

OMEGA GLOBAL FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4654

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Price Waterhouse Coopers SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** 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 Electrónico

atencionalcliente@omega-capital.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,49	0,85	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,22	-0,37	-0,15

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	183.729,12	194.519,24	79,00	82,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
CLASE II	1.241.272,97	1.177.852,09	12,00	11,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE III	3.071.281,00	3.228.126,32	32,00	32,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	1.920	2.187	6.077	1.186
CLASE II	EUR	13.435	13.685	6.935	1.593
CLASE III	EUR	33.910	38.208	31.881	17.365

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE I	EUR	10,4495	11,2436	10,8086	11,1646
CLASE II	EUR	10,8239	11,6186	11,1150	11,4204
CLASE III	EUR	11,0409	11,8361	11,2860	11,5605

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE II	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE III	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-7,06	3,97	-10,61	1,25	0,40	4,03	-3,19	9,00	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-06-2020	-1,47	17-03-2020	-0,96	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,67	28-05-2020	0,93	26-03-2020	0,73	12-10-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,61	4,43	7,93	2,68	2,76	2,40	3,31	2,51	5,28
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,27	12,50	13,60	13,00	21,90
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,83	0,46	0,38	0,22	0,25	0,71	0,60	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,71	3,71	2,50	2,51	2,55	2,51	2,70	2,48	2,49

(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.

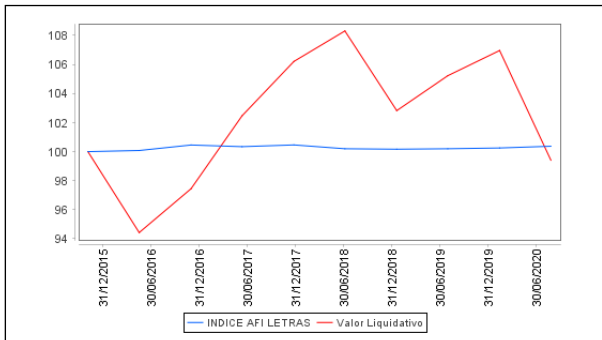
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,65	0,65	0,65	0,65	2,59	2,23	2,10	2,30

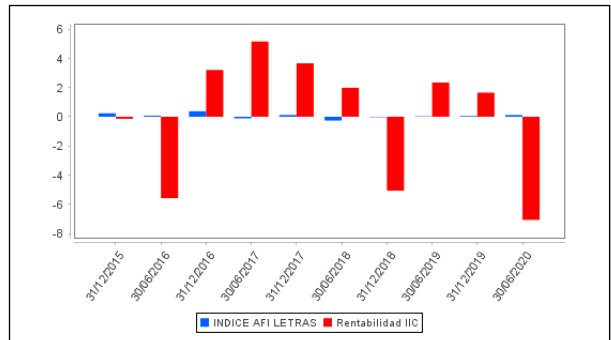
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE II .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-6,84	4,10	-10,51	1,38	0,50	4,53	-2,67	9,51	3,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-06-2020	-1,47	17-03-2020	-0,96	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,67	28-05-2020	0,93	26-03-2020	0,72	12-10-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,62	4,43	7,94	2,63	2,71	2,37	3,29	2,52	5,32
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,27	12,50	13,60	13,00	21,90
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,83	0,46	0,38	0,22	0,25	0,71	0,60	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	2,47	2,47	2,52	2,47	2,62	2,44	2,46

(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.

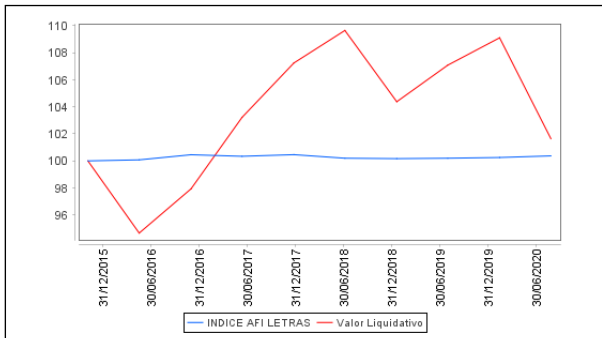
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,53	0,53	0,52	0,52	2,09	1,73	1,60	1,80

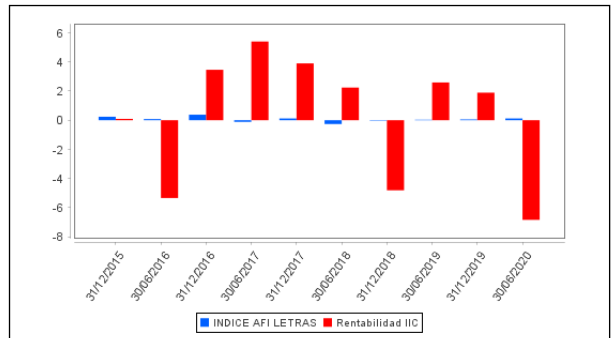
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE III .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-6,72	4,16	-10,44	1,50	0,59	4,87	-2,37	10,16	4,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-06-2020	-1,47	17-03-2020	-0,99	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,68	28-05-2020	0,93	26-03-2020	0,75	12-10-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	4,43	7,97	2,72	2,84	2,43	3,39	2,61	5,60
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,27	12,50	13,60	13,00	21,90
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,83	0,46	0,38	0,22	0,25	0,71	0,60	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	2,51	2,51	2,55	2,51	2,69	2,38	2,35

(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.

