

LIBERBANK MULTI-MANAGER, FI

Nº Registro CNMV: 5065

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/09/2016

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 desde el 1 al 7

"Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en JPM MULTI-MANAGER ALT. S1 ACC, 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

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión: Revalorización a largo plazo mediante estrategias alternativas, tomando como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA SOFR O/N Rate Index TR USD Hedged to EUR, solo a efectos comparativos.

Política de inversión:

Vocación inversora: GLOBAL

La IIC principal JPMORGAN FUNDS- MULTI-MANAGER ALTERNATIVES FUND CLASS S1 (acc) - EUR (HEDGED) invierte sin determinar porcentajes, directamente o mediante derivados, en renta variable, deuda pública y corporativa (incluidas cédulas hipotecarias y deuda alto rendimiento), valores convertibles, instrumentos de índices de materias primas, OICVM, OIC, ETF y REIT, de emisores de cualquier país, incluidos emergentes.

Se asignan diversificadamente activos a varias Gestoras delegadas no afiliadas a JPMorgan Chase & Co. que aplican estrategias no tradicionales o alternativas: arbitraje de fusiones/event driven, long/short equity, valor relativo, crédito, oportunistas/macro y cobertura de cartera, para generar rentabilidad con reducida volatilidad y escasa sensibilidad a los mercados tradicionales (renta fija/renta variable).

Al menos el 51% de las posiciones largas se invierte en compañías con características medioambientales y/o sociales positivas con buenas prácticas de gobernanza (ASG).

Podrá invertir de forma limitada en deuda distressed y bonos catástrofe, hasta 15% en titulizaciones (MBS/ABS), hasta 10% en bonos convertibles contingentes (Coco) y hasta 20% en compañías de adquisición con fines especiales (SPAC). Sin restricción por calificación crediticia (toda la renta fija puede ser de baja calidad), ni por duración media de cartera de Renta Fija.

Podrá existir concentración (sectores, mercados o divisas).

La inversión en renta variable de baja capitalización o renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo

Exposición a riesgo divisa (distinta a USD): 0-100%

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: 450%, indicativo solamente. El apalancamiento puede superar este nivel sustancialmente de forma ocasional, sin ningún tipo de limitación.

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 del 450,00 %.

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	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,58	-0,41	-0,47

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	7.047.224,37	7.186.178,55	2.197,00	2.250,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE P	1.511.389,13	1.530.531,88	178,00	184,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	40.043	45.696	46.115	46.003
CLASE P	EUR	8.774	10.347	7.867	5.433

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,6821	6,1252	6,2173	5,6699
CLASE P	EUR	5,8049	6,2412	6,3130	5,7352

(*)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	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-7,23	-1,31	-4,71	-1,36					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	13-09-2022	-1,36	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-08-2022	1,07	16-03-2022		

(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 2022	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	5,96	5,10	6,65	6,05					
Ibex-35	20,64	16,65	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,14	0,95	0,46					
ICE BOFA SOFR TR US HEDGED EUR	0,13	0,14	0,09	0,15					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,24	3,04					

(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.

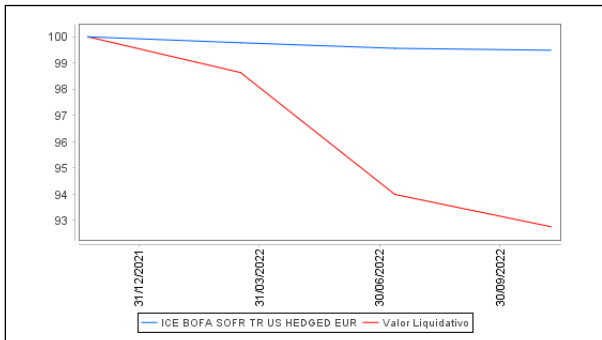
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,16	0,73	0,72	0,71	0,73	2,89	2,89	1,32	1,59

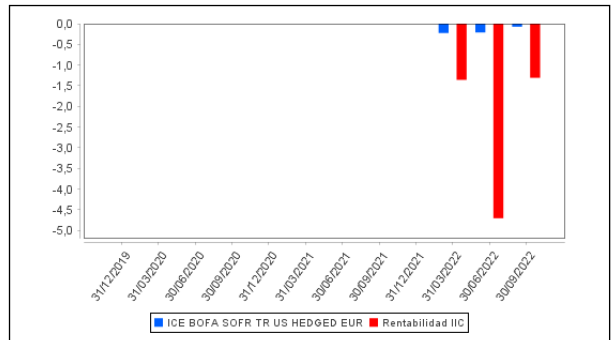
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-6,99	-1,22	-4,62	-1,28					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	13-09-2022	-1,36	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-08-2022	1,07	16-03-2022		

(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 2022	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	5,96	5,09	6,63	6,06					
Ibex-35	20,64	16,65	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,14	0,95	0,46					
ICE BOFA SOFR TR US HEDGED EUR	0,13	0,14	0,09	0,15					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,29	3,29	3,29	3,17					

(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.

