

## LIBERBANK EUROPA OPPORTUNITIES, FI

Nº Registro CNMV: 1234

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en ALMA PLATI IV OCEANWOOD OPPOR, registrado en la CNMV, con número 304, gestionado por ALMA CAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A. , y su(s) correspondiente(s) depositario(s) RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A 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.almacapital.com/documentation](http://www.almacapital.com/documentation)

#### Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión: Revalorizar el capital utilizando estrategias Event-driven (inversiones basadas en acontecimientos corporativos) asignando el capital a estrategias con las oportunidades de inversión más atractivas.

Política de inversión:

Vocación inversora: GLOBAL

La IIC Principal ALMA PLATINUM IV OCEANWOOD OPPORTUNITIES Clase I3C-E (EUR) invierte principalmente en valores de renta variable, aunque también puede invertir en toda la estructura de capital de los emisores en función de la oportunidad en cuestión y del momento en el ciclo de inversión del acontecimiento. El Fondo invierte principalmente en empresas establecidas en Europa, pero también podrá invertir en activos a escala mundial, sin incluir países emergentes. Sin restricción por capitalización o sectores.

Se consideran estrategia Event-driven: el arbitraje de fusiones, el arbitraje de sociedades de cartera, las reestructuraciones, las escisiones, los resultados de litigios, las posiciones direccionales de valor con catalizador, las situaciones especiales, las transacciones impulsadas por cambios normativos, las liquidaciones, las recapitalizaciones, las situaciones de empresas en dificultades y otras alteraciones significativas en el sector que suelen traducirse en anomalías en las valoraciones de los títulos.

No se espera invertir más de un 25% en renta fija corporativa, incluyendo hasta un 15% en bonos convertibles contingentes (CoCo).

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. Se ha implementado una política ASG (criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo) y el proceso de inversión incluye una consideración de los riesgos de sostenibilidad, entre otras consideraciones fundamentales. Se ha constituido un marco ASG para identificar, medir, analizar, supervisar y documentar los factores de riesgo ASG, así como la incidencia de esos factores en la rentabilidad de las inversiones.

No existe exposición a riesgo de divisa al cubrirse la totalidad de la exposición a divisas no Euro.

La IIC Principal podrá invertir hasta 10% en IIC armonizadas o no.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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 método del compromiso

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	1,97	4,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,55	-0,42	-0,45

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	2.167.742,67	2.174.864,37	1.098,00	1.098,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	2,74	2,74	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	15.465	10.151	8.730	13.339
CLASE P	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,1341	8,5073	6,4800	6,6239
CLASE P	EUR	7,7722	9,1614	6,8253	6,8180

(\*)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	0,29		0,29	1,01		1,01	patrimonio	0,01	0,05	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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		6,22	-8,84						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,66	05-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,37	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		14,13	16,88						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		12,14	12,15						

(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.

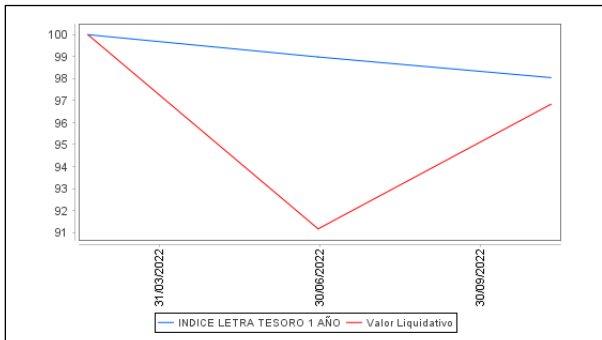
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,56	0,56	0,59	0,63	2,51	2,49	2,36	2,21

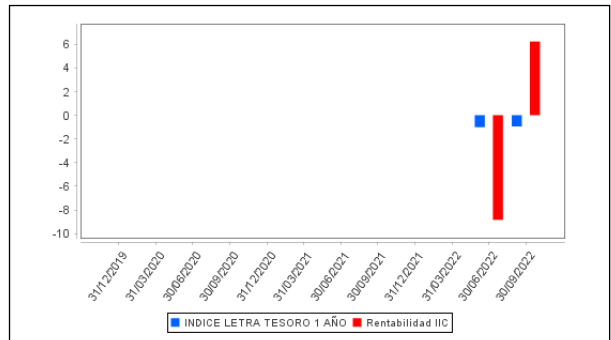
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Marzo 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		6,51	-8,52						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,66	05-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,39	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		14,11	16,90						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		12,31	12,70						

(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.

