

## **Liberbank Global, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Liberbank Global, F.I. por encargo de los administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Liberbank Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

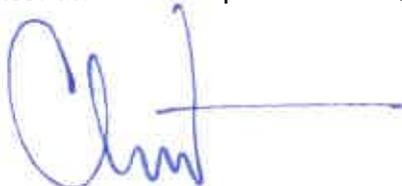
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11200

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **LIBERBANK GLOBAL, F.I.**

Informe de auditoría,  
Cuentas Anuales e  
informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2022



**Liberbank Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>26 587 424,65</b>	<b>36 662 156,23</b>
Deudores	794 725,45	411 462,47
Cartera de inversiones financieras	24 020 342,82	35 116 886,55
Cartera interior	1 540 668,61	948 747,59
Valores representativos de deuda	475 326,11	398 874,09
Instrumentos de patrimonio	1 065 342,50	549 873,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 461 232,79	34 105 599,40
Valores representativos de deuda	3 398 127,80	9 403 064,58
Instrumentos de patrimonio	16 423 061,91	21 375 212,52
Instituciones de Inversión Colectiva	2 517 643,08	3 327 434,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	122 400,00	(112,00)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 441,42	62 539,56
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 772 356,38	1 133 807,21
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26 587 424,65</b>	<b>36 662 156,23</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



**Liberbank Global, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>26 526 954,77</b>	<b>36 558 811,19</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 526 954,77	36 558 811,19
Capital	-	-
Partícipes	18 133 985,74	21 198 419,39
Prima de emisión	-	-
Reservas	486 323,59	486 323,59
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	13 181 424,49	13 181 424,49
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 274 779,05)	1 692 643,72
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>60 469,88</b>	<b>103 345,04</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	60 469,88	103 345,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26 587 424,65</b>	<b>36 662 156,23</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>7 030 100,00</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 030 100,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>20 100 864,18</b>	<b>21 289 280,09</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	20 100 864,18	21 289 280,09
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>27 130 964,18</b>	<b>21 289 280,09</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

**Liberbank Global, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(700 991,65)</u>	<u>(1 030 034,58)</u>
Comisión de gestión	(637 177,08)	(867 722,81)
Comisión de depositario	(45 606,33)	(62 363,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 208,24)	(99 948,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b><u>(700 991,65)</u></b>	<b><u>(1 030 034,58)</u></b>
Ingresos financieros	515 103,76	585 945,03
Gastos financieros	(2 890,10)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 777 665,35)</u>	<u>(1 282 023,12)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(2 613 810,60)	644 784,04
Por operaciones de la cartera exterior	571 085,17	(1 926 807,16)
Por operaciones con derivados	265 060,08	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 026,62	24 274,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 313 362,33)</u>	<u>3 399 574,84</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(15 573,16)	(613 986,97)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 443 304,62)	4 117 173,31
Resultados por operaciones con derivados	180 582,75	(103 611,50)
Otros	(35 067,30)	-
<b>Resultado financiero</b>	<b><u>(4 573 787,40)</u></b>	<b><u>2 727 771,60</u></b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b><u>(5 274 779,05)</u></b>	<b><u>1 697 737,02</u></b>
Impuesto sobre beneficios	-	(5 093,30)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(5 274 779,05)</u></b>	<b><u>1 692 643,72</u></b>

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 2022.



**Liberbank Global, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (5 274 779,05)

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 (5 274 779,05)**

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	21 198 419,39	486 323,59	13 181 424,49	1 692 643,72	-	-	36 558 811,19
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	21 198 419,39	486 323,59	13 181 424,49	1 692 643,72	-	-	36 558 811,19
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 274 779,05)	-	-	(5 274 779,05)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 692 643,72	-	-	(1 692 643,72)	-	-	-
Operaciones con partícipes	356 130,55	-	-	-	-	-	356 130,55
Suscripciones	(5 113 207,92)	-	-	-	-	-	(5 113 207,92)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	18 133 985,74	486 323,59	13 181 424,49	(5 274 779,05)	-	-	26 526 954,77

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 2022.

