

## LIBERBANK INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 5481

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/10/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

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

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

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

#### Descripción general

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

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,58	-0,41	-0,44

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.551.660,28	2.620.418,43	1.168,00	1.217,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE B	8.116.199,01	8.469.678,98	2.865,00	2.990,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	SI
CLASE P	4.663.008,83	4.836.685,27	591,00	612,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO
CLASE R	16.534.773,90	17.329.296,12	1.900,00	1.960,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	SI

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13.925	17.953	5.443	
CLASE B	EUR	43.209	55.977	16.482	
CLASE P	EUR	25.693	32.472	14.672	
CLASE R	EUR	88.892	114.317	36.203	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,4571	6,1816	6,1353	
CLASE B	EUR	5,3238	6,0617	6,1192	
CLASE P	EUR	5,5100	6,2182	6,1408	
CLASE R	EUR	5,3761	6,0984	6,1253	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

CLASE R	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,97							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,24							
Ibex-35		16,65							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX		8,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,94							

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

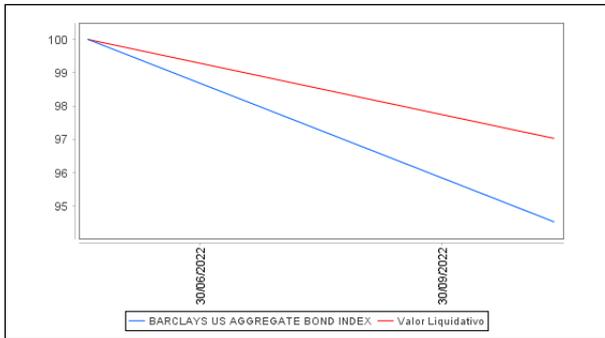
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,42	0,41	0,41	0,42	1,67	0,45		

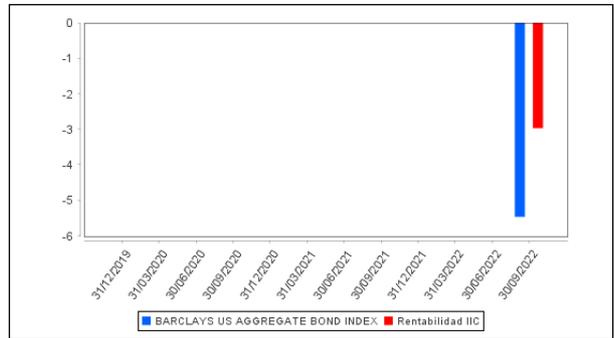
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,97							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,24							
Ibex-35		16,65							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX		8,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,94							

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

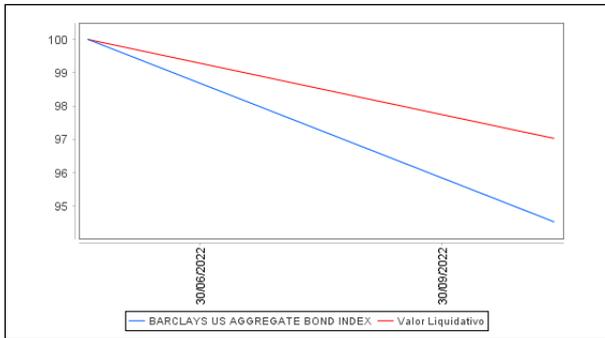
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,42	0,41	0,41	0,42	1,67	0,45		

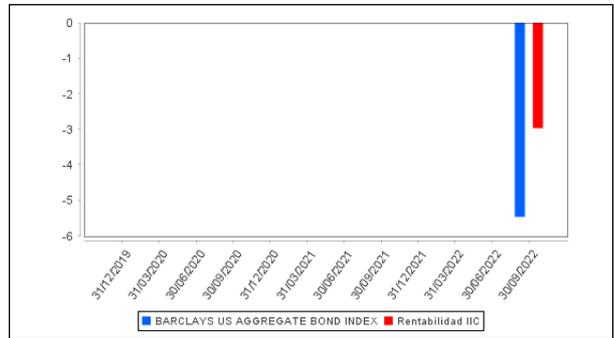
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,85							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,24							
Ibex-35		16,65							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX		8,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,90							

