

Omega Opportunities Fund, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Omega Gestión de Inversiones, S.G.I.I.C., S.A.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Omega Opportunities Fund, F.I. (el Fondo) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Valoración de la cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Omega Opportunities Fund, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Omega Gestión de Inversiones, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, quien se encarga de la contabilidad del mismo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los valores negociados y de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados no hemos detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora de Omega Opportunities Fund, F.I. son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el mismo o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora de Omega Opportunities Fund, F.I. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

29 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10985

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

OMEGA OPPORTUNITIES FUND, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e
informe de gestión del ejercicio 2018

Omega Opportunities Fund, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 409 722,39	64 551 461,52
Deudores	49 689,82	1 578 281,56
Cartera de inversiones financieras	135 159,07	54 142 880,17
Cartera interior	-	38 480 754,47
Valores representativos de deuda	-	29 961 030,07
Instrumentos de patrimonio	-	8 183 160,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	336 564,00
Otros	-	-
Cartera exterior	126 368,36	15 423 837,33
Valores representativos de deuda	126 368,36	8 417 863,63
Instrumentos de patrimonio	-	3 334 850,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 236 849,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 434 273,78
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 790,71	238 288,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 224 873,50	8 830 299,79
TOTAL ACTIVO	2 409 722,39	64 551 461,52

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 399 456,21	62 231 665,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 399 456,21	62 231 665,13
Capital	-	-
Partícipes	2 923 735,34	61 257 762,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(524 279,13)	973 902,34
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado	-	-
material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 266,18	2 319 796,39
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 766,24	181 170,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 134 227,21
Periodificaciones	4 499,94	4 398,36
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 409 722,39	64 551 461,52

CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	-	183 358 458,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	91 811 356,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	91 547 102,06
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	183 358 458,09

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(229 330,30)</u>	<u>(768 759,76)</u>
Comisión de gestión	(199 586,63)	(691 001,93)
Comisión de depositario	(17 741,08)	(55 362,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 002,59)	(22 395,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(229 330,30)	(768 759,76)
Ingresos financieros	134 793,26	612 523,23
Gastos financieros	(1 683,94)	(1 787,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(239 885,15)</u>	<u>(383 308,33)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(84 559,42)	(1 360 968,87)
Por operaciones de la cartera exterior	(155 325,73)	977 660,54
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	44 200,49	(748 203,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(232 373,49)</u>	<u>2 273 375,60</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(184 012,61)	(425 132,18)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	225 974,04	(151 467,07)
Resultados por operaciones con derivados	(274 334,92)	2 849 974,85
Otros	-	-
Resultado financiero	(294 948,83)	1 752 599,67
Resultado antes de impuestos	(524 279,13)	983 839,91
Impuesto sobre beneficios	-	(9 937,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(524 279,13)</u>	<u>973 902,34</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017						
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				973 902,34		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos				973 902,34		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2016	63 951 854,26	-	-	1 930 124,54	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	63 951 854,26	-	-	1 930 124,54	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	973 902,34	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 930 124,54	-	-	(1 930 124,54)	-	-
Operaciones con participes	14 349 563,41	-	-	-	-	-
Suscripciones	(18 973 779,42)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	61 257 762,79	-	-	973 902,34	-	-
						65 881 978,80
						62 231 665,13

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Omega Opportunities Fund, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 23 de enero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 28 de Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de febrero de 2015 con el número 4.857, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y representación del Fondo está encomendada a Omega Gestión de Inversiones, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Omega Capital, S.L., siendo el Administrador BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora celebrada en el año 2017.

BBVA ha desarrollado las funciones de entidad depositaria de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 2,25% y del 9%, respectivamente. Durante los ejercicios 2018 y 2017 esta comisión de gestión ha sido del 0,9% sobre el patrimonio y del 7% sobre los rendimientos íntegros.

Durante el ejercicio 2017 se devengó una comisión de éxito que ascendió a 68.173,16 euros.