**Liberbank Global, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 692 643,72

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 1 692 643,72**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	39 319 499,67	486 323,59	13 181 424,49	(3 534 252,75)	-	-	49 452 995,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>39 319 499,67</b>	<b>486 323,59</b>	<b>13 181 424,49</b>	<b>(3 534 252,75)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 452 995,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 692 643,72	-	-	1 692 643,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 534 252,75)	-	-	3 534 252,75	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	852 614,27	-	-	-	-	-	852 614,27
Reembolsos	(15 439 441,80)	-	-	-	-	-	(15 439 441,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>21 198 419,39</b>	<b>486 323,59</b>	<b>13 181 424,49</b>	<b>1 692 643,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 558 811,19</b>

## **Liberbank Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Liberbank Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de noviembre de 1999 bajo la denominación social de Asturfond Global, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 10 de noviembre de 2011. Tiene su domicilio social en Avenida de Andalucía 10-12, 29007, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de diciembre de 1999 con el número 1.961, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las nuevas clases.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase se dirige a clientes que tengan suscrito un Contrato de Gestión de Carteras con el Grupo Unicaja y a IIC gestionadas por la Sociedad Gestora y entidades de su grupo.
- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros.

Al 31 de diciembre de 2021, la gestión, administración y representación del Fondo estaba encomendada a Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Con fecha 29 de julio de 2022 se ha formalizado en escritura pública la fusión por absorción de la misma por Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad igualmente participada al 100% por Unicaja Banco, S.A., estando encomendada a esta última entidad la gestión, administración y representación del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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



**Liberbank Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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% del promedio mensual 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 con el Depositario.
- 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo.

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

Desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de septiembre de 2022, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	2,100%	0,840%	1,250%

Desde el 1 de octubre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	2,100%	0,735%	1,250%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria sobre el patrimonio custodiado.

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Depositaria	0,150%	0,150%	0,125%

Desde el 15 de octubre de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022, la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Depositaria	0,150%	0,150%	0,150%

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

En base a la Normativa de MiFID II, 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.

**Liberbank Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

## **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.



## **Liberbank Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### 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 2022 y 2021.



**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



**Liberbank Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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".



## **Liberbank Global, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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".

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	527 264,10	-
Administraciones Públicas deudoras	262 855,20	410 745,94
Operaciones pendientes de liquidar	4 606,15	716,53
	<u>794 725,45</u>	<u>411 462,47</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	98 442,35	410 745,94
Impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior	164 412,85	-
	<u>262 855,20</u>	<u>410 745,94</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, dividendos pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 23 de enero de 2023 y 20 de enero de 2022, respectivamente.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	1 544,75	5 093,30
Operaciones pendientes de liquidar	316,60	520,15
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	137,88
Otros acreedores	58 608,53	97 593,71
	<u>60 469,88</u>	<u>103 345,04</u>

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Tasas pendientes de pago	1 544,75	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	5 093,30
	<u>1 544,75</u>	<u>5 093,30</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, comisiones por operaciones con derivados y reembolsos pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 13 de enero de 2023 y 3 de enero de 2022, respectivamente.

El capítulo de "Otros acreedores" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<u>1 540 668,61</u>	<u>948 747,59</u>
Valores representativos de deuda	475 326,11	398 874,09
Instrumentos de patrimonio	1 065 342,50	549 873,50
<b>Cartera exterior</b>	<u>22 461 232,79</u>	<u>34 105 599,40</u>
Valores representativos de deuda	3 398 127,80	9 403 064,58
Instrumentos de patrimonio	16 423 061,91	21 375 212,52
Instituciones de Inversión Colectiva	2 517 643,08	3 327 434,30
Derivados	122 400,00	(112,00)
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>18 441,42</u>	<u>62 539,56</u>
	<u>24 020 342,82</u>	<u>35 116 886,55</u>

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 2022. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados y/o custodiados en Cecabank, S.A.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	564 018,41	1 131 074,98
Cuentas en divisa	2 752,15	2 732,23
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 205 585,82	-
	<b>1 772 356,38</b>	<b>1 133 807,21</b>

El capítulo de "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.).

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en Unicaja Banco, S.A.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes ha sido 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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	26 526 929,09	8,50	17,18
Número de participaciones emitidas	3 983 711,78	1,20	2,34
Valor liquidativo por participación	6,66	7,08	7,34
Número de partícipes	1 847	1	2

## Liberbank Global, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>36 187 677,43</u>	<u>371 113,96</u>	<u>19,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 607 383,08</u>	<u>45 105,08</u>	<u>2,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,85</u>	<u>8,23</u>	<u>8,46</u>
Número de partícipes	<u>2 080</u>	<u>562</u>	<u>2</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>20 100 864,18</u>	<u>21 289 280,09</u>
	<u>20 100 864,18</u>	<u>21 289 280,09</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 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.

**Liberbank Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en 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.

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 2022 y 2021.

