

OMEGA GLOBAL FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4654

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019**Gestora:** 1) OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositorio:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Price Waterhouse Coopers SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** UBS **Rating Depositorio:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.omega-gi.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana 28. 28046 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: 04/10/2013

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Omega Global Fund, FI es un fondo de inversión armonizado, de liquidez diaria, e inscrito en la CNMV, cuyo objetivo es generar retornos a través de la inversión en otros fondos de inversión. El objetivo de inversión consiste en generar rentabilidades a tres años entre el 7%-9%, con una volatilidad inferior a la renta variable y pérdidas mensuales no garantizadas limitadas al rango 4%-5%. La inversión en Omega Global Fund, FI trata de mejorar en rentabilidad y riesgo la inversión en un fondo mixto de renta variable, utilizando como índice de referencia la bolsa mundial (MSCI Index cubierto a euros). Para conseguir dicho objetivo, Omega Global Fund seleccionará los mejores gestores dentro de un universo global, con un enfoque multiactivos pero con una mayor presencia de estrategias relacionadas con la renta variable y siempre aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado en cada momento.

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	0,08	0,37	0,08	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	438.194,19	562.282,77	113,00	119,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
CLASE II	934.488,28	623.934,85	9,00	7,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE III	3.077.010,75	2.824.874,94	33,00	34,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	4.802	6.077	1.186	671
CLASE II	EUR	10.543	6.935	1.593	611
CLASE III	EUR	35.272	31.881	17.365	28.146

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE I	EUR	10,9581	10,8086	11,1646	10,2432
CLASE II	EUR	11,2826	11,1150	11,4204	10,4290
CLASE III	EUR	11,4632	11,2860	11,5605	10,4943

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE II	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE III	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,38	1,38	-5,53	0,49	0,88	-3,19	9,00	-2,55	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	08-03-2019	-0,32	08-03-2019	-1,17	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,29	01-03-2019	0,29	01-03-2019	0,97	29-06-2016

(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	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,16	4,51	2,25	2,27	3,31	2,51	5,01	4,97
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00	26,40	18,81
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,61	2,61	2,70	2,34	2,41	2,70	2,48	2,84	2,40

(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.

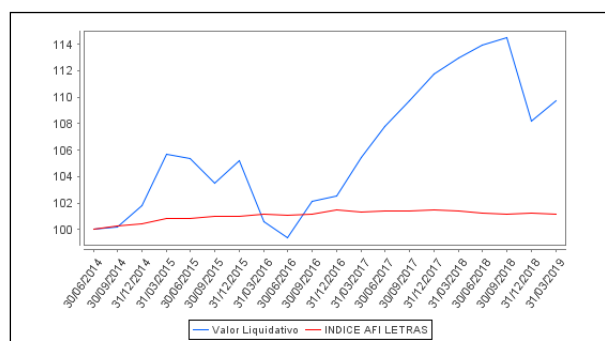
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,54	0,57	0,54	2,23	2,10	2,23	2,44

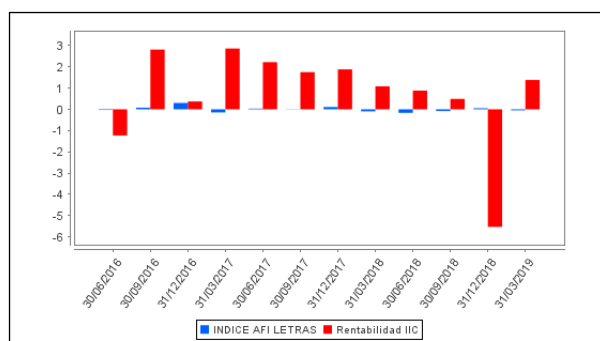
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE II .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,51	1,51	-5,39	0,61	1,00	-2,67	9,51	-2,07	-0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	08-03-2019	-0,32	08-03-2019	-1,17	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,29	01-03-2019	0,29	01-03-2019	0,97	29-06-2016

(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	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,16	4,48	2,23	2,26	3,29	2,52	5,01	4,68
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00	26,40	18,81
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,57	2,57	2,62	2,29	2,36	2,62	2,44	2,85	

(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.

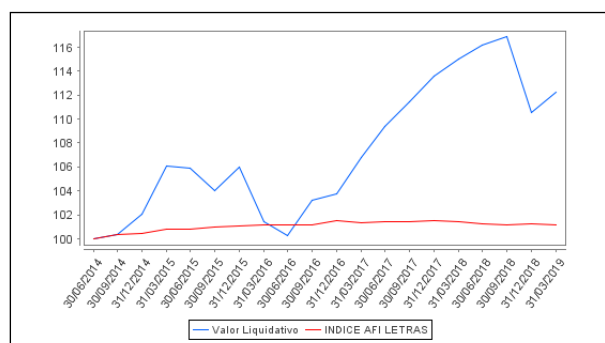
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,41	0,45	0,41	1,73	1,60	1,74	1,80