Igualmente, Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2018 y 2017 esta comisión de depositaria ha sido del 0,08%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

- Riesgo de crédito: representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento, así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones del Fondo o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:
 - Riesgo de equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
 - Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
 - Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del Fondo.
 - Riesgo de Correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.
- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las Sociedades, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C N M V

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la

H

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	806 177,02
Administraciones Públicas deudoras	49 689,52	772 104,54
Operaciones pendientes de liquidar	0,30	-
	<u>49 689,82</u>	<u>1 578 281,56</u>

El capítulo "Deudores - Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Deudores - Administraciones Públicas deudoras" de los ejercicios 2018 y 2017 recoge las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	0,90	9 937,57
Otros	5 765,34	171 233,25
	<u>5 766,24</u>	<u>181 170,82</u>

El capítulo de "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Otras retenciones	0,90	-
Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio	-	9 937,57
	<u>0,90</u>	<u>9 937,57</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	-	38 480 754,47
Valores representativos de deuda	-	29 961 030,07
Instrumentos de patrimonio	-	8 183 160,40
Derivados	-	336 564,00
Cartera exterior	126 368,36	15 423 837,33
Valores representativos de deuda	126 368,36	8 417 863,63
Instrumentos de patrimonio	-	3 334 850,13
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 236 849,79
Derivados	-	2 434 273,78
Intereses de la cartera de inversión	8 790,71	238 288,37
	135 159,07	54 142 880,17

En el Anexo I adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos II y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 225 006,19	8 693 495,44
Cuentas en divisa	(132,69)	136 804,35
	2 224 873,50	8 830 299,79

Durante el ejercicio 2018 y en el periodo comprendido entre el 9 de octubre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,35% y el -0,3% a partir del importe establecido contractualmente.

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 399 456,21</u>	<u>62 231 665,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>238 606,54</u>	<u>6 017 928,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,06</u>	<u>10,34</u>
Número de partícipes	<u>63</u>	<u>159</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ninguna Entidad podrá tener un capital social mínimo inferior a 2.400.000 de euros. Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio del Fondo se ha situado por debajo del mínimo legalmente establecido, no habiendo transcurrido, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el plazo legalmente establecido para regularizar esta situación (Nota 12).

De acuerdo con el artículo 6 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad únicamente tenía 63 partícipes, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, representando el 81,69% y el 38,59%, respectivamente de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 29 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Participe	2018	2017
Alphaville 2002 Inversiones, S L	-	38,59%
Omega Capital, S.L.	<u>81,69%</u>	<u>-</u>

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Participe	2018	2017
	<u>81,69%</u>	<u>38,59%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas

Omega Opportunities Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante los ejercicios 2018 y 2017.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

12. Hechos posteriores

Con fecha 6 de marzo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ha adoptado la decisión de iniciar los trámites necesarios para la fusión por absorción de Omega Opportunities Fund, F.I. (como fondo de inversión absorbido) y Omega Global Fund, F.I. (como fondo de inversión absorbente).

Omega Opportunities Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
KOSMOS ENERGY LTD 7,875 2021-08-01	USD	128 809,42	8 790,71	126 368,36	(2 441,06)	US500688AA48
TOTALES Renta fija privada cotizada						
TOTAL Cartera Exterior		128 809,42	8 790,71	126 368,36	(2 441,06)	

Omega Opportunities Fund, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AYT DEUDA SUBORDINA 01,674 2019-11-17	EUR	2 658 246,02	79 291,67	2 710 325,73	52 079,71	ES0312284005
IM AURIGA PYMES EUR 04,000 2022-01-22	EUR	687 581,40	(11 250,76)	251 335,20	(436 246,20)	ES0305041008
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 345 827,42	68 040,91	2 961 660,93	(384 166,49)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BANCO BILBAO VIZCAY 00,750 2018-01-02		27 000 000,01	(1 109,61)	26 999 369,14	(630,87)	ES00000011868
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		27 000 000,01	(1 109,61)	26 999 369,14	(630,87)	
Acciones admitidas cotización						
BANCO SANTANDER, S A	EUR	1 001 747,69	-	1 007 697,68	5 949,99	ES0113900J37
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 058 808,20	-	658 368,00	(400 440,20)	ES0143416115
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	328 636,39	-	326 200,00	(2 436,39)	ES0167050915
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	736 881,44	-	742 000,00	5 118,56	ES0111845014
NH HOTEL GROUP, S A	EUR	407 466,91	-	420 000,00	12 533,09	ES0161560018
OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	945 193,32	-	961 333,00	16 139,68	ES0142090317
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	EUR	2 837 151,84	-	2 848 929,30	11 777,46	ES0105026001
FEEROVIAL	EUR	733 426,99	-	738 075,00	4 648,01	ES0118900010
EUSKALTEL SA	EUR	570 159,75	-	480 557,42	(89 602,33)	ES0105075008
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 619 472,53	-	8 183 160,40	(436 312,13)	
TOTAL Cartera Interior		38 965 299,96	66 931,30	38 144 190,47	(821 109,49)	

