

LIBERBANK EUROPA OPPORTUNITIES, FI

Nº Registro CNMV: 1234

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
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: 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. UNIGEST, S.G.I.I.C., 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

Descripción general

Política de inversión: La IIC Principal promueve características medioambientales y/o sociales positivas que observan buenas practicas de gobernanza. La IIC Principal 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 | 2,13 | 1,82 | 4,24 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,15 | -0,58 | 0,07 | 0,00 |

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 | 2.419.035,53 | 2.174.864,37 | 1.141,00 | 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 | 17.599 | 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 | 7,2752 | 8,5073 | 6,4800 | 6,6239 |
| CLASE P | EUR | 7,9502 | 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 | 0,58 | | 0,58 | 1,29 | | 1,29 | patrimonio | 0,03 | 0,06 | 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 | | 1,98 | 6,22 | -8,84 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,70 | 11-10-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 04-10-2022 | | | | |

(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 | | 8,77 | 14,13 | 16,88 | | | | | |
| Ibex-35 | | 15,24 | 16,65 | 19,59 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,97 | 1,14 | 0,95 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 12,08 | 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.

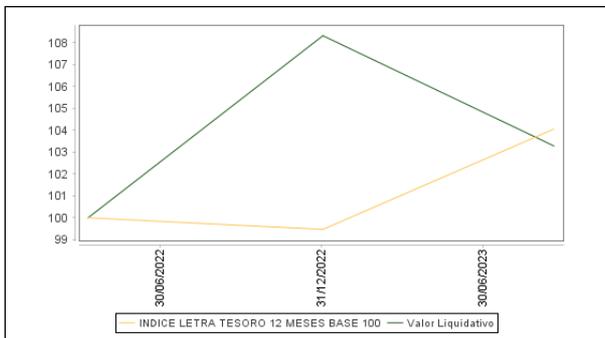
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 2,27 | 0,57 | 0,56 | 0,56 | 0,59 | 2,55 | 2,55 | 2,41 | 2,22 |

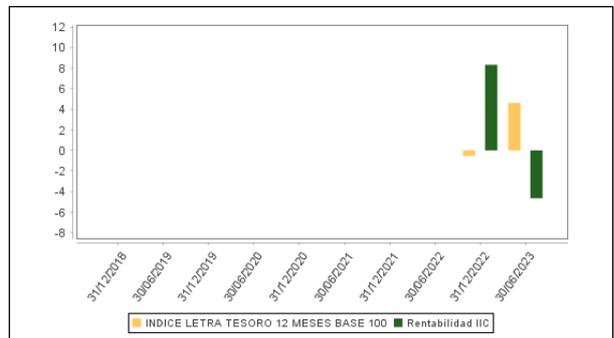
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 | | 2,29 | 6,51 | -8,52 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,68 | 11-10-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 04-10-2022 | | | | |

(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 | | 8,74 | 14,11 | 16,90 | | | | | |
| Ibex-35 | | 15,24 | 16,65 | 19,59 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,97 | 1,14 | 0,95 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | 11,99 | 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.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 262.840 | 6.763 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 249.778 | 11.371 | -1 |
| Total fondos | 7.158.772 | 310.723 | -0,78 |

*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 | 17.336 | 98,51 | 14.385 | 98,47 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 17.336 | 98,51 | 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) | 281 | 1,60 | 217 | 1,49 |
| (+/-) RESTO | -18 | -0,10 | 6 | 0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.599 | 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 | 11.459 | 11.459 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,90 | 49,60 | 54,91 | -70,60 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,68 | -23,43 | -11,28 | -467,31 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,31 | -22,49 | -9,74 | -337,35 |
| + Intereses | 0,01 | -0,02 | -0,01 | -133,44 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,18 | 0,15 | 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 | -12,29 | -10,51 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,32 | 0,27 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 8,30 | -10,69 | 0,36 | -203,91 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,94 | -1,54 | -129,96 |
| - Comisión de gestión | -0,58 | -0,72 | -1,28 | 7,51 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,07 | -21,49 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,04 | -0,05 | -53,66 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 45,22 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | -0,12 | -0,10 | -107,54 |
| (+) 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) | 17.599 | 14.608 | 17.599 | |

