

OMEGA OPPORTUNITIES FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4857

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 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: 13/02/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte entre 0%-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,27	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-0,12

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	194.121,37	238.606,54
Nº de Partícipes	58	63
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.945	10,0187
2018	2.399	10,0561
2017	62.232	10,3410
2016	65.882	10,1900

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,37	-0,37	-2,33	1,09	-0,66	-2,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	09-01-2019	-0,07	09-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	10-01-2019	0,04	10-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,20	1,65	1,27	1,83	2,09			
Ibex-35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,06	-3,06	-3,09	-3,11	-3,14	-3,09			

(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.

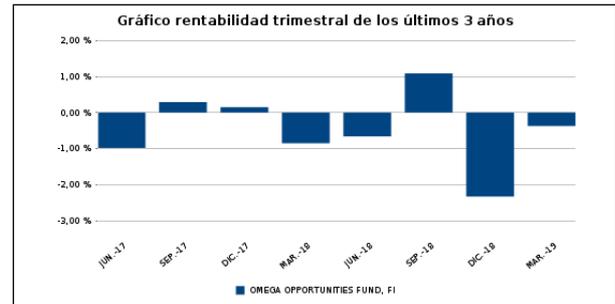
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,27	0,28	1,03	1,00	0,99	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 27/01/2017 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"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	50.624	215	0,43
Total fondos	50.624	215	0,43

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	0	0,00	135	5,63
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	126	5,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	9	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.935	99,49	2.225	92,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	9	0,46	39	1,63
TOTAL PATRIMONIO	1.945	100,00 %	2.399	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.399	2.457	2.399	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,11	0,00	-21,11	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	-2,37	-0,37	-86,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	-2,06	-0,07	0,00
+ Intereses	-0,04	0,40	-0,04	-108,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,95	0,01	-101,14
± 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)	-0,02	-1,54	-0,02	98,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-140,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-12,10
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	14,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	14,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	3,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,53
- 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.945	2.399	1.945	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	126	5,25
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	126	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	126	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	126	5,25

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 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

Omega Gestion de Inversiones SGIC SA cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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. 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. En este entorno, Omega Opportunities, FI acumula

un retorno en trimestre negativo del -0.10%. La volatilidad se mantiene por debajo de los niveles objetivo establecidos en el folleto. En comparación con el resto de vehículos gestionados por la gestora, su retorno se sitúa por debajo de las rentabilidades ajustadas por la beta de cada uno de ellos durante el trimestre. El proceso de reembolsos del fondo ha finalizado y, en la actualidad, la cartera se encuentra principalmente en liquidez a la espera de iniciar el proceso de fusión del fondo con otro vehículo gestionado por la gestora. El patrimonio del fondo ha disminuido un 23% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 8%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,37%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 0,43%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,20% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,19%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
US500688AA48 - BONOS[KOSMOS ENERGY LTD]7,875 2021-08-01	USD	0	0,00	126	5,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	126	5,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	126	5,25
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	126	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	126	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	126	5,25

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.