

ALPHAVILLE, FIL

Nº Registro CNMV: 29

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

Correo Electrónicoatencionalcliente@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: 24/09/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo es global y multiestrategia y busca conseguir rendimientos absolutos a largo plazo, mediante la utilización de forma indirecta (a través de IIC) de técnicas de gestión alternativa. El fondo tendrá una volatilidad estimada del 15% anual y un objetivo de rentabilidad media anual no garantizada entre el 9% y el 12%, con una pérdida máxima mensual (VaR) no superior al 8% 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

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	1.715.525,13
Nº de partícipes	30
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	50000.00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	24.005	13,9925
Diciembre 2018	22.610	13,1799
Diciembre 2017	24.059	14,2275
Diciembre 2016	31.015	

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	2019-03-29	13.9936	

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	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 2019		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2018	2017	2016	2014
	6,17	-7,37	8,31	-1,19	1,53

El último VL definitivo es de fecha: 29-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	1,28	4,42	8,48	0,88	4,59	8,10	2,97	5,76	4,22
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	2,33	2,33	2,10	4,14	3,38	2,10	4,10	4,16	5,41
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	6,07	7,52	6,13	6,07	6,22	7,59	5,95

(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 2019	Anual			
		2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,33	1,36	1,34	1,36	1,35

(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



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.091	100,36	22.658	100,21
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	24.091	100,36	22.658	100,21
* 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)	430	1,79	195	0,86
(+/-) RESTO	-517	-2,15	-242	-1,07
TOTAL PATRIMONIO	24.005	100,00 %	22.610	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.610	24.283	22.610	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,44	0,00	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,88	-10,10	5,88	158,22
(+) Rendimientos de gestión	6,03	-10,19	6,03	159,18
(-) Gastos repercutidos	0,35	0,12	0,35	191,67
- Comisión de gestión	0,30	0,10	0,30	200,00
- Gastos de financiación				
- Otros gastos repercutidos	0,04	0,02	0,04	100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.005	22.610	24.005	

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

3. Inversiones financieras

Directional Trading: 2%
 Stock Selection 80%
 Credito & Event Driven 17%

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

Con fecha 12/04/2019 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de ALPHAVILLE, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 29), LAREDO INVERSION LIBRE, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 20), por ADLER, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 44).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 81% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 19.543.518,48 euros.

El Fondo mantiene la línea de crédito con una empresa vinculada a la sociedad gestora por importe de 500.000 de euros.

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.

Cerramos el primer trimestre del año con una fuerte recuperación de los mercados de renta variable, cotizando la mejora de los datos macro, las mejores noticias provenientes de las negociaciones comerciales y la evolución del Brexit. Aunque no todos los mercados han reaccionado de forma igual: así, por ejemplo, el Dax todavía está algo retrasado debido a la presión bajista, entre otros, del sector autos y la evolución negativa de alguna compañía afectada por resoluciones judiciales negativas.

En cuanto a la renta Fija, continúa su avance gracias al apoyo de los bancos centrales, con un mensaje menos tensionador por parte de la FED y la buena evolución de la inflación. Los índices de deuda corporativa, como la bolsa, también han obtenido uno de los mejores resultados trimestrales de la última década, con los índices de grado de inversión con rentabilidades acumuladas del 3.2% en Europa y del 5.1% en EE.UU. Merece también la pena destacar el movimiento de la curva de tipos, tanto en Europa como en EE.UU., que por primera vez la hemos visto invertida, con el tipo a 10 años cotizando con una menor TIR que el tipo a corto plazo. En anteriores precedentes, este indicador ha venido a ser un indicador adelantado a períodos recesivos. Pero en esta ocasión, los mercados han preferido desmarcarse de dicha señal, interpretándola como un mantenimiento de las políticas monetarias laxas que favorecen la revalorización bursátil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo mantiene la estrategia de su mandato con un mínimo del 75% de los activos subyacentes ligados al mercado de renta variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado gracias al resultado positivo en el conjunto de los tres meses de análisis. La rentabilidad del primer trimestre del año ha sido de 6.17%, mientras que el número de partícipes no ha variado sustancialmente.

Con el objetivo de preservar capital y conseguir rendimientos absolutos a largo plazo con una baja correlación con los mercados de renta variable y renta fija, el FIL se queda ligeramente por detrás en el primer trimestre, con datos, eso sí, cercanos a los índices de bolsa mundial si ajustamos la rentabilidad obtenida por el riesgo asumido

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

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

Comparado con el resto de vehículos gestionados por Omega Gestión de Inversiones, y ajustado por su presupuesto de riesgo, el FIL se ha comportado ligeramente peor que el resto de fondos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año se hicieron dos ventas: un fondo "equity long/short" americano y un fondo de eventos europeos. El primero se vendió después de un comportamiento decepcionante en los últimos 18 meses debido a una mala selección de valores. El segundo al ser un fondo con un perfil de riesgo inferior al del mandato. Este capital se ha invertido en dos gestores: un gestor global macro enfocado en emergentes y un gestor long/short europeo fundamental con una exposición neta del 40-50%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados, enfocada por un lado a cubrir el riesgo de divisa, y a proteger la cartera ante fuertes caídas de mercado por otro, ha mantenido una cartera de opciones fuera del dinero, con exposiciones a mercado europeo y americano. Durante el primer trimestre del año se ha rolado la cartera de puts en el mercado europeo y americano a Marzo y luego a Junio. La evolución positiva general de los mercados, hace que la cobertura suponga un coste para el fondo en el primer trimestre, de 118 puntos básicos.

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 de 2018 era de un 0.59. El riesgo se ha incrementado hasta el 0.65 a finales del período de análisis.

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.

En cuanto al entorno macroeconómico, aunque es cierto que el dato de PIB de primer trimestre en EEUU puede ser relativamente débil, los datos de actividad real no están dando señales claras de fin de ciclo. Al contrario, los fundamentos en los que se apoyan tanto el consumo privado como la inversión empresarial son sólidos. En cuanto al consumo privado (70% del PIB americano) todo apunta a que crecimientos en el entorno del 2,5-3% son perfectamente sostenibles: dinamismo de la renta disponible, empleo en máximos históricos y laxitud de las condiciones financieras. De hecho, los índices de confianza del consumidor han vuelto a recuperar señales alcistas. Y la inversión empresarial sigue manteniendo unos niveles de crecimiento intensos, animados por los bajos tipos de interés y la inercia de la reforma impositiva.

En Europa el panorama es menos optimista, con unas señales de mejora todavía débiles y contradictorias, con la actividad industrial en terreno recesivo por la debilidad de la demanda externa y del sector del automóvil, y sin que los factores idiosincráticos de varios países grandes se acaben de disipar.

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)