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

3. Inversiones financieras

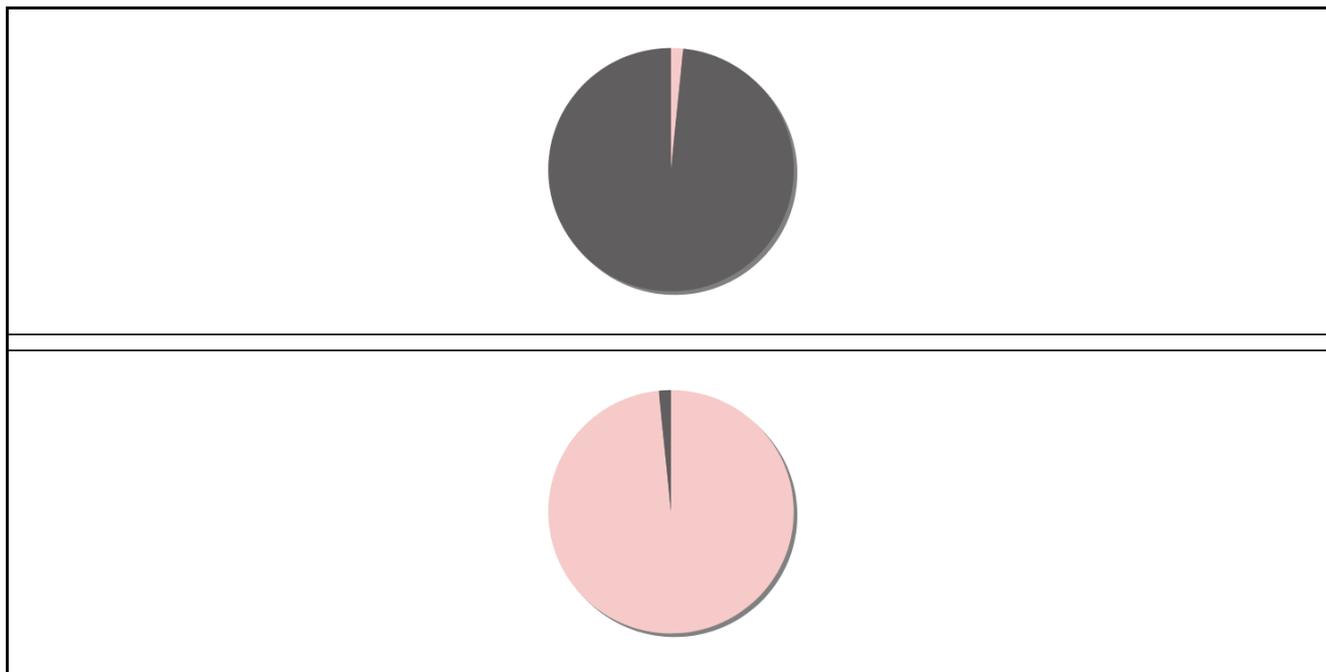
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 17.336 | 98,50 | 14.385 | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 17.336 | 98,50 | 14.385 | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.336 | 98,50 | 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). La CNMV resolvió, el 30/092022, autorizar e 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 deLIBERBANK 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 sociedadabsorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesiónuniversal, 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 unos intereses de 846,43 euros. h.2) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 327,58 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Diciembre puso la guinda a uno de los peores años para los inversores en renta fija y en renta variable, como demuestra el retroceso mensual del 4,27% del índice Euro Stoxx 50 Total Return (SX5T), lo que se traduce en una pérdida anual del 9,49%, si bien representó una mejora con respecto al mínimo registrado a mediados de año del -21,9% y superó en rentabilidad a los mercados bursátiles de Estados Unidos (SP, Nasdaq) y de Asia (HSI y Nikkei). La renta fija, que se considera normalmente un refugio seguro para los inversores, no ofreció respiro alguno, ya que los rendimientos de los bunds alemanes a 10 años pasaron de terreno negativo al 2,56%, y el índice SP Global Developed Sovereign Bond cedió más de un 12%. El año 2022 se vio marcado por una prolongada guerra entre Rusia y Ucrania, las preocupaciones en torno a la seguridad energética, una inflación de dos dígitos en el Reino Unido y Europa, las políticas restrictivas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales pese a la presión sobre el consumidor y los continuos confinamientos ligados a la pandemia de coronavirus en China. Además de una corrección generalizada en la mayoría de los grandes mercados de renta variable, también se observaron repuntes bruscos e intermitentes basados en fundamentales débiles y