Omega Opportunities Fund, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER, S 01,000 2024-12-15	EUR	312 051,95	458,62	310 719,16	(1 332,79)	ES0213900220
BANCO SANTANDER, S 06,250 2049-09-11	EUR	873 543,75	5 823,93	982 810,07	109 266,32	XS1107291541
BARCLAYS PLC 07,250 2049-03-15	GBP	235 453,23	632,21	245 715,73	10 262,50	XS1571333811
BRITISH AIRWAYS FIN 06,750 2049-11-12	EUR	70 673,66	692,57	73 368,10	2 694,44	GB0056794497
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 07,875 2049-12-18	USD	458 235,89	1 184,89	468 475,34	10 239,45	USF8586CRW49
FINANCIACIO 01,670 2019-12-29	EUR	1 001 047,22	(1 313,66)	1 017 126,49	16 079,27	XS1542427676
08,750 2020-06-18	USD	544 313,36	33 082,79	550 578,65	6 265,29	NO0010740392
TURKIYE GARANTI BAN 06,125 2027-05-24	USD	539 592,36	2 980,81	498 495,35	(41 097,01)	XS1617531063
STEMAS, S A 01,250 2023-10-07	EUR	551 149,79	8 867,03	634 200,34	83 050,55	XS1500463358
HUARTE LAI 05,500 2023-03-15	EUR	188 233,41	12 581,75	247 222,48	58 989,07	XS1206510569
INTESA SANPAOLO SPA 06,250 2049-05-16	EUR	377 248,75	2 928,80	407 047,20	29 798,45	XS1614415542
BANKIA, S A 06,000 2049-10-18	EUR	402 533,33	4 881,74	418 312,34	15 779,01	XS16456651909
LUX SA 05,750 2018-02-14	EUR	769 646,95	37 888,10	767 486,90	(2 160,05)	XS0878451920
CRÉDIT AGRICOLE SA 07,875 2049-01-23	USD	194 351,24	2 342,72	186 400,69	(7 950,55)	USF22797RT78
AT SECURITIES BV 05,250 2049-07-21	USD	221 139,65	5 720,36	210 934,91	(10 204,74)	XS1634523754
UXEMBOURG 07,250 2022-05-15	EUR	296 470,05	9 010,90	302 895,35	6 425,30	XS1061642317
NERGY LTD 07,875 2021-08-01	USD	386 428,25	21 141,55	374 733,86	(11 694,39)	US500688AA48
R HOLDINGS 07,750 2021-02-10	USD	840 609,91	22 451,96	721 340,67	(119 269,24)	NO0010785959
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 262 722,75	171 357,07	8 417 863,63	155 140,88	
Acciones admitidas cotización						
TELECOM ITALIA S P A	EUR	596 540,17	-	598 015,00	1 474,83	IT0003497168
MONSANTO COMPANY	USD	612 622,59	-	632 518,80	19 896,21	US61166W1018
ORANGE	EUR	1 451 403,03	-	1 428 682,50	(22 720,53)	FR0000133308
ALTICE NV	EUR	400 980,13	-	262 380,00	(138 600,13)	NL0011333752
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 393 045,46	-	3 334 850,13	(58 195,33)	
Acciones y participaciones						
ALTABA INC	USD	1 038 054,45	-	1 236 849,79	198 795,34	US0213461017
TOTALES Acciones y participaciones		1 038 054,45	-	1 236 849,79	198 795,34	
TOTAL Cartera Exterior		12 693 822,66	171 357,07	12 989 563,55	295 740,89	