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. por servicios de auditoría de cuentas anuales y por otros servicios correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 5 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

**Liberbank Global, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresada en euros)**

---

### **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



**Liberbank Global, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONOS UNICAJA BANCO S.A. 4.500% 2024-06-30	EUR	301.283,00	6.129,36	299.006,11	(2.276,89)
BONOS UNICAJA BANCO S.A. 1.000% 2025-12-01	EUR	200.001,09	(256,14)	176.320,00	(23.681,09)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>501.284,09</b>	<b>5.873,22</b>	<b>475.326,11</b>	<b>(25.957,98)</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES UNICAJA BANCO S.A.	EUR	456.545,75	-	541.275,00	84.729,25
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	585.911,78	-	524.067,50	(61.844,28)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1.042.457,53</b>	<b>-</b>	<b>1.065.342,50</b>	<b>22.884,97</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1.543.741,62</b>	<b>5.873,22</b>	<b>1.540.668,61</b>	<b>(3.073,01)</b>

Liberbank Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONOS WINTERSHALL DEA FINA 0,840% 2025-09-25	EUR	304 263,20	292,27	271 158,33	(33 104,87)
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 0,000% 2024-06-30	EUR	287 170,00	3 676,28	278 221,72	(8 948,28)
BONOS INFORMIA PLC 1,500% 2023-07-05	EUR	297 199,00	3 094,52	296 712,66	(486,34)
BONOS SOFTBANK GROUP 4,000% 2023-01-20	EUR	304 014,93	(4 418,55)	305 660,22	1 645,29
BONOS LEONARDO FINMECCANIC 4,875% 2025-03-24	EUR	447 799,34	2 830,26	417 140,92	(30 658,42)
BONOS INT.CONOLIDATED AIR 0,500% 2023-07-04	EUR	393 879,91	4 014,42	388 365,36	(5 514,55)
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	195 468,55	2 584,03	187 156,27	(8 312,28)
BONOS CEPSA 1,000% 2024-11-16	EUR	93 288,00	1 433,05	92 741,92	(546,08)
BONOS GRUPO AUCHAN 2,875% 2025-10-29	EUR	327 588,50	(6 445,28)	296 354,64	(31 233,86)
BONOS PHILIPS MORRIS 2,875% 2026-03-03	EUR	538 732,43	3 989,02	492 523,58	(46 208,85)
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	409 566,82	1 518,18	372 092,18	(37 474,64)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 598 970,68</b>	<b>12 568,20</b>	<b>3 398 127,80</b>	<b>(200 842,88)</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES SPIE SA	EUR	846 587,13	-	1 023 120,00	176 532,87
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	443 466,70	-	587 000,00	143 533,30
ACCIONES CARREFOUR	EUR	359 341,27	-	312 800,00	(46 541,27)
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	866 193,34	-	1 231 650,00	365 456,66
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	380 031,35	-	410 036,00	30 004,65
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	947 264,59	-	739 397,48	(207 867,11)
ACCIONES GALP ENERGY	EUR	352 979,40	-	441 350,00	88 370,60
ACCIONES VISA	USD	740 474,12	-	776 310,14	35 836,02
ACCIONES AXA	EUR	446 427,15	-	573 210,00	126 782,85
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	901 608,86	-	1 032 720,00	131 111,14
ACCIONES VERBIO	EUR	1 083 566,03	-	981 720,00	(101 846,03)
ACCIONES TENARIS SA	EUR	309 825,03	-	374 555,00	64 729,97
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	708 674,55	-	541 429,24	(167 245,31)
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	339 803,05	-	233 442,32	(106 360,73)
ACCIONES UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	448 941,39	-	328 005,60	(120 935,79)
ACCIONES NETFLIX	USD	623 695,88	-	964 110,23	340 414,35
ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	469 174,95	-	368 445,00	(100 729,95)
ACCIONES COVESTRO	EUR	343 468,93	-	230 265,00	(113 203,93)
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	543 924,23	-	680 742,64	136 818,41
ACCIONES AMAZON.COM	USD	400 352,53	-	423 727,23	23 374,70
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	552 128,81	-	844 556,75	292 427,94
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	664 925,62	-	828 896,78	163 971,16
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	497 283,89	-	423 130,00	(74 153,89)