escasa liquidez, acompañados de drásticos estrangulamientos de posiciones cortas y rotaciones factoriales. En nuestra opinión, a mediados de año no solo asistimos a un punto de inflexión, sino también a un cambio de paradigma radical, un giro copernicano de la era de baja inflación, reducidos tipos de interés y globalización masiva. Este nuevo régimen que no veíamos desde hace muchos años, también acabó por ofrecernos algunas alternativas a la renta variable, así como un entorno que recompensa la inversión activa en detrimento de la pasiva, lo que nos permitió añadir algunas oportunidades en corto y situaciones crediticias. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El Gestor siguió aumentando la exposición al componente de acontecimientos (Events) en sectores que deberían evolucionar de forma favorable en un entorno de tipos de interés al alza o beneficiarse de la continua presión alcista que se vaticina sobre los precios en el segmento de materias primas, sobre todo en el petróleo y el gas. La exposición al sector financiero se mantuvo en cotas elevadas, en torno al 40% durante el periodo, repartida en posiciones de renta variable en entidades bancarias y aseguradoras y capital bancario, en concreto bonos de nivel 1 adicional (AT1). El paso a un entorno de tipos de interés positivos supone un revulsivo para el sector, por lo que su rentabilidad probablemente aumentará de forma sustancial, incluso en caso de ralentización económica. La exposición al sector energético durante el periodo rondaba el 25% a finales de año. Nos sigue agradando la exposición a este tipo de sectores, que se ven impulsados por significativos vientos a favor y ahora incluso más, gracias a la reapertura china. En general, se introdujeron algunos ajustes en la estrategia a mediados de año con el fin de adaptarla a un entorno de mayores tipos y volatilidad (es decir, menos exposición neta, más posiciones cortas en acciones individuales, cestas de cobertura). La segunda mitad del año se reveló satisfactoria, ya que el Fondo se revalorizó un 9,10% en términos netos frente al SX5T (subida del 10,12%), con una volatilidad anualizada del 11,7% frente a la volatilidad anualizada del mercado del 19,1%. Durante el segundo semestre de 2022, las posiciones largas realizaron una aportación de 1.358 p.b., mientras que las posiciones cortas lastraron la rentabilidad en 436 p.b.], lo que ilustra la generación de alfa. c) Índice de referencia. Con la transformación sufrida por el fondo en marzo 2022, el fondo se gestiona ahora sin seguir ningún índice de referencia. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El fondo se ha transformado en 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 del 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. El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 17.598.992,42 euros, lo que supone una variación del 20,48%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.141 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 3,92%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 8,31%. La clase A del fondo ha soportado gastos indirectos de 0,5% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del periodo para la clase A ha sido de 1,13%. 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. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 7,68%: 8,31% por la inversión en IICs y -0,63% por gastos directos (Tabla 2.4.). Las comisiones de gestión del fondo de las clases A y P se han modificado con la transformación pasando de 2,10% a 1,15% y de 1,25% a 0,69%, respectivamente. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. 9. Anexo explicativo del informe periódico Los fondos gestionados por Unigest con la misma vocación tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,49%. Comparativamente, el fondo lo hizo mejor en el periodo de referencia. 2. INFORMACIÓN 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 periodo. Incorporaciones principales: Cellnex (posición larga): Cellnex es el principal operador europeo independiente de torres de telecomunicaciones. Ha experimentado un crecimiento explosivo en la última década gracias a la adquisición de torres de empresas tradicionales y a la generación de sinergias mediante la fusión de esos activos con otras torres de su propiedad. El precio de la acción se desplomó recientemente por el temor a que esta agresiva estrategia de crecimiento ya no fuera pertinente en el actual entorno de tipos de interés¹⁷. La empresa ha anunciado un nuevo plan estratégico, con el que deja atrás la mayor parte de las fusiones y adquisiciones previstas para centrarse en la reducción del apalancamiento y en la consolidación de una calificación de grado de inversión (lo que, en nuestra opinión, se logrará en 2023/2024)¹⁷. Estamos convencidos de que esto elimina el principal riesgo que se cernía sobre la empresa, y los inversores comenzarán ahora a centrarse en la elevadísima calidad del negocio subyacente (con un EBITDA muy estable y en aumento). Ithaca (posición larga): Ithaca Energy es una de las empresas independientes de exploración y producción más grandes en el mar del Norte del Reino Unido, con 546 millones de barriles de petróleo equivalente por día y una producción cercana a 72.000 barriles de petróleo al día. Gracias a su expansión a través de adquisiciones, en concreto mediante la compra en 2019 de los activos británicos de Chevron por valor de 2.000 USD aproximadamente y la adquisición en 2022 de Siccar Point por 1.100 USD, Ithaca se cuenta entre los cinco principales titulares de recursos en el Reino Unido, junto con BP, Shell, TotalEnergies y Harbour¹⁸. Ithaca se ha comprometido a abonar un dividendo de 400 millones de USD en 2023 y ha

