

OMEGA OPPORTUNITIES FUND, FI

Nº Registro CNMV: 4857

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) OMEGA GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse Coopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Paseo de Eduardo Dato 18. 28010 Madrid tel.

Correo Electrónico

atencionalcliente@omega-capital.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,03	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,28	-0,24	-0,07

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	238.606,54	834.045,74
Nº de Partícipes	63	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.399	10,0561
2017	62.232	10,3410
2016	65.882	10,1900
2015	39.903	9,8271

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,46	0,00	0,46	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,76	-2,33	1,09	-0,66	-0,85				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	16-11-2018	-0,71	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	03-12-2018	0,52	12-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,09	1,65	1,27	1,83	3,13				
Ibex-35	13,76	15,94	10,62	13,44	14,63				
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	0,25	1,25	0,53				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,09	-3,09	-3,11	-3,14	0,00				

(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.

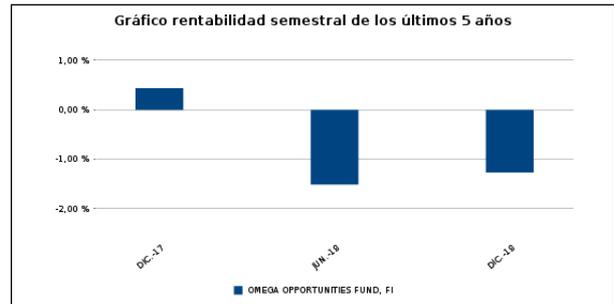
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,31	0,27	0,28	0,25	1,00	0,99	1,01	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 27/01/2017 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	48.386	194	-0,84
Total fondos	48.386	194	-0,84

*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	135	5,63	7.050	82,99
* Cartera interior	0	0,00	3.202	37,69
* Cartera exterior	126	5,25	3.752	44,17
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,38	96	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.225	92,75	1.383	16,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	39	1,63	62	0,73
TOTAL PATRIMONIO	2.399	100,00 %	8.495	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)	8.495	62.232	62.232	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-140,13	-133,09	-267,57	88,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	-1,38	-2,35	-105,17
(+) Rendimientos de gestión	1,21	-0,87	-1,32	0,00
+ Intereses	-0,35	0,07	0,06	-152,92
+ Dividendos	0,20	0,23	0,46	-90,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,01	0,06	0,51	250,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	-0,95	-1,63	-104,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-0,53	-1,24	71,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,13	0,23	-100,00
± Otros resultados	0,36	0,07	0,20	-44,88
± Otros rendimientos	0,00	0,05	0,09	-100,40
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,51	-1,03	-88,01
- Comisión de gestión	-0,46	-0,45	-0,90	88,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	88,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,04	86,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,01	-177,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	2.399	8.495	2.399	

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

3. Inversiones financieras

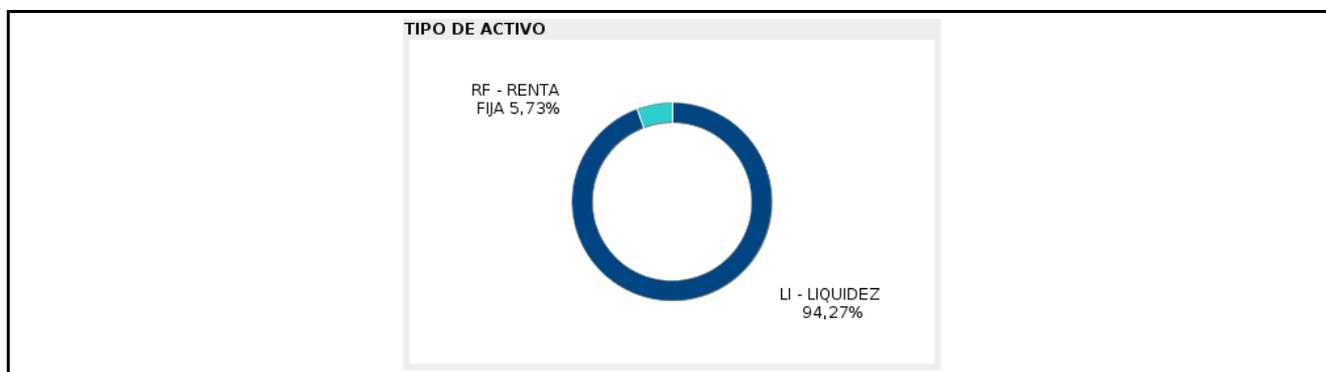
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.500	29,43
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.500	29,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	615	7,24
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	615	7,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	3.115	36,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126	5,25	2.614	30,78
TOTAL RENTA FIJA	126	5,25	2.614	30,78
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	529	6,23
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	529	6,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126	5,25	3.143	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	126	5,25	6.258	73,68