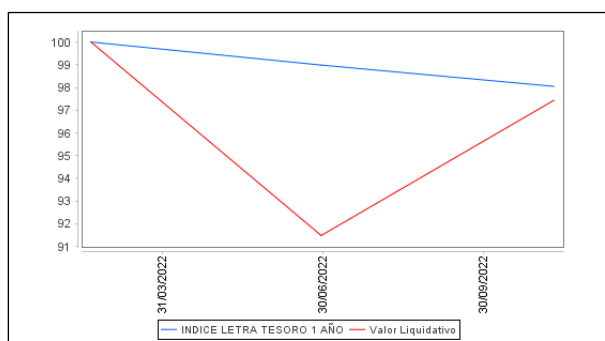
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,24	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	

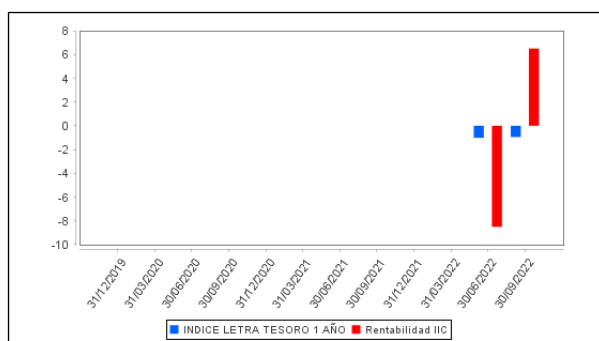
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Marzo 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	15.182	98,17	14.385	98,47
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.182	98,17	14.385	98,47
* 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)	641	4,14	217	1,49
(+/-) RESTO	-358	-2,31	6	0,04
TOTAL PATRIMONIO	15.465	100,00 %	14.608	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)	14.608	10.020	11.459	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,28	41,80	45,39	-100,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,96	-9,35	-14,71	-297,62
(+) Rendimientos de gestión	6,27	-9,03	-13,48	-282,26
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-107,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,16	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	-11,32	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	0,29	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,27	-9,02	-2,60	-174,34
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-1,23	-15,36
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-1,00	8,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,05	8,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	-29,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	-2,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,11	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)	15.465	14.608	15.465	

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

### 3. Inversiones financieras

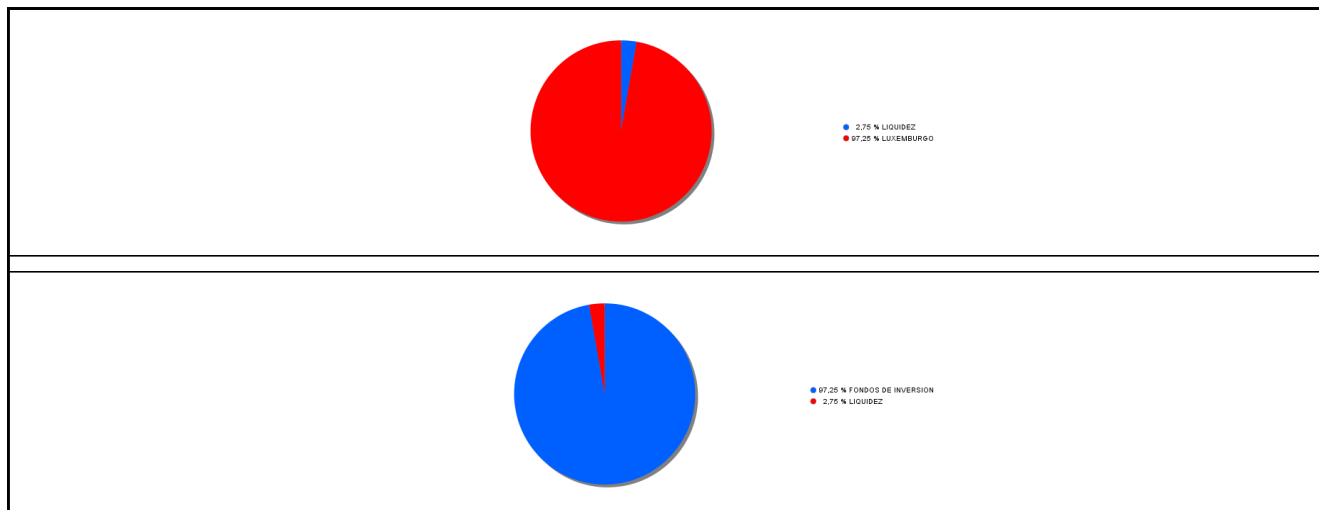
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	15.182	98,17	14.385	98,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.182	98,17	14.385	98,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.182	98,17	14.385	98,48