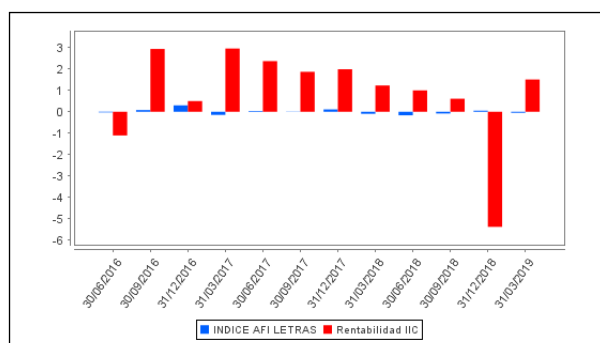
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE III .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,57	1,57	-5,43	0,71	1,12	-2,37	10,16	-1,82	0,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	08-03-2019	-0,32	08-03-2019	-1,17	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,29	01-03-2019	0,29	01-03-2019	0,97	29-06-2016

(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	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,16	4,56	2,31	2,32	3,39	2,61	5,01	4,98
Ibex-35	12,33	12,33	15,83	10,39	13,46	13,60	13,00	26,40	18,81
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	1,25	0,71	0,60	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,60	2,60	2,69	2,31	2,32	2,69	2,38	2,70	2,07

(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.

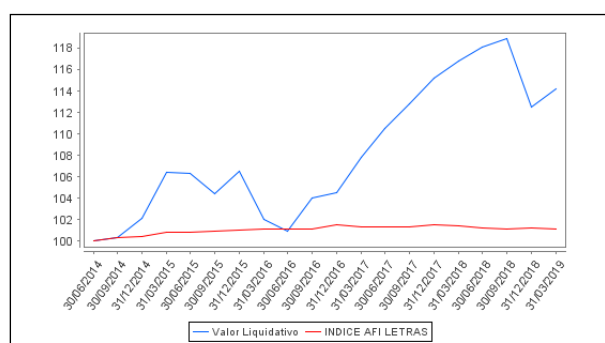
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,35	0,39	0,35	1,48	1,35	1,48	1,69

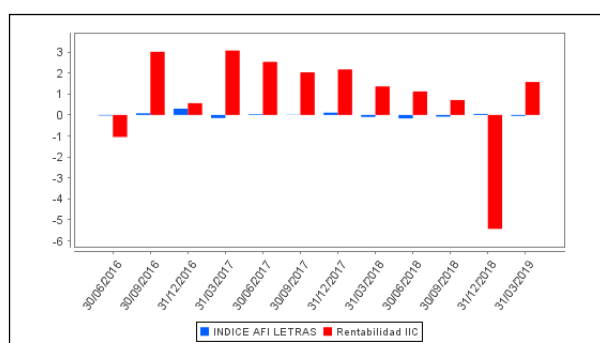
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	47.672	160	2
Total fondos	47.672	160	1,54

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.245	97,29	39.408	87,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	49.245	97,29	39.408	87,78
* 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)	1.245	2,46	6.239	13,90
(+/-) RESTO	127	0,25	-753	-1,68
TOTAL PATRIMONIO	50.618	100,00 %	44.894	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)	44.894	43.978	44.894	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,58	7,59	10,58	46,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,43	-5,56	1,43	-945,36
(+) Rendimientos de gestión	1,61	-5,43	1,61	-985,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	71,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	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)	-1,56	0,40	-1,56	-507,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,05	-5,79	3,05	-155,47
± Otros resultados	0,12	-0,04	0,12	-393,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,13	-0,18	39,75
- Comisión de gestión	-0,16	-0,13	-0,16	22,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	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)	50.618	44.894	50.618	