anunciado su firme intención de repartir 420 millones de USD en dividendos en 2024[3]. En noviembre, Ithaca protagonizó su salida a bolsa en un mercado débil y las acciones fueron objeto de corrientes vendedoras por parte de los inversores aversos al riesgo que participaron en la OPV. Esto brindó una oportunidad para reforzar la posición en Ithaca y, a nuestro parecer, las acciones están sumamente infravaloradas, con un rendimiento por dividendo en 2023 que ronda el 19%.

Crédito (posición larga): A mediados de año, ante las crecientes tensiones en el mercado, el crédito en todos los sectores empezó a cotizar a niveles sumamente distorsionados, incluso en sectores con unas sólidas perspectivas de beneficios, como las finanzas y las materias primas. En cuanto al crédito financiero, un segmento que hemos analizado en detalle durante muchos años, consideramos que el nivel de los cupones (cuando algunos de los bancos de mayor calidad en Europa estaban emitiendo nuevos bonos AT1 con un rendimiento por encima del 8%) ofrecía un punto de entrada que no se veía desde el cenit de la corrección de marzo de 2020. Aprovechamos la ocasión para incrementar exponencialmente nuestra exposición a los bonos AT1 en todos los fondos Oceanwood. Durante la segunda mitad de 2022, asistimos a lo que, en nuestra opinión, fue uno de los periodos más intensos de mejoras de los beneficios por acción (BPA), cuando Europa dejó atrás el entorno de tipos de interés negativos para adentrarse firmemente en terreno positivo. Además, los bancos cuentan con unas sólidas posiciones de capital, muy por encima de los requisitos mínimos reglamentarios, y los diferenciales en el crédito financiero se mantienen todavía en niveles muy amplios. Incluso después del repunte registrado por los bonos AT1 en el cuarto trimestre de 2022, los diferenciales son ahora un 1,7-1,8 veces más amplios con respecto a los niveles de mediados de septiembre de 2021 en todas las monedas principales. Por otro lado, los diferenciales de los bonos AT1 son entre dos y cuatro veces más amplios que los diferenciales de clases de activos de elevados rendimientos comparables, como el crédito no financiero de alto rendimiento en USD y EUR o acciones preferentes estadounidenses. Consideramos que algunos participantes del mercado a menudo pasan por alto los diferenciales. Por lo que respecta a la fortaleza financiera de los bancos europeos, cabe insistir en que unos tipos de interés al alza impulsan los beneficios antes de provisiones, lo que representa la primera línea de defensa de los bancos. Somos conscientes de que la ralentización económica incidirá en la calidad de los activos y las pérdidas crediticias. Ahora bien, también reconocemos que los activos en Europa siguen gozando de una calidad global satisfactoria, que los bancos todavía disponen de provisiones genéricas sin utilizar (en algunos casos, relacionadas con la pandemia de coronavirus), que los