Liberbank Global, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	321 325,50	-	354 800,00	33 474,50
ACCIONES SOITEC	EUR	640 152,70	-	611 400,00	(28 752,70)
ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	639 035,38	-	607 200,00	(31 835,38)
ACCIONES MOODY S CORP	USD	292 839,91	-	260 270,90	(32 569,01)
ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	325 665,58	-	238 771,60	(86 893,98)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>15 489 157,87</b>	<b>-</b>	<b>16 423 061,91</b>	<b>933 904,04</b>
<b>Acciones y Participaciones</b>					
PARTICIPACIONES VALENTUM ASSET MANAGEMENT	EUR	500 000,00	-	355 954,23	(144 045,77)
PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUYS-C CAP	EUR	474 999,99	-	429 075,60	(45 924,39)
PARTICIPACIONES ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAG	EUR	499 999,96	-	495 094,11	(4 905,85)
PARTICIPACIONES ISHARES	USD	467 553,10	-	389 397,48	(78 155,62)
PARTICIPACIONES NATIXIS	USD	456 872,92	-	443 451,66	(13 421,26)
PARTICIPACIONES LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	280 193,10	-	404 670,00	124 476,90
<b>TOTALES Acciones y Participaciones</b>		<b>2 679 619,07</b>	<b>-</b>	<b>2 517 643,08</b>	<b>(161 975,99)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>21 767 747,62</b>	<b>12 568,20</b>	<b>22 338 832,79</b>	<b>571 085,17</b>

Liberbank Global, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	759 800,00	68 000,00	17/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	767 000,00	27 200,00	17/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 570 800,00	13 600,00	17/03/2023
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 932 500,00	13 600,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>7 030 100,00</b>	<b>122 400,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>7 030 100,00</b>	<b>122 400,00</b>	

Liberbank Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000% 2026-12-01	EUR	399 710,00	365,64	398 874,09	(835,91)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>399 710,00</b>	<b>365,64</b>	<b>398 874,09</b>	<b>(835,91)</b>
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	585 911,78	-	549 873,50	(36 038,28)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>585 911,78</b>	<b>-</b>	<b>549 873,50</b>	<b>(36 038,28)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>985 621,78</b>	<b>365,64</b>	<b>948 747,59</b>	<b>(36 874,19)</b>

Liberbank Global, F.I.

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

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

Liberbank Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	475 724,27	-	573 497,98	97 773,71
ACCIONES MASTERCARD	USD	669 987,07	-	997 084,00	327 096,93
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	741 393,57	-	1 466 327,17	724 933,60
ACCIONES SPIE SA	EUR	1 194 494,40	-	1 327 166,08	132 671,68
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	939 946,92	-	1 019 200,00	79 253,08
ACCIONES FAURECIA	EUR	725 764,96	-	752 940,00	27 175,04
ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	831 427,04	-	1 003 398,51	171 971,47
ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	1 403 287,41	-	1 244 760,00	(158 527,41)
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	613 578,99	-	584 010,00	(29 568,99)
ACCIONES TERADYNE INC	USD	710 162,70	-	934 892,74	224 730,04
ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	310 806,62	-	304 500,00	(6 306,62)
ACCIONES MEDIA AND GAMES INVEST SE	EUR	989 871,39	-	806 250,00	(183 621,39)
ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	239 181,99	-	281 266,39	42 084,40
ACCIONES BANCA INTESA IMI SPA	EUR	511 109,27	-	523 020,00	11 910,73
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>18 667 491,41</b>	-	<b>21 375 212,52</b>	<b>2 707 721,11</b>
<b>Acciones y participaciones</b>					
PARTICIPACIONES VALENTUM ASSET MANAGEMENT	EUR	500 000,00	-	495 476,45	(4 523,55)
PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER BRLY CAPE \$ ETF	USD	788 706,93	-	853 666,32	64 959,39
PARTICIPACIONES ETF AMUNDI JPX-NIKKEI 400	EUR	934 470,34	-	960 805,00	26 334,66
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	USD	868 312,89	-	726 166,92	(142 145,97)
PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	300 000,00	-	291 319,61	(8 680,39)
<b>TOTALES Acciones y participaciones</b>		<b>3 391 490,16</b>	-	<b>3 327 434,30</b>	<b>(64 055,86)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>31 458 099,62</b>	<b>62 173,92</b>	<b>34 105 711,40</b>	<b>2 647 611,78</b>

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actuación de los bancos centrales para luchar contra una inflación más alta y menos transitoria de lo esperado por las autoridades monetarias ha sido el foco de atención de los mercados durante el año 2022, sin olvidarnos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las implicaciones energéticas que ha con llevado.

