

SCENT INVERSION LIBRE, FIL

Nº Registro CNMV: 52

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 | 4.101.547,09 |
| 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 | 70.473 | |
| Diciembre 2022 | 60.465 | 15,7966 |
| Diciembre 2021 | 80.956 | 19,8418 |
| Diciembre 2020 | 61.771 | 17,0932 |

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 | 2023-03-31 | 17.1820 | |

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 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2023 | | Anual | | | |
|------------------------|--------------------------|--------|-------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| | 8,77 | -25,58 | 11,92 | | |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2023

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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,43 | 18,80 | 23,36 | 36,00 | 12,92 | 20,76 | 14,23 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii) | 9,27 | 9,27 | 9,66 | 9,86 | 9,88 | 9,86 | 11,20 | | |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 11,08 | 11,08 | 11,58 | 11,49 | 11,39 | 11,49 | 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.

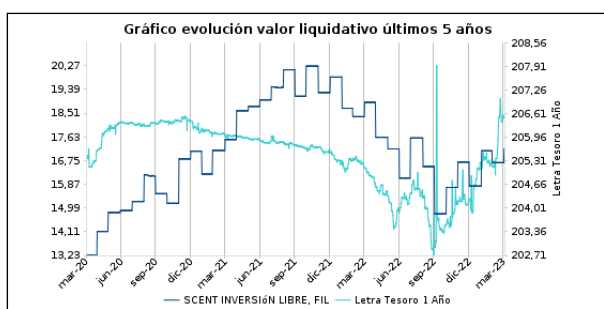
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

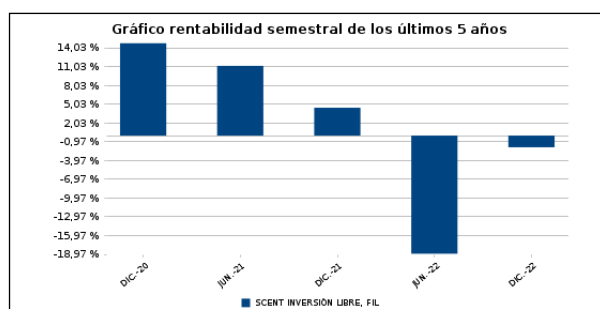
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|------|------|------|
| | | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 2,54 | 2,55 | 2,53 | 2,51 |

(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 semestral de los últimos 5 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 | 67.446 | 95,70 | 58.533 | 96,80 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 67.446 | 95,70 | 58.533 | 96,80 |
| * 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) | 5.087 | 7,22 | 2.611 | 4,32 |
| (+/-) RESTO | -2.060 | -2,92 | -679 | -1,12 |
| TOTAL PATRIMONIO | 70.473 | 100,00 % | 60.465 | 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) | 60.465 | 57.319 | 60.465 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,39 | -1,22 | 7,39 | -651,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 8,94 | 6,19 | 8,94 | 31,51 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,64 | 5,95 | 8,64 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | 0,30 | 0,24 | 0,30 | 13,71 |
| - Comisión de gestión | 0,25 | 0,22 | 0,25 | 2,91 |
| - 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) | 70.473 | 60.465 | 70.473 | |

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

3. Inversiones financieras

| |
|---------------------------|
| Directional Trading: 0% |
| Relative Value: 0% |
| Stock Selection 92% |
| Credito & Event Driven 7% |
| Estrategias Directas 1% |

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

En el mes de febrero se instruyó el traspaso de TCI a Lontana Cerrado Fund por un importe de 5.6M, la operación toma fecha valor 30/06/2023

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 41,7% de las participaciones del fondo, con un volumen de inversión de 26.514.022,67€.

El Fondo mantiene la línea de crédito con una empresa vinculada a la sociedad gestora cuyo saldo dispuesto es 1.600.000€

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.

Los mercados de valores se vieron impulsados por la desaceleración de la inflación y una pausa en los aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal en el trimestre. El avance estuvo liderado principalmente por empresas de tecnología de gran capitalización y fue relativamente limitado en términos de profundidad de mercado; si los 44 nombres principales se excluyen del S&P 500, habría estado a la baja para el año a fines de junio. El S&P 500 subió un +8,7% y el MSDI World subió un 6,3%. Básicamente, el 52 % de la rentabilidad total del MSCI World hasta la fecha proviene de las 7 acciones principales, “las siete magníficas”, como llamaron muchos comentaristas. Una cartera de estas acciones ha subido un 61% para 2023.

La inflación continúa moderándose desde los elevados niveles del año pasado. El Índice de Precios al Consumidor subió un 4,0% interanual en mayo y los precios más bajos de la energía explicaron gran parte de la disminución. Como anécdota, vemos que los precios son mucho menos un factor de crecimiento de los ingresos que el año pasado en las empresas que seguimos.