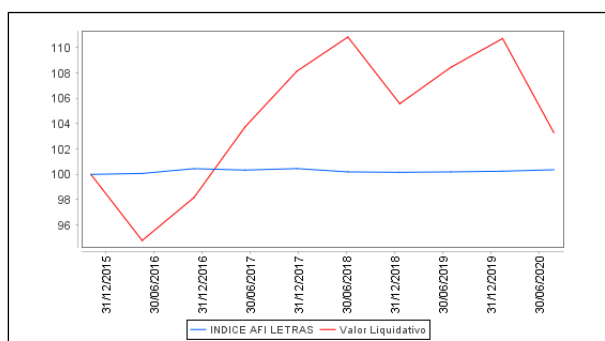
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,46	0,46	0,46	0,46	1,84	1,48	1,35	1,55

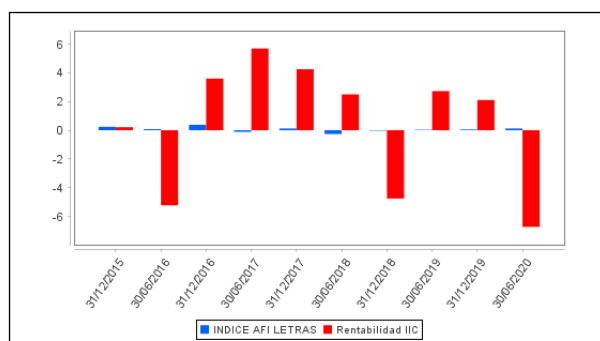
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
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	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	53.134	123	-7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	53.134	123	-6,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.376	88,05	52.791	97,61
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	43.376	88,05	52.791	97,61
* 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)	5.913	12,00	1.978	3,66
(+/-) RESTO	-25	-0,05	-688	-1,27
TOTAL PATRIMONIO	49.265	100,00 %	54.081	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.081	51.954	54.081	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,48	1,99	-1,48	-174,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,59	2,04	-7,59	1.752,06
(+) Rendimientos de gestión	-7,22	2,42	-7,22	-522,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-74,45
+ 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)	1,73	-1,45	1,73	-219,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,04	3,83	-9,04	-337,45
± Otros resultados	0,09	0,04	0,09	108,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	774,70
- Comisión de gestión	-0,30	-0,32	-0,30	-6,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	114,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	667,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.500,00
+ 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	1.500,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.265	54.081	49.265	