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 27/08/2018 se han producido reembolsos equivalentes a un 75,98% del patrimonio del Fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El ejercicio 2018 ha sido muy complicado para todas las clases de activos, salvo algunas excepciones muy contadas. Mientras que en períodos de caídas bursátiles similares otros activos actuaban como refugio, equilibrando las cuentas de carteras diversificadas, en el 2018 no ha habido trinchera. Incluso habiendo estado invertido en liquidez, es decir, sin participar en los mercados, esta estrategia también ha erosionado el poder adquisitivo de los inversores. Las razones de la evolución negativa de los mercados son, como suele ocurrir, numerosas, ninguna concluyente y presentan elementos relacionados: Probable ralentización del ciclo: aunque las señales son mixtas, encontramos indicadores adelantados relevantes que se están ralentizando (PMI), así como datos económicos que señalan un posible cambio de ciclo: último dato de PIB en Alemania, datos de crecimiento en China, algunos países en recesión formal (Sudáfrica) Consecuencias más severas de lo esperado de la guerra comercial, cuyos efectos ya se están notando en la disminución del comercio mundial y de forma intensa en determinados sectores económicos (automóvil) Fragilidad institucional en Europa: las consecuencias de un Brexit desordenado, la dinámica política en Italia y la sucesión de Merkel como líder de Europa se añaden al proceso de inquietud institucional que ha vivido la UE en los últimos años. La incertidumbre sobre el nivel de llegada de los tipos de interés, ante el aumento de tensiones inflacionistas, que puede iniciar una espiral de problemas en un entorno global fuertemente endeudado. Niveles de valoración exigentes en la mayoría de activos y previsiones de beneficios más conservadoras por parte de las empresas. En Omega Opportunities, el segundo semestre de 2018 ha registrado un retorno del -1.27%. La mayoría de índices de renta variable han marcado cifras negativas para este período, bolsa Mundial (MXWHOEUR Index) -9.61%, Eurostoxx 50 11.61% o IBEX 35 -11.25%. Ante este entorno, el mandato del fondo ha funcionado satisfactoriamente, sirviendo como activo descorrelacionador, y protegiendo patrimonio ante las

