

PRISMA, FIL
Nº Registro CNMV: 56

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:**
Price Waterhouse Coopers, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **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: 19/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Libre de Retorno absoluto, plazo mínimo tres años. El FIL es global y multiestrategia y busca preservar capital y conseguir rendimientos absolutos a largo plazo con una baja correlación con los mercados de renta variable y renta fija. Para ello, el FIL va a invertir fundamentalmente en otras IIC con liquidez diaria, combinando , con un alto grado de diversificación, la inversión en IIC tradicionales, principalmente de gestión alternativa, y de IICIL e IICIICIL. La volatilidad es del 6% anula y el objetivo de rentabilidad no garantizada media anual del 6%-8%.El control del riesgo se hace por la metodología del VAR .Exposición en RV 0-100%.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	118.294	26	EUR	0	100.000,00 Euros	NO	1.359	1.441	1.368	1.339
CLASE II	12.285.419	3	EUR	0	1.000.000,00 Euros	NO	145.276	155.003	145.276	115.965

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	2020	2019
CLASE I	EUR			29-07-2022	10,5050		12,1818	11,5115	10,8021
CLASE II	EUR			29-07-2022	10,9271		12,6168	11,8251	11,0042

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)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	-0,65		-0,65	0,00		0,00	patrimonio	-0,05	0,00	Patrimonio
CLASE II	al fondo	-0,26		-0,26	0,00		0,00	patrimonio	-0,05	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-13,76	5,82	6,57	9,46	9,27

El último VL definitivo es de fecha: 29-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						36,30	73,11	27,53	12,25
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,14	6,14	6,09	5,66	4,96	4,96	4,87	3,38	1,57
LET. TESORO 1 AÑO						0,01	0,03	0,01	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

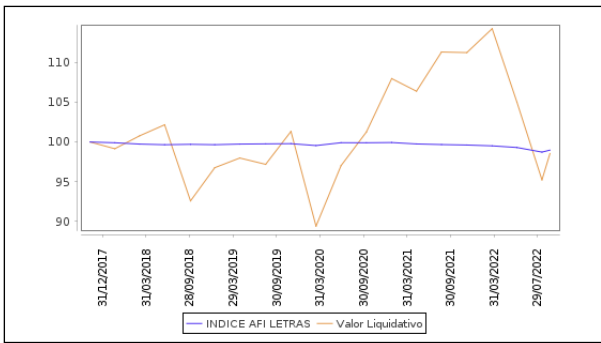
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,91	2,28	2,26	2,74	2,71

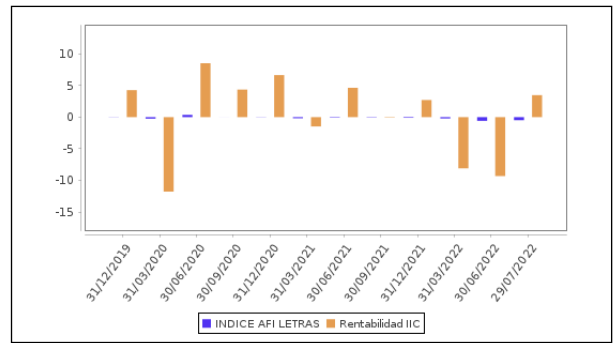
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



CLASE II .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	2019	2017
	-13,39	6,70	7,46	10,11	10,08

El último VL definitivo es de fecha: 29-07-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						36,91	73,27	27,53	12,69
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,10	6,10	6,05	5,62	4,92	4,92	4,86	3,42	2,36
LET. TESORO 1 AÑO						0,02	0,03	0,02	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

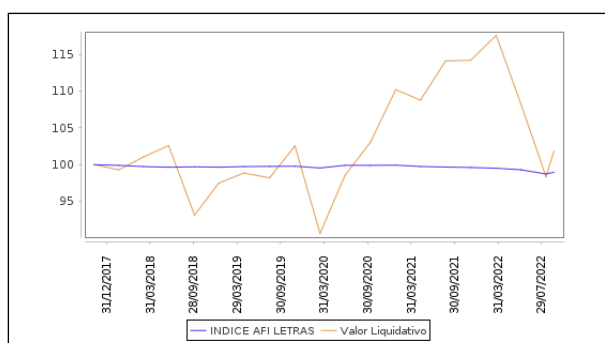
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	1,53	1,51	2,03	2,11