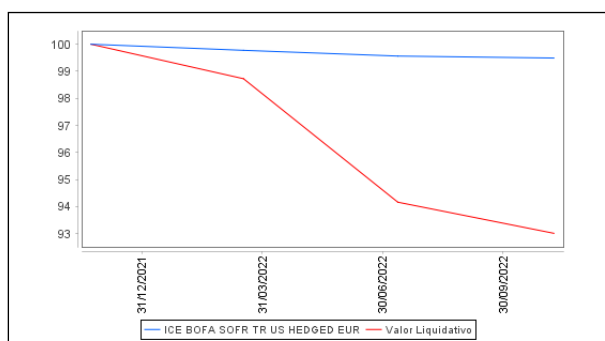
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,89	0,64	0,63	0,62	0,64	2,54	2,54	1,06	

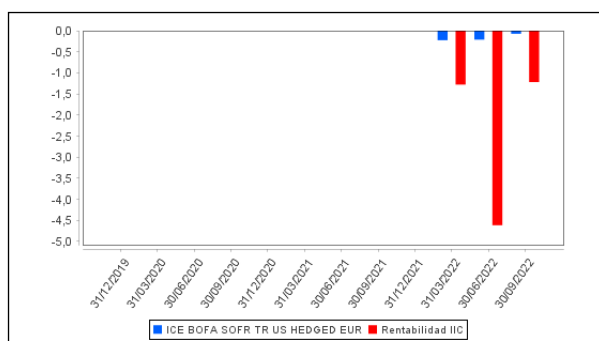
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17 de Diciembre de 2021 "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	48.165	98,67	49.656	98,58
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	48.165	98,67	49.656	98,58
* 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)	755	1,55	786	1,56
(+/-) RESTO	-104	-0,21	-74	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	48.816	100,00 %	50.369	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)	50.369	54.163	56.043	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,82	-2,46	-6,35	-29,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,28	-4,79	-7,47	-244,62
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	-4,48	-6,53	-239,72
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-160,40
+ 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)	-0,97	-4,48	-6,53	-79,32
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,94	-4,90
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,89	-3,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-1,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,60
- 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)	48.816	50.369	48.816	

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

3. Inversiones financieras

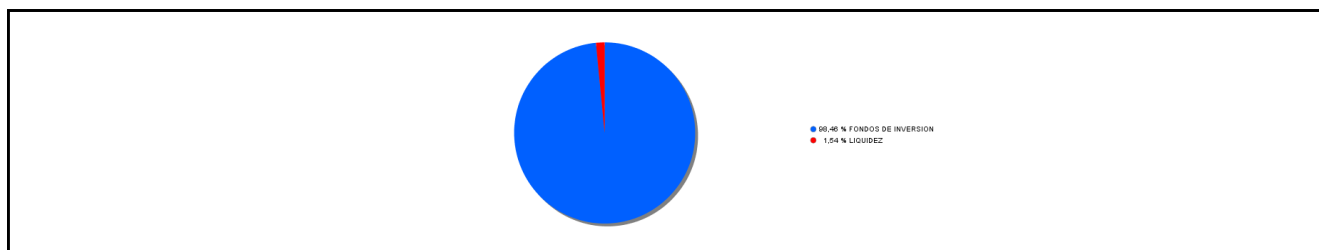
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	48.165	98,67	49.656	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.165	98,67	49.656	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.165	98,67	49.656	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 MULTI-MANAGER, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5065), 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 176,57 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 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

Los movimientos del mercado fueron extremos durante el tercer trimestre de 2022, ya que los bancos centrales continuaron aumentando los tipos de interés para combatir la inflación, suavizar la demanda y defender sus monedas. Los mercados mundiales de acciones y bonos comenzaron de manera positiva solo para cambiar de rumbo y terminar el trimestre con pérdidas significativas. La cartera típica 60/40 luchó contra este contexto volátil, terminando con una rentabilidad de -4,5% para el trimestre y -19,0% en lo que va del año.