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

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

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



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

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 EUROPA OPPORTUNITIES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1234), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad

Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 54,38 euros.

h.2) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 164.68 euros.

h.3) 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 de las suscripciones y reembolsos en su fondo principal.

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

Nada que reseñar.

## 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

Tras las turbulencias registradas en la primera mitad de 2022, los mercados ofrecieron un breve respiro a principios del segundo semestre. El índice Euro Stoxx 50 (índice Euro Stoxx 50 Total Return (SX5T)) se anotó un avance del 7% durante el mes de julio y prosiguió su trayectoria positiva en las primeras semanas de agosto. A continuación, los mercados sufrieron una notoria corrección debido a las renovadas inquietudes por la postura restrictiva de los bancos centrales, los cuales reiteraron su voluntad de reducir la inflación hasta niveles de un dígito bajo. El mes de septiembre también se reveló complicado, ya que, tras un efímero repunte, se registró una nueva espiral de ventas, exacerbada por el minipresupuesto del Reino Unido, que provocó considerables perturbaciones en el mercado británico de deuda pública (gilts), al alentar un desapalancamiento masivo de los fondos de pensiones del país, así como una intervención de

emergencia por parte del Banco de Inglaterra con el fin de estabilizar los mercados.

El Euro Stoxx 50 cedió un 3,7% en el tercer trimestre, aunque este número enmascara la magnitud de las fluctuaciones, puesto que los mercados acusaron un descenso desde el nivel máximo hasta el nivel mínimo del 14% entre mediados de agosto y finales de septiembre. La renta fija, considerada históricamente como un refugio seguro, también acusó pérdidas. En este entorno, la estrategia Oceanwood UCITS cosechó una rentabilidad del +6,7%. El posicionamiento relativamente concentrado en acontecimientos corporativos idiosincrásicos, en sectores con capacidad de resistencia al aumento de la inflación y los tipos de interés, apuntaló con creces la rentabilidad, al igual que un conjunto de posiciones cortas generadoras de alfa y cestas de cobertura.

Estamos asistiendo a una drástica transformación del entorno: dejamos atrás un periodo prolongado de globalización masiva, deflación importada de las economías emergentes y tipos de interés en cotas artificialmente reducidas, y nos adentramos en un periodo caracterizado por un aumento sostenido de la inflación, los tipos de interés y la volatilidad. Muchas estrategias que se beneficiaron del entorno anterior probablemente atravesarán grandes dificultades, como los vehículos pasivos de renta variable y las estrategias apalancadas. No obstante, también habrá ganadores, por ejemplo, se identificarán oportunidades en el mercado de crédito y en empresas de estilo valor en sectores que se beneficiarán del entorno de tipos de interés al alza (finanzas), del repunte de la inflación (materias primas, minas) y las compañías que obtienen sus ingresos en dólares estadounidenses.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

En el tercer trimestre, el movimiento más significativo en la estrategia fue una reducción considerable de la exposición neta. Desde el lanzamiento de la estrategia hasta junio, la exposición neta media oscilaba entre el 60% y el 65%. Durante el tercer trimestre, la exposición neta se redujo al 25%-35% y, en vista del entorno, vaticinamos que se mantendrá en esos niveles en un futuro próximo.