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

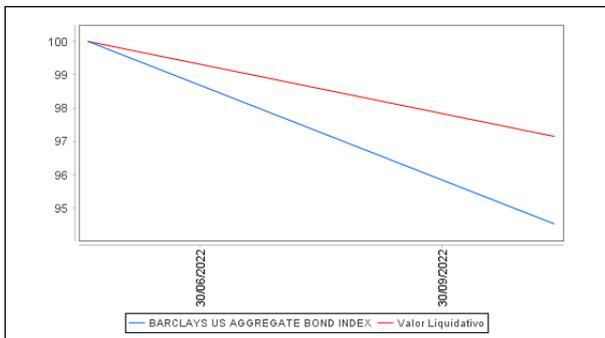
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	0,33		

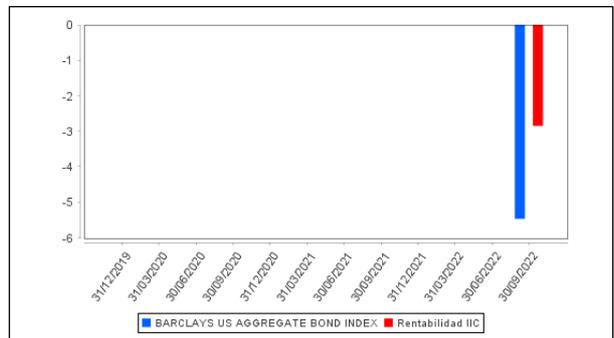
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,85							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,24							
Ibex-35		16,65							
Letra Tesoro 1 año		1,14							
BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX		8,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,90							

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

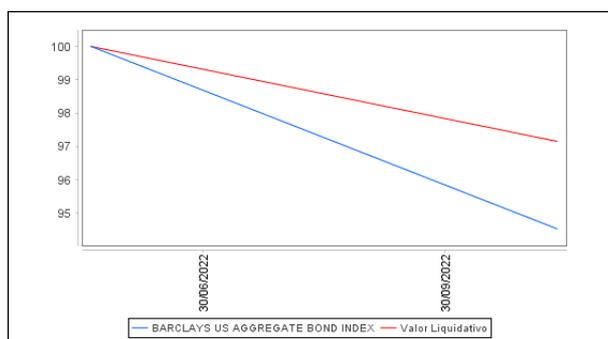
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	0,33		

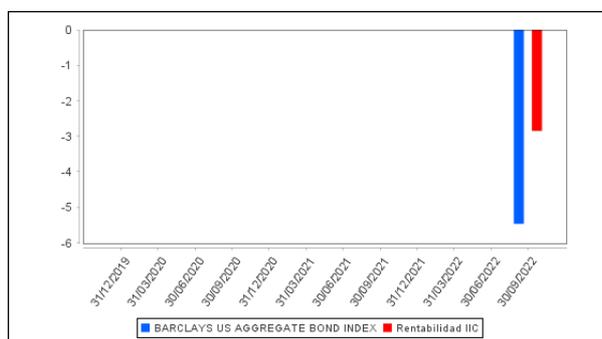
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	169.465	98,69	181.927	98,59
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	169.465	98,69	181.927	98,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.429	1,41	2.943	1,59
(+/-) RESTO	-176	-0,10	-337	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	171.718	100,00 %	184.532	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	184.532	208.667	220.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,22	-5,66	-12,20	-31,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,42	0,00
± Rendimientos netos	-2,80	-6,53	-12,04	-495,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,59	-6,32	-11,43	-435,46
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-373,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,59	-6,32	-11,43	-62,20
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,61	-60,33
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,50	-6,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-6,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-47,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	171.718	184.532	171.718	

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

### 3. Inversiones financieras

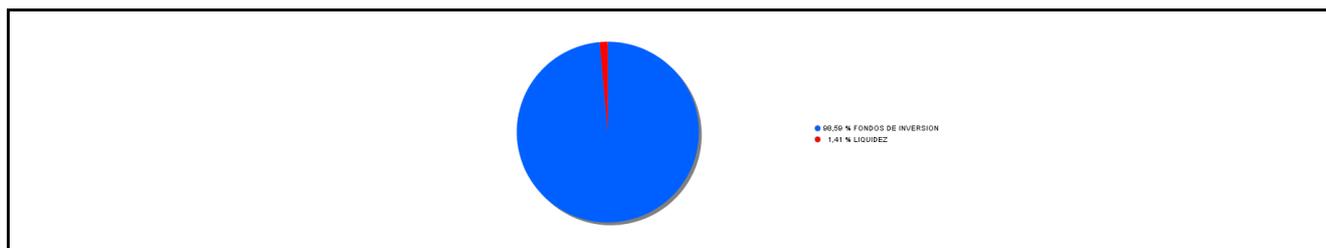
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	169.465	98,69	181.927	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	169.465	98,69	181.927	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	169.465	98,69	181.927	98,59