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

3. Inversiones financieras

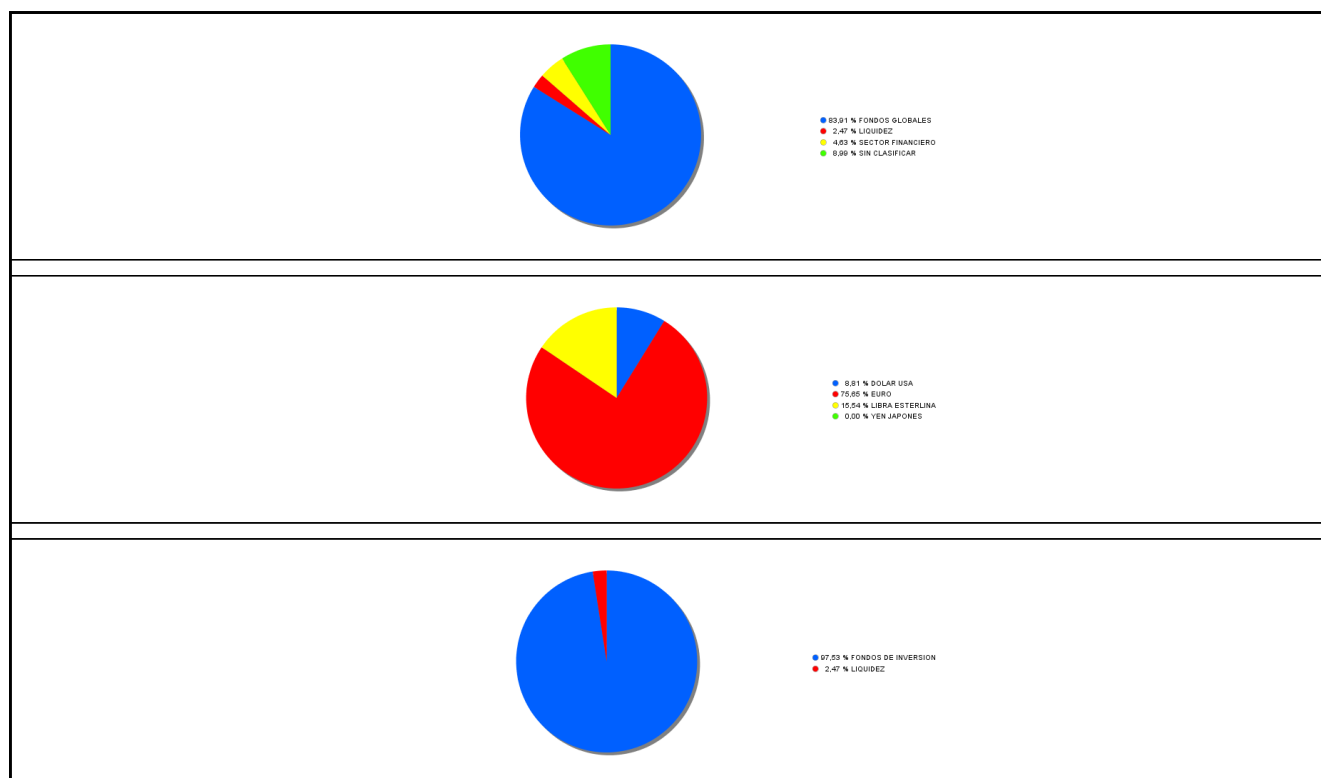
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	49.200	97,20	39.190	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.200	97,20	39.190	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.200	97,20	39.190	87,29

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	2.925	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	3.090	Cobertura
Total subyacente renta variable		6015	
TOTAL DERECHOS		6015	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	4.411	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-LIBRA	Compra Futuro EURO-LIBRA 125000	6.267	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10678	
TOTAL OBLIGACIONES		10678	

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 aplica.

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

a.) Existe un Partícipe significativo que supone el 49,47% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYXDVR74 - Participaciones AKO CAPITAL LLP	EUR	4.536	8,96	3.029	6,75
LU0968832344 - Participaciones AMBER CAPITAL ITALIA	EUR	1.262	2,49	1.530	3,41
LU1861219027 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.674	5,28	2.581	5,75
IE00BFYGDH69 - Participaciones CZ CAPITAL	EUR	2.174	4,30	1.739	3,87
LU1047850851 - Participaciones DNB ASSET MANAGEMENT AS	EUR	1.791	3,54	0	0,00
IE00B615L028 - Participaciones SCHRODER	EUR	2.539	5,02	2.214	4,93
IE00BDB52S65 - Participaciones ENNISMORE FUND MANAGEMENT	GBP	5.157	10,19	4.032	8,98
LU0923609035 - Participaciones EXANE SAM	EUR	2.565	5,07	2.085	4,64
IE00BF1D9C77 - Participaciones HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	1.418	2,80	1.659	3,70
LU1871091598 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.430	6,78	2.905	6,47
IE00BYXZ2F80 - Participaciones KL EVENT DRIVEN	USD	1.795	3,55	1.199	2,67
IE00BYXZ2C59 - Participaciones KL EVENT DRIVEN	EUR	1.547	3,06	1.538	3,43
LU1162198839 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	1.610	3,18	998	2,22
LU1306385201 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	728	1,44	707	1,57
IE00BK4Z4V95 - Participaciones LINDSELL	USD	2.569	5,07	0	0,00
GB00B3SX1S66 - Participaciones CAPITA FINANCIAL GROUP	GBP	2.373	4,69	1.933	4,31
IE00BYXJS639 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTOR	EUR	1.941	3,83	2.232	4,97
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL GLOBAL INVESTOR	EUR	1.059	2,09	1.819	4,05
LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF	EUR	3.056	6,04	3.070	6,84
IE00BQLDRR58 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	GBP	2.482	4,90	2.014	4,49
LU1840467176 - Participaciones CIAM	EUR	1.996	3,94	1.905	4,24
LU1840467259 - Participaciones CIAM	EUR	497	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		49.200	97,20	39.190	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.200	97,20	39.190	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.200	97,20	39.190	87,29

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.