

SCENT INVERSION LIBRE, FIL

Nº Registro CNMV: 52

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse Coopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.omega-gi.com.

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

Dirección

Paseo de Eduardo Dato 18. 28010 Madrid tel.

Correo Electrónico

atencionalcliente@omega-capital.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/11/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo es global y multiestrategia y busca una revalorización a largo plazo, mediante la utilización de forma indirecta (a través de IIC) de técnicas de gestión alternativa. El Fondo tendrá una volatilidad máxima del 20% anual, con una pérdida máxima mensual (VaR) no superior al 11% con un nivel de confianza del 95%. Para alcanzarlo, el Fondo implementará dos estrategias de inversión; por una parte, la inversión en otras IIC de gestión alternativa y, por otra, la inversión directa en activos financieros (renta fija y renta variable).

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Período actual |
|--|----------------|
| Nº de participaciones | 4.113.662,90 |
| Nº de partícipes | 1 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo definitivo |
|---------------------|--|------------------------------|
| Periodo del informe | 66.216 | |
| Diciembre 2021 | 80.956 | 19,8418 |
| Diciembre 2020 | 61.771 | 17,0932 |
| Diciembre 2019 | 55.194 | 15,7043 |

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

| Valor liquidativo (EUR) | Fecha | Importe | Estimación que se realizó |
|-------------------------|------------|---------|---------------------------|
| Último estimado | | | |
| Último definitivo | 2022-06-30 | 16.0966 | |

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2022 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| | -18,87 | 11,92 | | | |

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,73 | 12,92 | 15,11 | 15,76 | 15,63 | 14,23 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 9,88 | 9,88 | 11,15 | 11,20 | 11,15 | 11,20 | | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 11,39 | 11,39 | 12,93 | 12,27 | 12,03 | 12,27 | | | |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

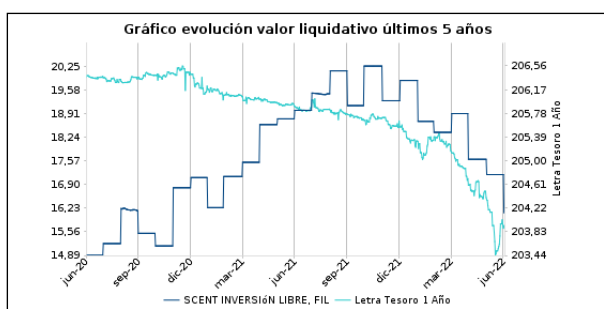
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

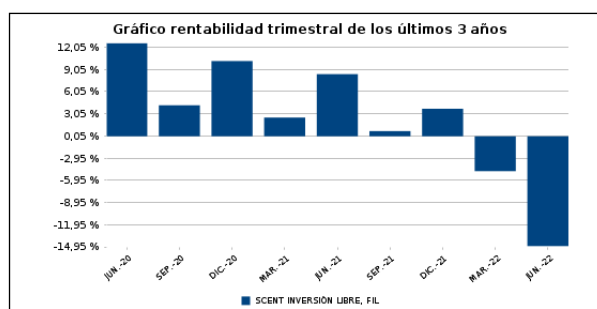
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|------|
| | | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,90 | 2,55 | 2,53 | 2,32 | 1,09 |

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 17/01/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 65.922 | 99,56 | 78.425 | 96,87 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 65.922 | 99,56 | 78.425 | 96,87 |
| * 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) | 1.854 | 2,80 | 3.153 | 3,89 |
| (+/-) RESTO | -1.560 | -2,36 | -622 | -0,77 |
| TOTAL PATRIMONIO | 66.216 | 100,00 % | 80.956 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 80.956 | 70.914 | 80.956 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,05 | 8,75 | 1,05 | -88,26 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -19,24 | 5,39 | -19,24 | -449,54 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -19,79 | 4,71 | -19,79 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,55 | 0,68 | 0,55 | -21,52 |
| - Comisión de gestión | 0,50 | 0,49 | 0,50 | -0,79 |
| - Gastos de financiación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 66.216 | 80.956 | 66.216 | |

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

3. Inversiones financieras

Stock Selection 92%
Credito & Event Driven 5%

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha | | X |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL) | | X |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

| | Al final del periodo |
|---|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo | 0,00 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores | 0,00 |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 38,12% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 25.241.158 euros.
Durante el periodo se ha producido el traspaso de The Children's Investment Fund (3.576.528,00 EUR) y THIRD POINT

ULTRA CLASS C (998.197,50 USD) desde Lontana Cerrado Fund. El Fondo mantiene la línea de crédito con una empresa vinculada a la sociedad gestora cuyo saldo dispuesto es cero