En la arena geopolítica, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, derivó en importantes sanciones por parte de las principales economías occidentales, en forma de embargos a nivel mundial, restricciones de acceso a los canales financieros de la banca y limitaciones a las exportaciones de materias primas, tratando de reducir la dependencia energética de Europa. Además, la inesperada resistencia del pueblo ucraniano al invasor, apoyado por Estados Unidos, Reino Unido o los socios europeos, han dado como resultado que el conflicto se haya extendido en el tiempo y que las consecuencias a nivel económico sean imprevisibles. En este sentido, tratando de limitar el impacto negativo agregado a nivel global, desde EE.UU., se están analizando los aranceles a China, para tratar de reducirlos o eliminarlos, favoreciendo así una mejora de las relaciones comerciales con el gigante asiático.

En el área económica, principalmente en la segunda parte del año, el endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales para contenerlos niveles históricamente altos de inflación ha sido el principal driver de los mercados. La Reserva Federal americana (FED) subió tipos un total de 425 puntos básicos durante el año hasta dejarlos en una horquilla entre 4,25% y 4,50%, con un mensaje muy claro de hacer todo lo que esté en su mano para volver a situar a la inflación en niveles del 2%. Por su parte, nuestro Banco Central Europeo (BCE), centró el endurecimiento monetario en la segunda parte del año, subiendo 250 puntos básicos quedándose en el rango entre el 2% y el 2,5%. En la última reunión de diciembre, redujo el ritmo, aunque mantuvo un tono agresivo, señalando la necesidad de que "los tipos de interés tendrán que incrementarse significativamente a un ritmo sostenido hasta alcanzar niveles restrictivos", para conseguir reconducir la inflación a su objetivo del 2%. Además, anunció la hoja de ruta para comenzar la reducción del balance del BCE durante el año 2023.

No sólo La FED y el BCE endurecían la política monetaria y subían tipos. El Riskbank situaba su tipo en el 2,5%, con una elevación de 175 puntos básicos en el semestre. El Banco de Inglaterra (BoE) situaba los tipos de interés en 3,5%, tras haber subido los tipos 225 puntos básicos, con una proyección de inflación del 10,75% y 5,25% para 2022 y 2023. Tras la crisis de la deuda británica con el gobierno de Liz Truss y la necesaria intervención del BoE, el nuevo gobierno de Rishi Sunak, en su declaración de otoño anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda.



El Banco de Japón se vio obligado a cambiar su política monetaria expansiva y su mensaje laxo ante la depreciación del yen que rompió la barrera de 145 yenes por dólar por primera vez desde 1988. Tuvo que endurecer su política, cambiando su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al  $\pm 0,5\%$  el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%. El Banco Central de Brasil echó el freno en agosto al endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década situando los tipos en el 1%. Por último, el Norges Bank situó los tipos en el 2,75%, incrementándolos en 150 puntos básicos en el segundo semestre del año.

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 rápidamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años hasta el 4,3% intentando estimular la economía. La debilidad de la economía junto a protestas ciudadanas, han llevado a abandonar la política de Covid cero a comienzos de 2023.

A nivel de mercado, con alguna excepción, el año fue negativo para todos los activos.

En renta variable, el índice global MSCI World cayó un -19,46%. La guerra en Europa, la lucha contra la inflación, el miedo a una recesión profunda ha llevado a fuertes caídas en los mercados bursátiles.

Dentro de los mercados desarrollados, el americano S&P500 perdió un -22,37%, destacando además en EE.UU. la fuerte caída del tecnológico Nasdaq en un -32,97%. Mejor comportamiento tuvo en Europa los índices de la Eurozona (-11,74%), Reino Unido (+0,91%) y Japón (-9,37%). Dentro de la Eurozona, el Ibex35 fue la Bolsa que mejor comportamiento tuvo, con una caída de solo un -5,26%. A nivel de sectorial, el mejor comportamiento lo vimos en el Sector de Petróleo y, por el lado negativo, el Tecnológico. Los emergentes presentaron comportamientos similares a los desarrollados, -22,37%, destacando por el lado negativo Europa Emergente cayendo cerca de un -72% y, por el lado positivo, la India con una subida del +4,33%.