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

3. Inversiones financieras

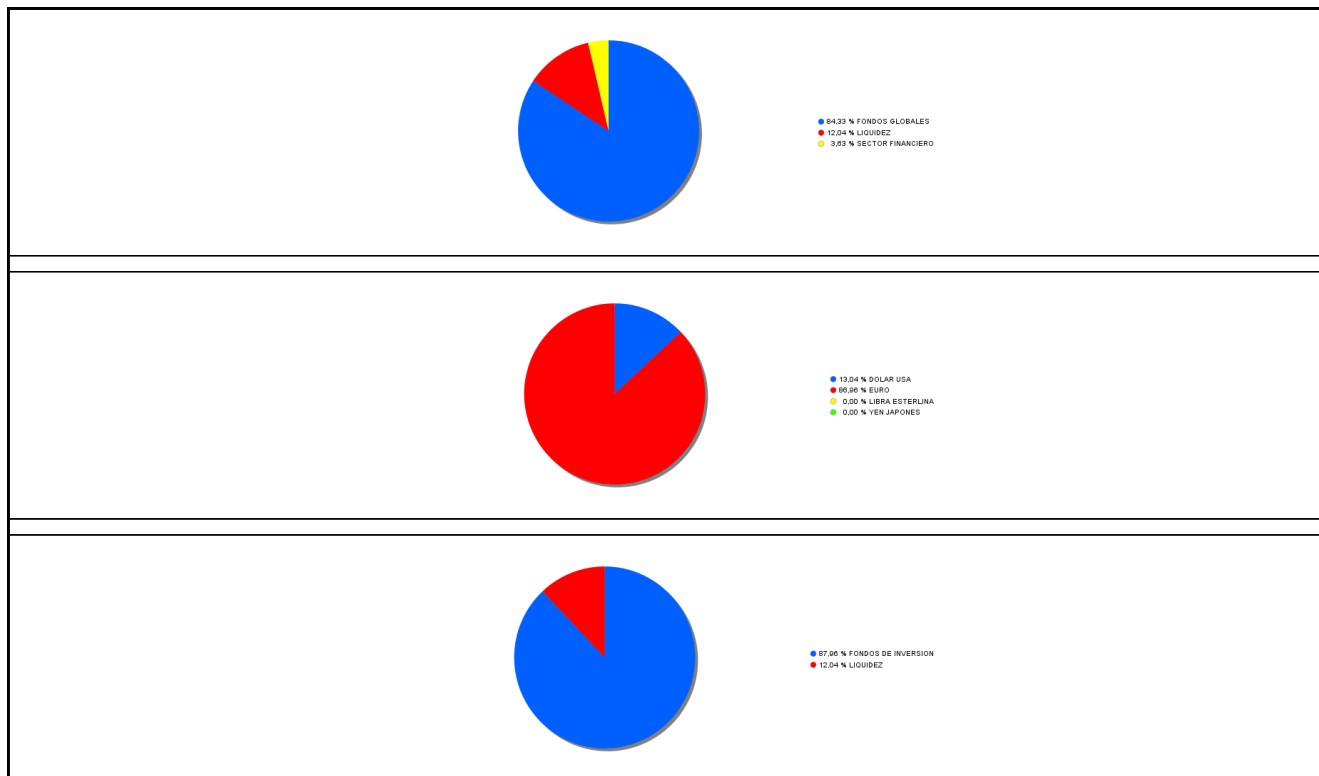
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	43.221	87,73	52.606	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.221	87,73	52.606	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.221	87,73	52.606	97,27

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	1.750	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	5.400	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	580	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	1.246	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	2.231	Cobertura
Total subyacente renta variable		11207	
TOTAL DERECHOS		11207	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	6.316	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6316	
TOTAL OBLIGACIONES		6316	

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 con un volumen de inversión de 22.590.120,66 euros que supone el 45,86% sobre el

patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.000.585,06 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer elemento reseñable es que la apertura de las diferentes economías ha dado lugar a un repunte muy significativo y mucho más rápido de lo esperado por muchos en los indicadores macro, tanto los de actividad como los de sentimiento económico. El segundo elemento favorable por destacar es que, en los países en que la apertura de las economías se ha hecho con suficiente cuidado y los sistemas de rastreo están funcionando, el virus parece mantenerse bajo control, lo que en un principio hace poco probable que vayamos a asistir, al menos a corto plazo, a nuevos confinamientos generalizados. El tercer factor positivo es la constatación de que los bancos centrales y las autoridades fiscales de todo el mundo siguen en modo whatever it takes, dispuestas a hacer todo lo que haga falta tanto para mantener el flujo de crédito hacia la economía real como para incentivar una recuperación rápida de la actividad a través de todo tipo de estímulos monetarios y presupuestarios.

Con este escenario, los mercados de riesgos han protagonizado un movimiento en V desde los mínimos de marzo, aunque con una cierta discriminación. El llamado rally más odiado de la historia se ha centrado en determinadas áreas geográficas (EE.UU frente a Europa), en determinados sectores (tecnológicas frente a sector financiero y energía) y capitalización (alta capitalización frente a pequeña capitalización). En cuanto a los activos de renta fija, también presentan una importante recuperación desde los mínimos de marzo, especialmente el crédito. Sólo están en terreno negativo la renta fija High Yield, tanto la corporativa como la soberana de países emergentes. También llama la atención la evolución del oro (y también la plata), con fuertes revalorizaciones al largo del año. Además de su atributo como activo refugio, el escenario de tipos negativos y la posibilidad de un incremento futuro de la inflación han convertido al oro en activo de inversión. La depreciación del dólar en la parte final del semestre ha contribuido más, si cabe, al movimiento alcista del metal precioso.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período hemos disminuido tanto la beta de la cartera, hasta un nivel promedio del 0.25, como el riesgo específico que manteníamos en determinados gestores. Adicionalmente, hemos incrementado la diversificación de la cartera, reduciendo el peso de las principales posiciones, así como la exposición bruta del agregado del fondo.

c) Índice de referencia.

n/a

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

El patrimonio del fondo se ha reducido hasta los 49 millones de euros, por efecto retorno negativo y por el traspaso de salido de inversores. Los gastos de la IIC se han mantenido en línea con los ejercicios anteriores. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -7.06% (Clase I), -6.84% (Clase II) y -6.72% (Clase III).