Los consumidores se mantienen en una forma relativamente buena, con los datos de desempleo en Estados Unidos muy por debajo de los promedios históricos del 3,6 %. En cuanto a la evolución de los salarios aunque caen desde los máximos de 2022, se encuentran aún en un saludable 5,3 %. Los gastos de consumo personal se mantuvieron estables en mayo de 2023 en términos reales, con un gasto positivo en servicios compensado por un gasto negativo en bienes. Los viajes internacionales fueron particularmente fuertes en los servicios, mientras que las ventas de vehículos nuevos disminuyeron.

Si bien estas cifras son tranquilizadoras, existen problemas potenciales en el horizonte para el gasto de los consumidores. Las tasas de interés que cobran las tarjetas de crédito emitidas por los bancos comerciales se dispararon al 20,7 % durante 2023, el nivel más alto desde que Bloomberg comenzó a rastrear estos datos en 1972. La reanudación de los pagos de préstamos estudiantiles federales este otoño también puede reducir el gasto del consumidor y las tasas de cancelación van a estar bajo más presión. Si bien los mercados laborales siguen siendo sólidos desde la perspectiva de los empleados, la escasez de mano de obra común en 2021 y 2022 se ha aliviado. Las tasas de interés más altas continúan afectando la vivienda y a otras compras importantes que se realizan mediante financiación. Según Redfin, la cantidad de viviendas listadas para la venta alcanzó un nuevo mínimo desde que comenzaron a analizar datos en 2012. Los precios más altos dificultan que los compradores de vivienda por primera vez puedan pagar una vivienda y, al mismo tiempo, hacen que los propietarios existentes sean más reacios a vender su vivienda e incurrir en pagos mensuales más altos en una nueva propiedad. Se está produciendo una dinámica similar en las ventas de vehículos recreativos, que cayeron un -39 % año tras año en mayo de 2023.

Aunque nos referimos a los EE. UU., esto se puede extrapolar fácilmente a Europa y otros mercados en desarrollo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A principio de año, Scent FIL presentaba una exposición neta por debajo del benchmark. La cartera de renta variable trasladaba desde 2022 una infraponderación a tecnología, con un diseño de cartera más defensivo.

A lo largo del año, la cartera se ha ido adaptando a la evolución del nuevo escenario macro y el momentum de mercado. En ese sentido, hemos incrementado ligeramente el riesgo (beta) para acercarnos a nuestro benchmark de referencia (exposición del 100% a la bolsa mundial).

Aunque en el año no hemos hecho coberturas, lo que ha sido un acierto, el nivel actual de volatilidades nos puede permitir implementar una estrategia de consolidación de los resultados acumulados por Scent FIL a en el año.

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 revalorización del fondo ha provocado un ligero aumento del patrimonio. La rentabilidad del fondo ha sido muy buena en términos absolutos y relativos, en función del riesgo asumido, con una importante del alfa. Los gastos del fondo se han mantenido estables, en línea con 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 mejor que el resto de fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se han realizado dos desinversiones en el fondo The Children Investment Fund, para ajustar su peso agregado en la cartera, después de una importante revalorización en el año.

b) 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 mercados europeo y americano. Durante el cuarto trimestre del año se ha disminuido ligeramente el nocional invertido.

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 anterior era de un 0.90. El riesgo se ha mantenido en cifras similares durante el período, llegando al final del período de análisis a 0.96.

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.

A pesar de la solidez del mercado y lo robusto de su tendencia, consideramos que el entorno continúa siendo complejo, existiendo numerosos riesgos latentes en el sistema. Consideramos que lo más razonable es no asumir posicionamientos contundentes en estos momentos del ciclo económico global. En todo caso, el fondo se encuentra razonablemente diversificado, tanto en términos geográficos como sectoriales. Mantenemos una presencia reducida en determinados sectores como energético y financiero, lo que ha lastrado ligeramente el comportamiento del fondo durante el final del período. Por otro lado, aunque la exposición a mercados emergentes es reducida, se compensa con la presencia de

empresas de alta capitalización y globales, con exposición razonable en dichos mercados en sus cuentas de resultados. Si el mercado sigue recuperándose, Scent FIL mantiene su beta en el rango alto de su mandato, por lo que podrá beneficiarse de las subidas. El fondo mantiene un sesgo a empresas de calidad, al sector tecnológico y a infraestructuras y utilities, con una infraponderación a energía y bancos. Movimientos adversos en los sectores sobreponderados podrán afectar negativamente a la evolución del fondo.

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)