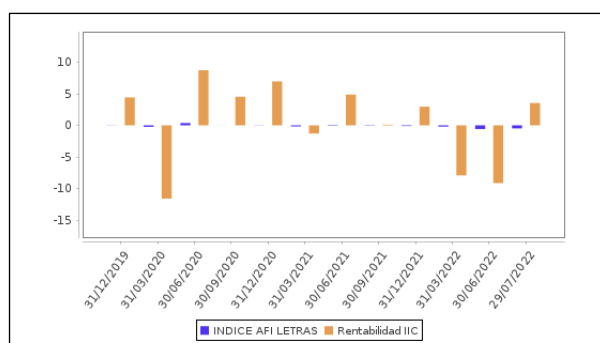
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	122.566	90,46	119.071	87,48
* Cartera interior	16.225	11,98	11.678	8,58
* Cartera exterior	106.341	78,49	107.392	78,90
* 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)	25.045	18,49	14.343	10,54
(+/-) RESTO	-12.124	-8,95	2.703	1,99
TOTAL PATRIMONIO	135.488	100,00 %	136.117	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	130.854	144.038	156.444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,42	-9,75	-15,08	-353,63
(+) Rendimientos de gestión	3,47	-9,59	-14,72	-136,19
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,16	-0,37	-143,97
- Comisión de gestión	-0,04	-0,13	-0,29	-69,45
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,08	-74,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-73,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	135.488	130.854	135.488	

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

3. Inversiones financieras

Directional Trading: 14%Relative Value: 7%Stock Selection 54%Credito & Event Driven 10%Estrategias Directas 16%

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A., UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de SINGULAR BANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PRISMA, FIL (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 56), al objeto de sustituir a UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por SINGULAR BANK, S.A., como entidad Depositaria, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de SINGULAR BANK, S.A de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaria, de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 130.367.273,75 euros que supone el 96,22% sobre el patrimonio de la IIC.

j.) Con fecha 24 de junio de 2020 se contrató una línea de crédito con UBS España por un importe de 1.500.000 euros. El saldo dispuesto a día 30 de septiembre de 2022 es de 0 euros.

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.

Como viene siendo tradición (idas y venidas) en el conjunto del 2022, durante el tercer trimestre del año los mercados financieros entraron en una dinámica alcista al calor de las expectativas de los inversores de una pausa (?pivoting? en el lenguaje financiero actual) en la subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal Americana. Ante estas circunstancias los mercados de renta variable y renta fija tomaron una senda más que positiva.

Así, el S&P 500 subió en los primeros 45 días del trimestre un 13.9%, revertiendo a continuación todas las ganancias con una caída del -16.5% y tocando mínimos del año el último día del trimestre. El Stoxx 600 tuvo una dinámica similar con una subida inicial del 8.6% y un caída en la segunda parte del trimestre del -12.4%.

A nivel sectorial, durante el tercer trimestre hemos visto una rotación sectorial donde los ganadores (en términos de apreciación de precios) del segundo trimestre han sido los perdedores del tercer trimestre. Aun así en el cómputo del año, los sectores beneficiados por una subida de precios de las materias primas o de los tipos de interés continúan siendo los grandes beneficiados frente a los sectores más ligados al crecimiento (tecnología), al consumo de productos básicos y con mayor duración (eléctricas).

La renta fija se comportó de manera similar con la TIR del bono a 10 años americano, cayendo hasta el 2.6% (1 de agosto 2022) para luego apreciarse hasta el 3.9% (nivel más alto desde el 2011) y cerrar el trimestre en 3.8%. El USD después de tocar máximos históricos frente al EURO (0.95) cerró el trimestre en 1.02. El barril de Brent empezó el trimestre con un precio de \$105.76 para cerrar el trimestre el \$79.48, a pesar de las intervenciones por parte de la OPEC por mantener el precio del barril en niveles cercanos a los \$100.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año hemos continuado con la política de ajustes en cartera, que se han traducido en movimientos cercanos al 15% del patrimonio (suma de ventas y compras). Así, durante este periodo hemos realizado la venta total de 3 fondos/ETFs con el objetivo de concentrar la cartera en las ideas de mayor convicción y reducir el riesgo más ligado a larga duración en la cartera de renta variable (fondos con elevada exposición a sectores de alto crecimiento o con un sesgo muy marcado a calidad ligeramente sobre valorada). Además, se ha mantenido una posición de caja media del 10% para mantener la exposición neta a mercado inferior al 60%, y por debajo del presupuesto de riesgo.

El capital recibido de estas ventas se invirtió en un ETFs (US Core) y dos fondos:

Un fondo de renta variable global, cuya característica principal es invertir en compañías cotizando a múltiplos muy bajos (estilo Value) y en sectores percibidos como de alto riesgo por una parte relevante de la comunidad inversora. La cartera está diversificada (50-70 valores), pero las 10 posiciones más grandes suponen cerca del 30% del capital. El fondo añade un componente diversificador a la cartera relevante al tener esa sobre-ponderación a compañías muy cíclicas, con al to nivel de apalancamiento operativo y que suelen cotizar a múltiplos deprimidos.