El recorte en la exposición neta se debió a la constitución de nuevas posiciones cortas generadoras de alfa, sobre todo en empresas con problemas estructurales o estrategias contables agresivas o poco claras, así como a la utilización de cestas de cobertura temáticas que mostrarán previsiblemente un comportamiento deslucido en caso de corrección del mercado, por ejemplo, a través de la creación de cestas específicas que muestran sensibilidad a la inflación del precio del gas, a una recesión del consumo y al apalancamiento.

Seguimos privilegiando la actividad corporativa en sectores que presentan una mayor resiliencia en este entorno, puesto que se verán sumamente recompensados en la etapa posterior a la transición.

#### C) INDICE DE REFERENCIA

Con la transformación que ha sufrido el fondo en marzo 2022, el fondo se gestiona ahora sin seguir ningún índice de referencia.

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

El fondo ha sido transformado a lo largo del mes de marzo de 2022, convirtiéndose el día 21 de marzo en el actual fondo subordinado Liberbank Europa Opportunities. La clase C fue dada de baja, quedando las clases A y P. Además, también fue modificado el día de aplicación de VL para suscripciones y reembolsos que pasa a ser D+1 por motivos de valoración del fondo.

Se caracteriza por invertir principalmente en el fondo ALMA PLATINUM IV OCEANWOOD OPPORTUNITIES CLASE I3C-E (EUR).

El fondo promueve 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.

Por la transformación del fondo en el periodo, en los cuadros del informe relativos a rentabilidades y volatilidades de las clases del fondo aparecen en blanco, excepto para los del segundo trimestre de 2022.

La evolución del patrimonio de la clase A ha aumentado desde 14.608.000 euros a cierre de junio hasta 15.465.000 euros a final del periodo. Los partícipes permanecen igual con los 1.098 actuales. La rentabilidad de la clase para el tercer trimestre fue 6,22%, siendo su valor liquidativo de 7,1341 euros al final del periodo, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -8,84%.

Las comisiones de gestión del fondo de las clases A y P se han modificado con la transformación pasando de ser 2,10% a 1,15% y de 1,25% a 0,69%, respectivamente.

El número de partícipes en la clase P a final del periodo es de 2. El valor liquidativo es de 7,7722 euros al final del

periodo. La rentabilidad de la clase para el tercer trimestre fue 6,51%, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -8,52%.

La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría, CNMV), es decir, incluyéndolas.

El impacto total de gastos soportados por el fondo en el periodo y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC es del 0,56% en la clase A y de 0,24% en la clase P del fondo (Ratio de gastos).

Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

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

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

#### A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Tras la transformación en fondo subordinado a mediados de marzo de 2022, se informa de las principales inversiones del fondo principal ALMA PLATINUM IV OCEANWOOD OPPORTUNITIES CLASE I3C-E (EUR) en el trimestre.

Incorporaciones principales:

##### 1. Posiciones cortas en cestas temáticas

Como hemos indicado con anterioridad, algunos de los movimientos efectuados durante el tercer trimestre fueron la implementación de coberturas y la reducción de la exposición neta. Nuestro nuevo enfoque ha consistido en construir cestas concentradas específicas de títulos de renta variable que, según nuestras previsiones, quedarán a la zaga del mercado. A título de ejemplo, nos hemos centrado en segmentos con sensibilidad al gas, al consumo y al apalancamiento. Esto ha permitido proteger la rentabilidad durante los meses más turbulentos, además de generar alfa (generar rentabilidad en comparación con lo obtenido por el mercado general).

##### 2. Bonos AT1

Tras la incorporación de bonos AT1 en el segundo trimestre, aprovechamos la ocasión para aumentar la exposición al 15% durante periodos de debilidad. Seguimos confiando firmemente en el potencial de rentabilidad de los títulos AT1, ya que se negocian con enormes descuentos y los diferenciales (a 10 de octubre) alcanzan niveles que no se observaban desde abril de 2020. Mantenemos una opinión favorable sobre los valores financieros con ingresos netos por intereses y mejoras de los beneficios por acción en el sector. Seleccionamos los bonos AT1 que presentan la mayor calidad y un reducido riesgo de duración.