libros de los bancos nunca habían sido objeto de un escrutinio tan riguroso por parte del regulador como en años recientes y, más importante, que últimamente no hemos sido testigos en general de burbujas de crédito en Europa. En nuestra opinión, este último punto reviste especial relevancia, ya que las pérdidas crediticias suelen surgir de forma más repentina tras un periodo de significativa expansión de crédito. Recortes principales: RWE (posición larga): Hemos recogido beneficios en RWE, tras la sólida rentabilidad generada este año. Creemos que sus activos de generación de energía se han visto apuntalados por las fuertes subidas de los precios de la electricidad en Europa a raíz del estallido de la guerra en Ucrania, y sus activos renovables han atraído el interés de los inversores dado el énfasis en el crecimiento de la energía renovable para aliviar la crisis energética de Alemania y Europa. No obstante, la acción sigue en nuestro punto de mira, y cabe esperar que volvamos a invertir en la empresa en 2023. RWE sigue cotizando con un considerable descuento con respecto a otras firmas de energía renovable del sector, debido a sus antiguos activos de lignito/combustibles fósiles. RWE ha acordado con el Gobierno alemán cerrar las plantas de lignito antes de 2030, aunque creemos que existe un plan a más corto plazo para deshacerse de estos activos (probablemente a través de una fundación controlada por el Gobierno), lo que permitiría a RWE convertirse en una empresa especializada en energía renovable con una valoración mucho más elevada.

Eurofins (posición corta): Tras ofrecer una de las mayores rentabilidades del año en el componente corto, decidimos reducir significativamente el tamaño de la posición, ya que nuestra hipótesis de que las pruebas de coronavirus estaban inflando los beneficios del grupo empezó a convertirse en la opinión general del mercado, sobre todo después de los resultados del tercer trimestre. No obstante, seguimos percibiendo riesgo bajista en la acción y estaremos atentos a un nuevo punto de entrada para volver a apostar en corto. CNH Industrial (posición larga): Tras la escisión de la división On-Highway (camiones) de CNH Industrial, Iveco, el 1 de enero manteníamos las acciones al prever una expansión de los múltiplos con respecto a empresas agrícolas especializadas del mismo sector. Las acciones no se revalorizaron como esperábamos y, ante las crecientes inquietudes en torno a la demanda de equipos agrícolas, decidimos liquidar la posición en julio de 2022. Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Operaciones con 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 grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 18,14%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 33,35%. No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días. d) Otra información sobre inversiones. La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con

procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo. 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. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. En este punto indicar que debido a la transformación por el fondo en el mes de marzo de 2022, 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 POLÍTICOS. 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. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Durante el año 2022 el Fondo ha soportado 1.187,20 euros de gastos hasta su transformación en fondo subordinado, llevada a cabo en el mes de marzo. El fondo no soportará gastos de análisis en el año 2023. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Un mes de junio complicado nos alentó a ajustar la estrategia y a posicionarla de forma efectiva para sacar partido de las oportunidades derivadas de las distorsiones antes mencionadas. En la cesta de posiciones largas, seguimos concentrándonos en el componente de acontecimientos, en el que identificamos claros catalizadores; las cinco posiciones principales representan cerca del 40% de la cartera y las diez principales posiciones, alrededor del 60%-65%. Consideramos que los acontecimientos más atractivos se encuentran en los sectores con ventajas naturales, como las materias primas, así como el sector financiero, los bancos y las aseguradoras. En nuestra opinión, el consiguiente sesgo natural de la cartera hacia los sectores de estilo valor y la generación de efectivo resulta adecuado en este entorno. Además, en la segunda mitad de 2022, también asistimos a la aparición de lo que, a nuestro parecer, son rendimientos muy atractivos en el crédito europeo, en los segmentos de crédito financiero como los bonos AT1 y oportunidades de alto rendimiento en los sectores de energía, entre otros. Nos agrada especialmente el crédito en sectores favorables en periodos en los que es posible generar rentabilidades similares a las de la renta variable con una volatilidad mucho más reducida, al tiempo que actúa como un necesario contrapeso para la cartera. Creemos que el entorno en 2023 será más complicado para los gestores que se centran exclusivamente en la actividad de fusiones y adquisiciones, ya que los mayores costes de capital y el mayor escrutinio regulatorio reducen el potencial de rentabilidad de esa subestrategia. De cara al futuro, observamos numerosas oportunidades en el ámbito de situaciones especiales de crédito y renta variable, que trataremos de aprovechar a través de un enfoque holístico, con el fin de sacar partido de la volatilidad y las anomalías de precios.

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 INVESTMENT MANAG | EUR | 17.336 | 98,50 | 14.385 | 98,48 |
| TOTAL IIC | | 17.336 | 98,50 | 14.385 | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 17.336 | 98,50 | 14.385 | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.336 | 98,50 | 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

Política remunerativa de 2022 Unigest SGIIC, SAU cuenta con una política de remuneración para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. 1) Datos cuantitativos: La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2022 ha sido de 2.603.277,27 euros (salario bruto anual), correspondiendo 2.468.195,05 euros a la remuneración fija y 135.082,22 euros a la remuneración variable. En 2022, Unigest SGIIC, SAU ha acometido la fusión por absorción de la sociedad gestora de IIC Liberbank Gestión, registrada la misma en septiembre del 2022. Fruto de esta fusión, en diciembre de 2022, se han producido sinergias que han obligado a un ajuste del personal. El número total de empleados de la Sociedad tras la fusión ha sido de 45 personas (33 de la compañía absorbente y 12 de la empresa absorbida). A 31/12/2022 tras el ajuste de personal, el número de empleados ha sido de 27 personas abonando indemnizaciones por un importe de 2.994.886,72 euros. Con respecto a la remuneración variable, 19 han percibido algún tipo de remuneración variable. La alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución de 82.081,71 euros, correspondiendo íntegramente a remuneración fija. A 31/12/2022, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 6 personas, los cuales han percibido una remuneración fija de 10. Información sobre la política de remuneración. 405.803,82 euros y 54.087,47 euros en retribución variable, siendo la remuneración total de este colectivo de 459.891,29 euros. 2) Datos cualitativos: El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable debidamente equilibradas. a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo. b) Retribución Variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo ? para el equipo de gestión se fijan unos objetivos vinculados a la rentabilidad, riesgo y posicionamiento de los fondos frente a fondos comparables, en el caso de los responsables de los departamentos objetivos vinculados a la evolución de la compañía -. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificados. Ningún empleado de la Sociedad cuenta con remuneración (ya sea fija o variable) ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Unigest SGIIC, tiene en consideración en su sistema general de incentivos el cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, así como el de otras disposiciones normativas que puedan incidir en la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el régimen retributivo. Los criterios de remuneración variable que den respuesta a los requerimientos de dicho Reglamento permitirán asegurar una estructura de incentivos ajustada a la propensión al riesgo de la Entidad y a los objetivos de negocio en relación con los riesgos de sostenibilidad, la adopción de medidas de prevención de los conflictos de intereses y el fomento de actuaciones con un impacto positivo en el ámbito de los factores ASG. El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

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

No aplica.