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un aumento significativo de la inflación a nivel global como consecuencia, principalmente, de la escalada de los precios del crudo tras la invasión rusa de Ucrania y de los cuellos de botella en la cadena de suministros debido a la política de "cero Covid" en China. En este contexto, el ritmo de subida de los tipos de interés se fue volviendo cada vez más agresivo (sobre todo por parte de la Reserva Federal), hasta que las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza intensificaron los temores a un escenario de estancamiento. En términos globales, 2022 podría crecer un 3.6% (frente a la expansión de 6,1% en 2021). El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con una caída del 1,6% en tasa trimestral anualizada. Tras las sorpresas negativas en algunos indicadores de mayo y junio no se descarta una recesión técnica en EE.UU., lo que podría llevar a que el PIB creciera este año por debajo del 2,5%. Con respecto a la eurozona, nuestras estimaciones recogen una desaceleración de la actividad hacia tasas cercanas al 2,5% para 2022. Por el lado de los precios, la inflación general de la eurozona cerró el semestre en el 8,6% y la subyacente en el 3,7%. En EE.UU. la inflación de mayo fue del 8,6% y la subyacente del 6,0%. En China, los últimos datos de junio apuntan a una contracción del PIB en el 2T algo menos moderada, pudiendo cerrar el año en tasas cercanas al 4%. En este entorno, el 1S termina con fuertes caídas de las bolsas, ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad, mientras que el euro baja frente al dólar un 7,8%. Sólo las materias primas, lideradas por el petróleo, muestran un comportamiento alcista. Destaca el cambio de sesgo en la política monetaria de los principales Bancos Centrales, especialmente de la Reserva Federal, para hacer frente a las altas tasas de inflación, iniciando el ciclo alcista de tipos en marzo con una subida de 25pb, y añadiendo otros 50pb en mayo y 75pb más en junio hasta dejarlos en el 1,50%-1,75%. Adicionalmente, la Fed anunciaba en mayo que dejaría de reinvertir los vencimientos de los activos que tiene en su cartera en \$47,5mm durante tres meses y \$90mm a partir de septiembre. Por otro lado, el BCE anunció en su última reunión que el 1 de julio finalizaría las compras de activos del programa APP, señalando una primera subida de tipos en julio de 25pb. El mercado de deuda soberana ha reaccionado con fuertes repuntes de tipos, particularmente en los plazos más cortos, con un aplanamiento de la curva en EE.UU. que refleja el contexto de aversión al riesgo y el deterioro en las perspectivas 10 de crecimiento, y endurecimiento de la política monetaria. Destaca en Europa el impacto negativo en la deuda periférica con una marcada ampliación en las primas de riesgo. El mercado de crédito a su vez ha reflejado con fuertes ampliaciones en los diferenciales el deterioro en las expectativas de crecimiento y la preocupación por un potencial aumento de las tasas de impago. Respecto a las bolsas, el índice mundial ACWI en los últimos meses, marcando nuevos mínimos anuales en junio y cerrando el 1S cerca de los mismos (-20,9%), con los mercados desarrollados liderando las caídas más claramente en el 2T, y un repunte muy significativo en la volatilidad. El S&P500 ha retrocedido más de un 20% desde la zona de máximos de enero, seguido de por el Stoxx600. Destaca el mejor tono de bolsas con sesgo a energía y materiales como Reino Unido. Sectorialmente destaca las fuertes subidas del sector de energía, seguido de otros sectores defensivos como consumo estable, farmacéuticas o utilities. En el otro extremo encontramos sectores como tecnología y servicios de comunicación americanos, lo que a su vez se ha reflejado en un mejor comportamiento relativo del estilo "value" respecto al "growth". En emergentes destaca el mejor comportamiento relativo del 1T de Latam (beneficiada por su exposición a materias primas). Pese a las dudas sobre crecimiento e inflación Las estimaciones de beneficios y ventas

han experimentado una clara tendencia de revisiones al alza para este año y a la baja de cara a 2023 en EE.UU. y Europa. En la actualidad, las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 11% en EE.UU. y 15,1% en Europa para 2022, 9,3% y 4,3% de cara a 2023. Los resultados del 1T22 sorprendieron positivamente, con el 76% de las compañías en EE.UU. con sorpresas positivas en beneficios y el 62% en Europa. Este entorno de mercados en general ha penalizado las rentabilidades en el periodo, que se han visto lastradas por la evolución de tanto la renta variable (con excepciones como la zona latinoamericana dentro de emergentes, o sectores como el energético), como por la renta fija y el crédito. Las materias primas han mostrado fortaleza junto con el dólar, de los pocos activos que consiguen terminar el periodo en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Scent FIL es un fondo de muy baja rotación en su cartera. Durante el período hemos reducido la exposición a uno de nuestros gestores de renta variable global especializado en empresas de calidad, AKO Fund, ante un ligero deterioro de la generación de alfa en los últimos años. Durante el primer trimestre de 2022 tuvo unos resultados inferiores a lo esperado explicado por el mal comportamiento de las compañías de calidad en las que invierte el gestor.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se ha mantenido estable a lo largo del período. La propia caída en valor del fondo ha provocado una ligera disminución del patrimonio. La rentabilidad del fondo ha sido importante pero en línea con su índice de referencia. Y en línea con el resto de fondos de la gestora, ajustado por su perfil de riesgo. Los gastos del fondo se han mantenido estables, en línea con ejercicios anteriores

Los gastos de la IIC se han mantenido en línea con los ejercicios anteriores.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparado con el resto de vehículos gestionados por Omega Gestión de Inversiones, y ajustado por su presupuesto de riesgo, el FIL se ha comportado de forma inferior al resto de fondos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Una operación de reembolso parcial AKO

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados, enfocada por un lado a cubrir el riesgo de divisa, y a proteger la cartera ante fuertes caídas de mercado por otro, ha mantenido una cartera de opciones fuera del dinero, con exposiciones a mercado europeo y americano. Durante el período se ha disminuido ligeramente, y la evolución positiva general de los mercados, hace que la cobertura haya supuesto un ligero coste para el fondo, que reduce las ganancias generadas por las coberturas en el primer trimestre del año.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En términos de riesgo, la beta estimada del fondo a finales del período era de un 0.90. El riesgo se ha mantenido en cifras similares durante el período.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

Seguimos manteniendo un posicionamiento estable, con una beta similar al mandato (batir a la bolsa mundial). Aunque las condiciones de tipos de interés y las perspectivas de resultados de compañías no es positivo, mantenemos un nivel alto de inversión en compañías de calidad que pueden tener un recorrido importante la alza en los próximos meses.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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