##### 3. Fortum frente a Uniper

Negociamos una posición corta en Uniper junto con una posición larga en Fortum, accionista mayoritario del primero. La hipótesis de inversión para la posición corta se basaba en la dependencia de Uniper de Gazprom en lo que se refiere al suministro de gas en Alemania, que luego tuvo que obtener del mercado mayorista tras el cierre del gasoducto Nord Stream 1, lo que conllevó pérdidas de 100-150 millones de EUR al día. En cuanto a la posición larga en Fortum, consideramos poco probable que el Gobierno alemán obligaría a Fortum a perder el préstamo de varios miles de millones de euros concedido a Uniper de cara a la nacionalización. Liquidamos la posición tras obtener una ganancia de 97 p.b. en el caso de Fortum y de 77 p.b. en el caso de Uniper.

##### 4. EDF

EDF se perfila como una de las principales empresas de servicios públicos integrados de Francia y el Gobierno francés estaba sopesando la posibilidad de nacionalizarla. Iniciamos esta posición al considerar que se ofrecería a los accionistas un suelo razonable del precio de la acción y añadimos la posición a la cartera a un nivel sustancialmente inferior. La posición en EDF generó una rentabilidad de 84 p.b. a lo largo de julio.

Recortes principales:

##### 1. CNH

CNH Industrial e Iveco completaron su escisión en febrero de 2022. Durante 2022, la cotización de CNH e Iveco tendió a la baja, dada la exposición de ambas entidades a sectores que atraviesan mayores dificultades en un entorno de inflación al alza. Aprovechamos la oportunidad para deshacer la posición en CNH en julio (ya habíamos vendido la posición en

Iveco).

## 2. Var Energi

En vista del notorio repunte, liquidamos la posición en agosto con el fin de monetizar nuestros beneficios. Desde entonces, la posición ha regresado a una valoración más atractiva.

## 3. Entain

La empresa fue objeto de ofertas de adquisición por parte de MGM y Draft Kings en 2021, gracias a su atractiva infraestructura en el segmento de apuestas en línea. Este mercado presenta un significativo potencial de crecimiento en Estados Unidos y a escala mundial. Sin embargo, habida cuenta de su naturaleza de empresa de crecimiento, junto con su exposición al consumo, el modelo de negocio atraviesa mayores dificultades en este entorno. B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

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

El Fondo puede utilizar instrumentos derivados (incluidos derivados cotizados en bolsa y extrabursátiles, como permutas financieras, futuros, contratos a plazo y opciones) con fines de inversión y cobertura. El Fondo no lleva a cabo operaciones de adquisición temporal de activos.

Durante el tercer trimestre, la exposición bruta total promedio fue del 180,5%. Esto es a través de las posiciones de Acciones y Crédito.

En comparación, en el segundo trimestre, la exposición bruta total promedio fue del 160,2 % y en el primer trimestre fue del 153,0 % (para el primer semestre de 2022, este promedio fue del 156,6 %).

El aumento de la exposición bruta durante el tercer trimestre estuvo impulsado por un mayor número de posiciones alfa cortas, así como por cestas de cobertura temáticas personalizadas. La estrategia sigue utilizando opciones superpuestas y coberturas de índices y sectores. Las coberturas contribuyeron positivamente al rendimiento en el tercer trimestre. La rentabilidad bruta de todas las posiciones cortas en el tercer trimestre (alfa corta y coberturas) fue del +6,6 %.

## D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

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

Oceanwood se compromete a interactuar con los consejos de administración y los equipos directivos con el fin de liberar todo el valor posible para los agentes corporativos, al tiempo que tiene en cuenta otros factores ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo). Así pues, somos un propietario activo y votamos en consecuencia en las juntas generales.

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

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo de la clase A, en el trimestre, ha sido del 14,13%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 1,14%. La volatilidad de la clase P fue 14,11%.