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

El rendimiento del fondo ha sido ligeramente inferior al del resto de IIC gestionadas por la gestora, aunque en línea con su presupuesto de riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos realizado la venta de cinco fondos en cartera: dos fondos alternativos de renta variable enfocados en el Reino Unido que tuvieron una caída mayor de la esperada durante la corrección de febrero y marzo

motivada por un uso excesivo de el balance (exposiciones brutas elevadas) que implicaron una ruptura, en nuestra opinión, del mandato de control de riesgos; dos fondos de eventos corporativos europeos, especializado en situaciones especiales y con un sesgo de inversión value y un fondo alternativo gestionado desde Oslo cuyo gestor decidió liquidar el fondo a principios de Marzo debido a una discrepancia en la gestión con el sponsor y principal accionista.

En el lado de las compras, añadimos un gestor europeo de corte conservador, con una exposición neta reducida y con una exposición bruta contenida, un gestor global direccional enfocado en compañías de mediana capitalización de calidad, un gestor cuantitativo americano que llevábamos persiguiendo tiempo y que aprovechamos una reapertura para construir una posición del 4% y finalmente incorporamos a la cartera una estrategia un gestor especializado en el usos de derivados con una posición estructural larga en oro por un lado y larga de volatilidad por otro (cobertura de eventos de cola).

La política de coberturas nos ha contribuido en 130 pbs.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable y Divisas con la finalidad de cobertura e inversión. Mantenemos una política de coberturas con opciones fuera del dinero, que rebajan en 3 puntos básicos adicionales la beta de la cartera (0.22).

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

La volatilidad anualizada del fondo en el período es 3,05%, y de 2.65% para el presente ejercicio.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Ante este nuevo escenario económico mundial, con una caída de las bolsas hasta marzo, sin precedentes por la intensidad, y una recuperación en forma de V, en la gestora hemos mantenido el mandato de la cartera, cristalizando parte de las plusvalías generadas por las coberturas. En todo caso, mantenemos un perfil defensivo, ante la reducida visibilidad de los indicadores económicos y los resultados empresariales en los siguientes trimestres.

Mantenemos adicionalmente, niveles de liquidez razonables, que nos permitan, no solo minimizar nuevas caídas importantes en los mercados, sino tener la agilidad deseada ante posibles oportunidades que se presenten en el corto plazo.

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	4.233	8,59	5.037	9,31
LU1842778596 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	USD	1.952	3,96	2.338	4,32
IE00BKWFJ389 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	3.113	6,32	0	0,00
LU1861219290 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	918	1,86	0	0,00
LU1923201351 - Participaciones BODENHOLM	EUR	0	0,00	2.638	4,88
LU1861219027 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3.066	6,22	2.946	5,45
IE00BJ320G13 - Participaciones CQS FUNDS IRELAND PLC	EUR	1.727	3,51	0	0,00
IE00BFYGDH69 - Participaciones CZ CAPITAL	EUR	1.216	2,47	2.187	4,04
LU1047850851 - Participaciones DNB ASSET MANAGEMENT AS	EUR	1.067	2,17	2.091	3,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B615L028 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	2.862	5,29
ZZ0000004570 - Participaciones ENNISMORE FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	177	0,33
ZZ0000004679 - Participaciones ENNISMORE FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	22	0,04
ZZ0000004687 - Participaciones ENNISMORE FUND MANAGEMENT	EUR	1	0,00	0	0,00
IE00BDB52Q42 - Participaciones ENNISMORE FUND MANAGEMENT	EUR	4.359	8,85	5.923	10,95
LU1871091598 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	146	0,30	1.942	3,59
IE00BYXZ2F80 - Participaciones KL EVENT DRIVEN	USD	1.824	3,70	1.827	3,38
IE00BYXZ2C59 - Participaciones KL EVENT DRIVEN	EUR	1.532	3,11	1.549	2,86
LU1162198839 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	1.129	2,29	2.213	4,09
LU1306385201 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	654	1,33	736	1,36
IE00BK4Z4V95 - Participaciones LINDSELL	USD	2.226	4,52	2.417	4,47
GB00B3SX1S66 - Participaciones CAPITA FINANCIAL GROUP	EUR	0	0,00	2.565	4,74
LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF	EUR	4.169	8,46	3.620	6,69
IE00BQLDRR58 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	GBP	0	0,00	2.897	5,36
LU1955045635 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.025	2,08	0	0,00
LU1840467176 - Participaciones CIAM	EUR	0	0,00	2.031	3,75
LU1840467259 - Participaciones CIAM	EUR	0	0,00	1.008	1,86
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	3.127	6,35	0	0,00
LU1429039461 - Participaciones SCHRODER	EUR	2.199	4,46	0	0,00
FR0012768836 - Participaciones VARENNE CAPITAL	EUR	3.536	7,18	3.580	6,62
TOTAL IIC		43.221	87,73	52.606	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.221	87,73	52.606	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.221	87,73	52.606	97,27

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.