% 2025-05-17	EUR	1 202 274,37	6 292,79	1 238 430,88	36 156,51
BONOS VIVENDI 0,000% 2022-06-13	EUR	1 498 195,00	940,79	1 505 389,29	7 194,29
BONOS ACCOR 2,375% 2023-09-17	EUR	1 187 293,89	9 393,85	1 269 766,86	82 472,97
BONOS KELLOGG CO 0,800% 2022-11-17	EUR	1 504 786,14	1 175,91	1 528 863,54	24 077,40
BONOS VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875% 2027-03-30	EUR	1 576 109,20	13 317,10	1 651 817,08	75 707,88
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,018% 2023-03-06	EUR	1 503 852,87	(1 362,12)	1 512 118,15	8 265,28
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625% 2026-03-11	EUR	1 583 969,11	9 758,13	1 614 641,50	30 672,39
BONOS BANCO SABADELL SA 5,375% 2028-12-12	EUR	1 017 476,68	2 688,05	1 092 257,16	74 780,48
BONOS MORGAN STANLEY 0,046% 2022-11-08	EUR	1 503 457,20	(9 163,20)	1 515 972,34	12 515,14
TOTALES Renta fija privada cotizada		**61 763 511,83**	**493 078,66**	**63 102 924,11**	**1 339 412,28**
TOTAL Cartera Exterior		**61 763 511,83**	**493 078,66**	**63 102 924,11**	**1 339 412,28**

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

Liberbank Ahorro, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO-YEN TIPO DE CAMBIO 125000	JPY	3 382 799,20	3 380 643,75	15/03/2021
FUTURO B. BTPS ITALIA 2% 01-02-28	EUR	3 784 000,00	3 800 250,00	08/03/2021
TOTALES Futuros comprados		**7 166 799,20**	**7 180 893,75**	
Futuros vendidos				
FUTURO B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29	EUR	20 097 050,00	20 073 320,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		**20 097 050,00**	**20 073 320,00**	
TOTALES		**27 263 849,20**	**27 254 213,75**	

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

Liberbank Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Con fecha 29 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ratificó la fusión por absorción de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., (Fondos absorbidos), por Liberbank Ahorro, F.I., (Fondo absorbente).

Con fecha 19 de noviembre de 2021, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 14 de enero de 2022 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,112554981
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 0,928291344
-

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,418584614
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 1,183635722

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

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido recibirá por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Liberbank Ahorro, F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

• Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I.	1,112554981
• Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I.	0,928291344

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

• Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I.	1,418584614
• Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I.	1,183635722

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Liberbank Ahorro, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, los fondos Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación.

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

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

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

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

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

Liberbank Ahorro, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

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

c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES

Jonathan de Joaquín Velasco
Presidente

Jacobo Anes González
Consejero

José Manuel Vaquero Sánchez
Consejero

Miguel Ángel Martín-Albo Pérez-Valiente
Consejero

Álvaro Jimeno García
Secretario

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