Omega Opportunities Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	508 000,00	508 000,00	21/12/2018
USD 125000	USD	5 409 798,81	5 408 479,68	19/03/2018
GBP 125000	GBP	626 033,01	626 506,65	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		6 543 831,82	6 542 986,33	
Compra de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	1 100 000,00	170 600,00	21/12/2018
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	3 450 000,00	405 000,00	20/12/2019
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	10 200 000,00	869 100,00	18/12/2020
INDEX EURO STOX BANK 50	EUR	4 200 000,00	162 000,00	21/12/2018
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	18 000 000,00	558 500,00	21/12/2018
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	15 200 000,00	14 000,00	16/03/2018
IBERDROLA SA 100	EUR	1 875 000,00	132 000,00	21/12/2018
TELEFONICA SA 101	EUR	2 397 336,00	16 968,00	21/12/2018
IBEX 35 UNDERLYING 1	EUR	6 600 000,00	6 600,00	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "call"		63 022 336,00	2 334 768,00	
Emisión de opciones "put"				
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	400 000,00	50,00	21/12/2018
APPLE INC 100	USD	1 312 417,97	124,99	19/01/2018
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	3 840 089,05	222,61	12/01/2018
N225 UNDERL JPY 1000	JPY	3 617 475,19	222,61	12/01/2018
INDEX EURO STOX BANK 50	EUR	1 350 000,00	21 750,00	21/12/2018
TELECOM ITALIA SPA 1000	EUR	720 000,00	35 400,00	21/12/2018
ORANGE 100	EUR	720 000,00	24 000,00	21/12/2018
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	6 000 000,00	194 600,00	21/12/2018
TELEFONICA SA 101	EUR	869 004,00	43 632,00	21/12/2018
IBERDROLA SA 100	EUR	825 000,00	39 000,00	21/12/2018
BANCO SANTANDER SA 102	EUR	884 952,00	64 260,00	21/12/2018
ACERINOX SA 100	EUR	1 706 250,00	68 250,00	21/12/2018
TOTALES Emisión de opciones "put"		22 245 188,21	491 512,21	

Omega Opportunities Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 100	USD	1 007 982,50	1 007 982,50	16/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		1 007 982,50	1 007 982,50	
Compra de opciones "put"				
APPLE INC 100	USD	749 953,13	124,98	19/01/2018
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	4 062 702,90	445,23	12/01/2018
S&P 500 UNDERLYING 100	USD	8 332 812,53	49 663,57	16/03/2018
TELECOM ITALIA SPA 1000	EUR	816 000,00	70 440,00	21/12/2018
ORANGE 100	EUR	1 680 000,00	134 400,00	21/12/2018
BANCO SANTANDER SA 102	EUR	993 276,00	111 996,00	21/12/2018
CAIXABANK S.A 100	EUR	1 020 000,00	69 000,00	21/12/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		17 654 744,56	436 069,78	
Emisión de opciones "call"				
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	2 400 000,00	141 200,00	21/12/2018
DJ EURO STOXX 50 DVP 100	EUR	5 625 000,00	214 200,00	20/12/2018
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	19 200 000,00	530 400,00	18/12/2018
INDEX EURO STOX BANK 50	EUR	5 625 000,00	112 500,00	21/12/2018
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	28 500 000,00	380 250,00	21/12/2018
TELECOM ITALIA SPA 1000	EUR	1 620 000,00	40 860,00	21/12/2018
ORANGE 100	EUR	2 880 000,00	70 200,00	21/12/2018
IBERDROLA SA 100	EUR	3 150 000,00	67 500,00	21/12/2018
BANCO SANTANDER SA 102	EUR	1 434 375,00	43 605,00	21/12/2018
ACERINOX SA 100	EUR	2 450 000,00	42 000,00	21/12/2018
TOTALES Emisión de opciones "call"		72 884 375,00	1 642 715,00	
TOTALES		183 358 458,09	12 456 033,82	

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria

Omega Opportunities Fund, F.I.

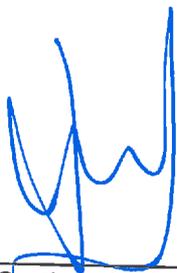
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Omega Gestión de Inversiones, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 29 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2018 Omega Opportunities Fund, F.I.

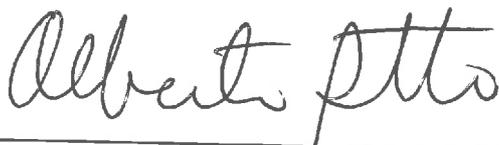
FIRMANTES:



D Gabriel Fernández de Bobadilla Osorio
Presidente



D Alberto Cortina Koplowitz
Consejero



D Alberto Ruiz Rodríguez
Consejero