En renta fija, la rentabilidad de la deuda pública, en línea con las actuaciones de los bancos centrales, aumentó de manera importante en todos los países y plazos, pero principalmente en los plazos más cortos, lo que supuso una inversión de la curva que históricamente supone un indicador adelantado de una posible recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años amplió 236 puntos básicos hasta el 3,87% y, el de a dos años, 370 puntos básicos, hasta el 4,43%. En la Eurozona vimos ampliaciones generalizadas en todos los países. Así el bono alemán a 10 años amplió 274 puntos básicos hasta 2,56%, el español 309 puntos básicos hasta el 3,66% y el italiano cerró el año cotizando al 4,70% con una ampliación de 352 puntos básicos.

**Liberbank Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En deuda corporativa, el crédito europeo en grado de inversión ha estado considerablemente soportado ampliando sólo 11 puntos básicos frente al americano, que amplió 32 puntos básicos. Por el lado del crédito de alto rendimiento, en la zona europea el diferencial amplió 232 puntos básicos mientras que el americano lo hacía en 190 puntos básicos. Estas ampliaciones reflejan el mayor incremento de riesgo que hemos visto en todos los mercados.

En divisas, el dólar se apreció frente a todas las monedas del G10. Frente al euro, se revalorizó 6,65 puntos, cerrando el año en 1,070 frente al 1,137 de finales del año 2021. En materias primas, el precio del crudo (Brent) subió un 19%, hasta los 85,27 \$/ barril como consecuencia de la terrible guerra vista en Europa. Por último, el otro cerró el año en niveles similares a los del año anterior, 1.824 dólares la onza.

### **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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.





### DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. D<sup>a</sup> Aydí Arroyo Morillas para hacer constar:

Los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 31 de marzo de 2023 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022 de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo I, los cuales vienen constituidos por los documentos firmados que preceden a este escrito firmados por la Secretaria del Consejo de Administración a efectos de identificación.

Todos los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

  
\_\_\_\_\_  
D. Jonathan de Joaquín Velasco  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
D. Agustín María Lomba Sorrondegui  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Miguel Ángel Martín-Albo Pérez-Valiente  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Jacobo Anes González  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Pedro Antonio Martos Pérez  
Consejero



Anexo I

Pág 1 de 2

## **RELACIÓN DE FONDOS AUDITADOS**

### **Fondos de Inversión**

UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO II, FI  
UNIFOND RENTAS GARANTIZADO 2024-X,FI  
UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO IV, FI  
UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO V, FI  
UNIFOND RENTA FIJA GLOBAL, FI  
UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI  
UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO III, FI  
UNIFOND RENTA VARIABLE GLOBAL, FI  
UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FI  
UNIFOND RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI  
UNIFOND MIXTO RENTA FIJA, FI  
UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE,FI  
UNIFOND BOLSA GARANTIZADO 2023-X, FI  
UNIFOND MODERADO,FI  
UNIFOND AUDAZ FI  
UNIFOND MEGATENDENCIAS, FI  
UNIFOND RENTA VARIABLE USA, FI  
UNIFOND CONSERVADOR, FI  
UNIFOND DINÁMICO, FI  
UNIFOND GESTIÓN PRUDENTE, FI  
LIBERBANK RENDIMIENTO GARANTIZADO II, FI  
LIBERBANK RENDIMIENTO GARANTIZADO, FI  
LIBERBANK RENDIMIENTO GARANTIZADO III, FI  
LIBERBANK CONSOLIDACION, FI  
LIBERBANK CAPITAL FINANCIERO, FI  
LIBERBANK AHORRO, FI  
LIBERBANK RENTAS, FI  
LIBERBANK RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI  
LIBERBANK MIX-RENTA FIJA, FI  
LIBERBANK EUROPA OPPORTUNITIES, FI



*Pág 2 de 2*

LIBERBANK GLOBAL, FI  
LIBERBANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI  
LIBERBANK CARTERA CONSERVADORA, FI  
LIBERBANK CARTERA MODERADA, FI  
LIBERBANK CARTERA DINAMICA, FI  
LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI  
LIBERBANK MULTI-MANAGER, FI  
LIBERBANK GLOBAL MACRO, FI  
LIBERBANK INCOME, FI  
LIBERBANK SOLIDARIO, FI  
LIBERBANK BONOS GLOBAL, FI

**TESTIMONIO.- YO, ROCIO RODRIGUEZ MARTIN, NOTARIO DE MADRID, DOY FE.-**

Que las presentes fotocopias son reproducción exacta de su original, que he tenido a la vista y que extendiendo en dos folios de papel exclusivo para documentos notariales, los cuales sello con el de mi Notaria y que llevan los números: el presente y el posterior en orden.-

Y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número:478/2023.-

Madrid, 25 de abril de 2023.-