En este punto indicar que debido a la transformación por el fondo en el mes de marzo, el perfil de riesgo indicado en folleto ha pasado del 6 al 4, dentro de un rango del 1 al 7, donde el perfil 1 significaría menor riesgo y 7 mayor riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Ahora el fondo está en la categoría 4 debido a que el fondo principal tiene ese nivel de riesgo.

Todas las inversiones comportan el riesgo de pérdida del capital. La naturaleza de las inversiones que el Subfondo adquirirá y negociará, así como las estrategias y técnicas de inversión que se adoptarán con el fin de aumentar los beneficios, podrían incrementar ese riesgo. No existe garantía alguna de que el Subfondo no vaya a incurrir en pérdidas. Los inversores podrían perder la totalidad o una parte importante de su inversión en el Subfondo. Determinados acontecimientos imprevistos, como, entre otros, las intervenciones de varios organismos gubernamentales (como el Banco de Inglaterra, la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal o el Banco Central Europeo), ciertos acontecimientos políticos a escala mundial y otras perturbaciones de los mercados, podrían provocar bruscas fluctuaciones en los mercados o la interrupción de las actividades del Subfondo o de sus proveedores de servicios.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos de voto está delegado en la gestora en la que se ha delegado la gestión (Alma Capital Investment Management S.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 ANÁLISIS.

Tras la transformación del fondo llevada a cabo en el mes de marzo de 2022, el fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos que la volatilidad se mantendrá en cotas elevadas, a medida que los inversores reajustan sus carteras al entorno drásticamente diferente de tipos de interés e inflación al alza, un territorio inexplorado para muchos inversores, ya que tanto la inflación como los tipos de interés se han mantenido en una continua trayectoria descendente durante más de 30 años en los mercados desarrollados.

Por lo tanto, consideramos que una reducida exposición neta es la mejor manera de capear los mercados. A 30 de septiembre, la exposición neta se situaba por debajo del 30%, y prevemos que se mantenga entre el 0% y el 40% en un futuro próximo.

Las empresas en Europa tratan de reforzar su resiliencia ante una economía en deterioro, un consumo bajo presión, unos tipos de interés y unas tasas de inflación en aumento y una normativa que exige un mayor cumplimiento de los objetivos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Esto está alentando considerablemente la actividad corporativa: escisiones, ventas, ampliaciones de capital, programas de recompra de acciones, arbitrajes de fusiones, etc. Gracias a nuestro profundo análisis fundamental y a la selección de acontecimientos idiosincrásicos con ventajas adicionales (por ejemplo, empresas que reciben sus ingresos en USD o sectores que se benefician del actual entorno macroeconómico), el mercado recompensará determinadas transiciones corporativas, lo que se materializará a través de notorias revalorizaciones tras los acontecimientos corporativos.

La volatilidad del mercado también está ofreciendo numerosas oportunidades de generación de alfa en posiciones cortas; además de esto, utilizamos un conjunto de cestas de cobertura temáticas, componentes de opciones, así como coberturas sectoriales y de índices.

Seguimos mostrando una opinión favorable con respecto a las perspectivas de la estrategia, ya que las empresas siguen siendo conscientes de la necesidad de reformarse y reorganizarse ante un entorno y unas perspectivas económicas más inciertas. No obstante, seguimos adoptando una actitud de cautela con respecto a los mercados de renta variable y prevemos que la elevada volatilidad será una constante en el futuro próximo. Esto aboga por un posicionamiento activo, sin prolongar demasiado nuestra apuesta por operaciones exitosas, una generación de ideas de alta velocidad y una duración de los catalizadores más reducida que la media, con el fin de mantener la exposición al mercado en niveles mínimos. En nuestra opinión, estos serán los elementos que permitirán a la estrategia generar sólidas rentabilidades ajustadas al riesgo en un complicado entorno de inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVEST MANAGEMENT	EUR	15.182	98,17	14.385	98,48
<b>TOTAL IIC</b>		15.182	98,17	14.385	98,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		15.182	98,17	14.385	98,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		15.182	98,17	14.385	98,48

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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