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e.- con fecha 30/09/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERBANK INCOME, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5481), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

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

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

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 642,71 euros

h.2) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas. El fondo, al ser un fondo subordinado, ha realizado el 100% de las suscripciones y reembolsos en su fondo principal.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Hemos aumentado nuestra probabilidad de recesión y reducido la probabilidad de que la Fed pueda diseñar un aterrizaje suave ya que es probable que la inflación más alta, el aumento de los tipos, las condiciones financieras más estrictas y la fatiga del consumidor pesen sobre el crecimiento. El ascenso en EE.UU. de las tasas hipotecarias del 3% a finales de 2021 al 6% en la actualidad está comenzando a frenar el mercado de la vivienda. Los precios más altos de la gasolina y los alimentos, así como el cambio del gasto en bienes de consumo al gasto en servicios, tomaron a las empresas desprevenidas, como lo demuestran los minoristas que estaban acumulando inventario no deseado. Es importante destacar que los mercados ya han pasado por una drástica revisión de precios y ofrecen valoraciones más atractivas dado el aumento de los riesgos potenciales.

La combinación de una inflación alta y una desaceleración del crecimiento está creando un acertijo difícil para los bancos centrales. Es probable que la Reserva Federal continúe subiendo los tipos en cada reunión durante el resto del año hasta que vea evidencia de una desaceleración sostenible en la inflación. Además, esperamos que la Fed mantenga los límites de su programa QT de 60 000 millones en UST y 35 000 millones en MBS de la agencia.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Durante el 3T 2022, todos los sectores restaron rentabilidad en el entorno de aversión al riesgo y venta masiva de tipos. El posicionamiento en duración lastró marginalmente la rentabilidad, ya que el fondo se ha posicionado corto de duración de bonos del Tesoro de EE. UU. y los bonos de gobiernos experimentaron una volatilidad significativa durante el período. La deuda de los mercados emergentes lastró las rentabilidades ya que hubo grandes ventas debido a que tanto los bonos de gobierno como los activos de riesgo experimentaron debilidad. Las titulaciones restaron rentabilidad ya que la

asignación del Fondo a MBS, CMBS y ABS experimentó un rendimiento negativo. Las empresas HY e IG restaron rentabilidad ya que ambos sectores se liquidaron durante el trimestre.

#### C) ÍNDICE DE REFERENCIA

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

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

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

El fondo ha modificado su política de inversión en mayo de 2022 pasando a promover características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Con motivo del cambio y actualización de la información legal, los datos del fondo no están recogidos en los cuadros anteriores al citado periodo del cambio.

El patrimonio de la clase A en el periodo ha disminuido desde 14.737.000 euros a cierre de junio hasta 13.925.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido su número en 49 hasta los 1.168 actuales. La rentabilidad de la clase en el periodo fue -2,97%, siendo su valor liquidativo de 5,4571 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase B en el periodo ha disminuido desde 46.471.000 euros a cierre de junio hasta 43.209.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 125 su número hasta los 2.865 actuales. La rentabilidad de la clase fue -2,47 en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,3238 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase P en el periodo ha disminuido desde 27.431.000 euros a cierre de junio hasta 25.693.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 21 su número hasta los 591 actuales. La rentabilidad de la clase fue -2,85% en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,5100 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase R en el periodo ha disminuido desde 95.893.000 euros a cierre de junio hasta 88.892.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 60 su número hasta los 1.900 actuales. La rentabilidad de la clase fue -2,85% en el periodo, siendo su valor liquidativo de 5,3761 euros al final del periodo.

El fondo, al ser un fondo subordinado, invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (más del 85%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. El impacto total de gastos soportados por el fondo y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC en el periodo es de 0,42% en la clase A y B, y 0,29% en la clase P y R (Ratio de gastos). La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,09%.