Y segundo, un fondo con un enfoque de retorno absoluto y enfocado en el sector tecnológico cuya característica principal es largo compañías cotizando a múltiplos razonables, con alta generación de caja y con EBITDA positiva y cortos de compañías cotizando a múltiplos elevados, con poco margen de seguridad, en muchos casos con cuentas de P&G negativas y que en general no tienen ni poder de fijación de precios ni una alta barrera de entrada sostenible.

Durante todo el semestre el fondo ha mantenido una exposición neta a mercado entorno al 60-70% y ligeramente inferior al 60% una vez ajustada por las coberturas genéricas.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se ha mantenido estable a lo largo del período, afectado únicamente por los retornos de la cartera, siendo el último oficial de ?132,4M. Al cierre del trimestre, los estimados son de ?128,9M de patrimonio, mientras que la rentabilidad sería del -1,35% (Clase I) y -1,30% (Clase II), inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,01 % (SGLT 07/08/22).

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

El rendimiento del fondo ha sido ligeramente superior al del resto de IIC gestionadas por la gestora, y ligeramente superior a su presupuesto de riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por estrategias el comportamiento estimado durante el tercer trimestre ha sido el siguiente:

La cartera ?RISK ON? nos ha detruido 130pbs en el trimestre. A nivel de subcartera destacamos lo siguiente:

La cartera larga de renta variable ha sido el principal detractor con una contribución negativa de unos 100pbs Los fondos enfocados en calidad (The Childrens Investment Fund) y crecimiento (Çoeli SICAV), así como los ETFs genéricos de la bolsa mundial y Estados Unidos de America han sido los mayores detractores. Por el lado positivo destacó la contribución de Japón (14pbs)

La cartera alternativa (long/short, event driven y multi-estrategia) contribuyó negativamente en unos 30pbs con Elliott y la exposición a materias primas como los principales detractores de rentabilidad.

La cartera ?RISK OFF? nos ha detruido 15pbs en el trimestre. La mayoría de esta contribución negativa ha venido de la posición corta de tipos de interés en USA y la posición larga de UK inflación (Inflation Link Bonds) que nos ha costado unos 25pbs. Mientras que la estrategia neutral de mercado a través de gestores long/short contribuyo positivamente en unos 10pbs. Vale la pena resaltar que esta estrategia se ha construido en los últimos 3-4 meses con el objetivo de beneficiarnos de la dispersión que estamos empezando a ver en los resultados empresariales y que por lo tanto debería penalizar a las compañías que decepcionan en resultados y previsiones de próximos trimestres.

La política de coberturas nos ha contribuido +17bs en el trimestre.

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 (40% del notional), que rebajan en 6 puntos la beta de la cartera (0.48).

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 y presente ejercicio es del 12,30%.

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.

Claramente si nos basamos en las estadísticas, los primeros tres trimestres del 2022 pasaran a la historia como uno de los

periodos más volátiles de los desde el periodo de ?Entre Guerras? (1919-1946). Por ejemplo, hasta el cierre del tercer trimestre el porcentaje de días que el S&P 500 varió más del +/-1% fue del 49.5%, mucho mayor que los primeros tres trimestres del 2002, 2008, 2020 y en línea con el 2009 (50%). Ahora bien, a pesar de estos vaivenes de mercado no hemos visto un nivel de pánico como vimos en el 2008, 2015, 2018 o 2020 cuando la volatilidad (mediada por el VIX Index) se disparó a niveles superiores al 40%, mientras que en el 2022 este índice no ha pasado del 36,5%.

Ante estas circunstancias e intentando analizar el contexto social (movimientos migratorios, caída de la renta disponible en las clases más vulnerables), político (Guerra de Ucrania, claramente después de 9 meses ya no se puede llamar de otra forma) y económico (elevada inflación, tipos de interés al alza, caída de crecimiento económico y disrupciones en la cadena de suministro entre otros) de los próximos trimestres, pensamos que es prudente mantener una política de inversión defensiva.

Esto se traduce en un nivel de liquidez superior al histórico que nos permite disponer de suficiente munición cuando las circunstancias de mercado se estabilicen. Una estrategia de opciones que nos cubren de los dos riesgos de cola (alcistas o bajistas) con un coste limitado. Y por último una cartera de inversión centrada en un portfolio core esto es de poca rotación, concentrado y de largo plazo donde se combinan estrategias de risk on (renta variable, bonos de alto rendimiento etc) y estrategias de risk off (preservación de capital, soberanos, alto grado de inversión etc).

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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