En medio de este entorno desafiante, el fondo principal demostró ser extremadamente resistente, ya que registró un rendimiento ligeramente negativo de -1,24% durante el trimestre. Por lo tanto, pudo generar un alfa significativo y proteger a los inversores de la caída significativa en los mercados tradicionales. Esto se debió en parte a nuestra exposición de superposición dinámica, en la que añadimos más protección contra caídas en septiembre, lo que contribuyó positivamente durante el mes. La rentabilidad del fondo principal en lo que va del año es ahora del -7,12 %, lo que aún se compara favorablemente con los mercados de renta variable y de renta fija, que han bajado un -23 % y un -14% respectivamente. De cara al futuro, somos optimistas sobre el entorno para el fondo, ya que tanto la Ley de Reducción de la Inflación como el aumento de las tasas de efectivo actúan como factores favorables para el fondo. El rendimiento fue mixto en todas las estrategias durante el trimestre. La renta variable larga/corta tuvo problemas debido a la venta generalizada del mercado de renta variable, aunque las coberturas desempeñaron un papel significativo a la hora de limitar pérdidas adicionales. Las estrategias macro/oportunista y de valor relativo funcionaron bien. Macro/oportunista fue un contribuyente clave, ya que se

benefició del posicionamiento corto en bonos estadounidenses y europeos, así como del posicionamiento largo en dólares estadounidenses. Nuestra decisión de aumentar la asignación a esta estrategia a principios de año, por lo tanto, continuó agregando valor.

Nota: Todas las rentabilidades son en EUR ? Clase A.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El Fondo Principal tiene en cuenta las consideraciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo a lo largo de todo el proceso de inversión con el fin de determinar las credenciales ASG de una compañía/un emisor. Los datos ASG y las notas de implicación corporativa (de obtenerse) se incluyen en el análisis de gestión de inversiones con el fin de aportar visibilidad sobre las características ASG de una compañía y facilitar al equipo de inversión la incorporación de dichas consideraciones en cada una de las etapas del proceso de toma de decisiones.

A lo largo del año, el posicionamiento defensivo del fondo ha reflejado nuestra expectativa de alta volatilidad en todas las clases de activos impulsada por la incertidumbre macroeconómica y el impacto del aumento de los tipos de interés. Tenemos una sensibilidad limitada a los mercados tradicionales al mantener bajos niveles de exposición a acciones netas y limitar la asignación al crédito. Los SPAC fueron efectivos al servir como una fuente de rendimiento de menor riesgo a principios de año, pero la asignación se ha reducido significativamente en los últimos meses a medida que las expectativas de rendimiento para la estrategia SPAC se han deteriorado.

La asignación macro continúa sirviendo como un fuerte diversificador para el resto de la cartera. A fines del tercer trimestre, el posicionamiento de CTA (estrategias cuantitativas long/sort mutiactivos que invierten en futuros sobre tipos de interés, índices de renta variable, divisas y materias primas) cambió de corto neto a largo neto, lo que nos llevó a agregar una posición superpuesta que brindó protección adicional contra caídas y equilibró las exposiciones de riesgo de la cartera. También hemos aumentado nuestra exposición de Valor Relativo (estrategia que pretende generar un rendimiento no correlacionado en comparación con el mercado en general) al seguir desarrollando una mayor asignación en la subestrategia neutral cuantitativa del mercado de acciones. Esto representa una fuente de alfa (rentabilidad adicional) que no está correlacionada con los mercados tradicionales y debería beneficiarse del entorno de elevada volatilidad.

Hemos diversificado aún más nuestra asignación de renta variable larga/corta con la incorporación de Alpine Peaks y seguimos concentrados en inversiones de renta variable con grandes descuentos con catalizadores convincentes a corto plazo. Recientemente aumentamos las coberturas en torno a estas operaciones para reducir aún más la volatilidad de nuestra cartera. Las oportunidades en bonos convertibles y arbitraje de fusiones están aumentando gradualmente y el fondo está posicionado para realizar asignaciones selectivas a estas áreas hasta fin de año.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

Desde el 01/07/2021 el índice de referencia es el ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD Hedged to EUR (antes ICE 1 mes USD LIBOR cubierto en EUR).