En el primer trimestre de 2022, se pagaron dividendos en las clases de reparto B y R. El importe de estos pagos se descuenta del valor liquidativo de la participación. Con la actualización de folleto en mayo de 2022 se ha modificado la periodicidad en el pago de dividendos de sus clases de distribución pasando a abonarse anualmente cada mes de marzo (el reparto, hasta ahora, era trimestral). El próximo pago se realizará en marzo de 2023.

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

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el período está por debajo de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen que fue de -2,57%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Aumentado la duración de 3,9 a 4,0 años.

Redujimos nuestra asignación a MBS de agencias del 35 % al 33 %, disminuimos los CMBS del 19 % al 18 %, aumentamos los MBS de no agencias del 5 % al 6 % y aumentamos nuestros ABS del 6 % al 5 %.

Mantuvimos nuestra asignación a la deuda de mercados emergentes en moneda fuerte desde el 6 % y redujimos nuestra asignación a los mercados emergentes locales del 0 % al -1 %.

Redujimos nuestra asignación a empresas HY del 30 % al 27,5 % y aumentamos las empresas IG del 8 % al 9 %.

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

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

El apalancamiento a final del trimestre ha sido del 9,3%. Tenga en cuenta que los derivados se emplean para la gestión eficiente de cartera y como cobertura. Se mide como la exposición total de todos los derivados, calculada como la suma de los teóricos, sin ninguna compensación de posiciones opuestas.

En el trimestre, el VaR 1 mes al 99% máximo fue de 3,55%, el mínimo 2,89% y la media 3,14%, para el periodo

comprendido entre enero y septiembre de 2022. La metodología para calcular la exposición total a riesgo de mercado es el VaR Absoluto usando como modelo la simulación histórica. El VaR es un cálculo que mide la pérdida potencial de un fondo debido al riesgo de mercado y se expresa como la pérdida potencial máxima con un nivel de confianza del 99% en un horizonte temporal de un mes (20-day holding period), calculado con datos del último año.

#### D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

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

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Las cuatro clases del fondo presentaron una volatilidad en el periodo del 5,24%, superior a la Letra del Tesoro a 1 año que fue 1,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Hemos aumentado nuestra probabilidad de recesión y reducido la probabilidad de que la Fed pueda diseñar un aterrizaje suave ya que es probable que la inflación más alta, el aumento de los tipos, las condiciones financieras más estrictas y la fatiga del consumidor pesen sobre el crecimiento. El ascenso en EE.UU. de las tasas hipotecarias del 3% a finales de 2021 al 6% en la actualidad está comenzando a frenar el mercado de la vivienda. Los precios más altos de la gasolina y los alimentos, así como el cambio del gasto en bienes de consumo al gasto en servicios, tomaron a las empresas desprevenidos, como lo demuestran los minoristas que estaban acumulando inventario no deseado. Es importante destacar que los mercados ya han pasado por una drástica revisión de precios y ofrecen valoraciones más atractivas dado el aumento de los riesgos potenciales.

La combinación de una inflación alta y una desaceleración del crecimiento está creando un acertijo difícil para los bancos centrales. Es probable que la Reserva Federal continúe subiendo los tipos en cada reunión durante el resto del año hasta que vea evidencia de una desaceleración sostenible en la inflación. Además, esperamos que la Fed mantenga los límites de su programa QT de 60 000 millones en UST y 35 000 millones en MBS de la agencia.

Dado este contexto, el Fondo se centra en mejorar su calidad crediticia, aumentar su perfil de liquidez y realizar asignaciones en sectores en los que seguimos teniendo una perspectiva fundamental positiva y que ofrecen características de rentabilidad atractivas - en muchos casos rentabilidades significativamente más altas que hace apenas unos meses. Creemos que el posicionamiento de duración actual del Fondo y las asignaciones diversificadas a inversiones titulizadas de mayor calidad, empresas high yield de mayor calidad y deuda selecta de mercados emergentes parecen atractivas para el resto de 2022.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2094610057 - ParticipacionesJPMORGAN FUNDS SICAV	EUR	169.465	98,69	181.927	98,59
<b>TOTAL IIC</b>		169.465	98,69	181.927	98,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		169.465	98,69	181.927	98,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		169.465	98,69	181.927	98,59

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

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

**11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

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