El índice de referencia se utiliza únicamente con fines informativos/comparativos.

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

Con fecha 1 de julio de 2019, el fondo Liberbank Prudente pasó a ser Liberbank Multi Manager. Las clases del fondo son la A y P.

El 17 de diciembre de 2021, el fondo Liberbank Multi-Manager ha pasado a ser Artículo 8 SFDR (Reglamento (UE) 2019/2088), debido a la transformación a Art.8 que ha tenido el fondo principal en el que está invertido, e incluye el guion en el nombre. Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

La clase A del fondo ha tenido una rentabilidad de -1,31% en el trimestre actual, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -4,71%, y la clase P de -1,22%, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -4,62%.

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. La clase A del fondo soporta unos gastos totales que inciden sobre la rentabilidad de la IIC en el trimestre del 0,73% y del 0,64% en la clase P (Ratio de gastos).

El patrimonio de la clase A ha disminuido desde 41.374.000 euros a cierre de junio hasta 40.043.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en el periodo en 53 su número quedándose en 2.197 a final del periodo. El valor liquidativo es de 5,6821 euros a final del periodo.

El patrimonio de la clase P ha disminuido desde 8.995.000 euros a cierre de junio hasta 8.774.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 6 su número hasta los 178, siendo su valor liquidativo de 5,8049 euros a final del periodo.

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 periodo 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

En el transcurso del trimestre, implementamos una nueva operación de convicción concentrada en un fabricante y distribuidor de infraestructura de agua. Es un negocio de alta calidad con fuertes ventajas competitivas, pero ha tenido un rendimiento inferior debido a la mala gestión y la mala ejecución. La empresa está preparada para beneficiarse de una campaña de participación de los accionistas centrada en mejorar las decisiones de asignación de capital y liderazgo para maximizar el valor para los accionistas. También debería beneficiarse de los vientos de cola temáticos relacionados con los componentes de la Ley de Reducción de la Inflación que apuntan a la eficiencia del agua o un mayor acceso a suministros de agua.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

El apalancamiento bruto a final del periodo ha sido de 160%.

En el trimestre, el VaR 1 mes al 99% máximo fue de 7,2%, el mínimo 3,9% y la media 5,2%, 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.

El fondo mantiene un nivel de volatilidad objetivo del 4% al 6% durante un ciclo de mercado.

Las clases A y P del fondo presentaron una volatilidad en el trimestre del 5,10% y 5,09% respectivamente, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue del 1,66%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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.

Creemos que la volatilidad en los mercados seguirá siendo elevada. Por lo tanto, será fundamental una sólida selección de valores, una gestión activa y una profunda diligencia debida. También buscaremos utilizar nuestra estrategia de superposición cuando sea necesario para proteger el capital y aprovechar la elevada volatilidad de los mercados.

A nivel de clase de activos, queremos mantener niveles modestos de sensibilidad a los mercados de acciones y centrarnos en aquellas posiciones que deberían beneficiarse de eventos catalizadores duros para generar valor. Por lo tanto, las operaciones de convicción concentradas serán una fuente clave de rendimiento en el futuro; sin embargo, mantener una cobertura estricta en estas operaciones también será fundamental dada la volatilidad. Nos estamos volviendo más constructivos en los mercados crediticios, pero mantenemos la paciencia mientras monitoreamos el panorama en busca de oportunidades atractivas que surjan. A pesar de que los rendimientos suben, esperaremos hasta que los diferenciales de crédito alcancen un nivel del 7 % o más (frente a los diferenciales actuales de ~5 %) antes de realizar una asignación significativa al crédito.

Esperamos que el fondo se beneficie de la Ley de Reducción de la Inflación, que se promulgó en agosto. La Ley tiene como objetivo implementar un nivel histórico de inversión en energía limpia y mitigación del cambio climático. Como fondo alineado con el Artículo 8 de SFDR con una exposición importante a empresas con un fuerte enfoque en energía limpia, el fondo está bien posicionado para capitalizar los efectos de primer y segundo orden de las nuevas políticas que aún no se han valorado en muchos valores afectados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1327549264 - ParticipacionesJP MORGAN ASSET MANAGEMENT EUR	EUR	48.165	98,67	49.656	98,59
TOTAL IIC		48.165	98,67	49.656	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.165	98,67	49.656	98,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.165	98,67	49.656	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)