caídas intensas de los índices de referencia. Antes los riesgos que hemos comentado y que se han evidenciado con mayor intensidad en el último trimestre del año, hemos tomado las siguientes decisiones de inversión: Siguiendo la tónica de semestre anterior, la operativa llevada a cabo se ha centrado en facilitar la salida de partícipes iniciada a comienzos de año y garantizar la liquidez necesaria para afrontar los reembolsos. Reducción de la beta de mercado, asignando una parte importante de los activos a liquidez. Durante el período, más del 80% de la cartera del fondo ha estado invertida en liquidez (cuenta corriente y repos de deuda pública). Reducción de la exposición activos de crédito, especialmente crédito financiero. En términos regionales, la disminución de la beta ha sido neutral en cuanto a la asignación geográfica, manteniendo principalmente la inversión en activos europeos, con especial exposición al mercado español. El patrimonio del fondo ha disminuido un 71,75% en el periodo, pocos cambios en el número de partícipes respecto al final del primer semestre de 2018 y un descenso significativo en los activos bajo gestión. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,03 en el año. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,15%. Por otro lado, el retorno del fondo está en línea con el comportamiento del resto de IIC de la Gestora, ajustado a su nivel de riesgo. La volatilidad durante el período ha sido del 3.65%, ligeramente inferior a su presupuesto de riesgo, y a pesar del importante incremento de la volatilidad en los mercados. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,65. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 11,07%. De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2018 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1% de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2018, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. La política de remuneración de esta sociedad gestora es la siguiente: Datos Cuantitativos La remuneración total abonada por la SGIIC a su personal durante el ejercicio 2018 asciende a 1.054.554€/ netos (1.699.630€/ brutos). Este importe se distribuye en tres conceptos diferentes: (i) Remuneración Fija por un importe neto de 651.805€/ anual (1.036.714€/ brutos/ anuales), (ii) Remuneración Variable por un importe neto de 250.282€/ anual (406.818€/ brutos/ anuales) y (iii) Remuneración Variable Irregular Grupo por un importe neto de 152.467€/ anual (256.098€/ brutos/ anuales). En cuanto al número total de beneficiarios durante este periodo ascendió a 9 empleados siendo todos ellos beneficiarios de la Remuneración Fija, Variable y potenciales de la Retribución Variable Irregular Grupo. No obstante, para el periodo 2018 la Retribución Variable Irregular Grupo corresponde a 5 de los 9 empleados por su decisión de ejercer dicho derecho. En relación con el detalle de altos cargos y su desglose en los distintos conceptos de remuneración, les indicamos que el número de empleados considerados en esta categoría durante el periodo 2018 asciende a cuatro personas con el siguiente desglose de percepciones salariales: (i) Remuneración Fija por un importe neto de 320.767€/ anual (539.795€/ brutos/ anuales), (ii) Remuneración Variable por un importe neto de 155.866€/ anual (263.000€/ brutos/ anuales) y (iii) Remuneración Variable Irregular Grupo por un importe neto de 144.531€/ anual (245.069€/ brutos/ anuales). Datos Cualitativos La política remuneratoria de la Gestora, en lo que respecta al Salario Fijo viene definida y se fija de común acuerdo en el momento de la contratación del empleado considerando que su retribución será competitiva, en relación con los estándares habituales del sector para puestos similares al que el este desempeño, de tal modo que variará para cada categoría profesional. Con carácter general este Salario Fijo será revisable anualmente y salvo excepciones los incrementos de esta partida, en los últimos años (según la política remuneratoria del Grupo al que pertenece la Gestora), están indexados al IPC. La política de retribución en el concepto salarial Retribución Variable también se define a nivel de Grupo, no obstante este concepto salarial se cuantifica en base a una valoración combinada de los resultados de la Gestora y al desempeño del empleado. Esta cuantificación y valoración se realiza por su responsable directo y posteriormente su propuesta autorizada por el Grupo Omega Capital. La Remuneración Variable pretende evitar que los empleados incurran en potenciales conflictos de interés durante el desempeño de sus responsabilidades. Por ello se busca un equilibrio entre los conceptos salariales y el importe total percibido por cada empleado y se exige máxima diligencia, lealtad, neutralidad y discreción. Los empleados cumplirán con máximo rigor las normas y todos los procedimientos dirigidos a prevenir conflictos de interés, tanto con clientes (terceros) como con el

Grupo Omega Capital. Por último, el concepto salarial Retribución Variable Irregular. Este concepto se establece en todos los casos a nivel de Grupo. El Grupo Omega Capital considera que la retribución de sus empleados dedicados a la gestión y administración de inversiones debe ser factor de alineamiento común de intereses, por lo que considera que parte de dicha retribución se vincule con la rentabilidad Global obtenida. Esta retribución que se establece para los empleados del Grupo pretende, por un lado retener talento, reforzar el compromiso y fidelizar a los empleados incentivando la permanencia en el Grupo (pues el desempeño del empleado se considera fundamental para alcanzar los objetivos de resultados), y por otro, premiar su dedicación con un incentivo extraordinario ligado a la rentabilidad del Grupo Omega Capital, permitiendo así compartir y alinear sus intereses con el incremento de valor a largo plazo del Grupo. Este incentivo extraordinario irregular y a largo plazo constituye un sistema de remuneración excepcional que no es recurrente en el tiempo ni consolidable y que pretende reconocer la aportación de sus empleados a El Grupo e incentivar su permanencia durante el período de vigencia del Programa.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000121L2 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,470 2018-07-02	EUR	0	0,00	2.500	29,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.500	29,43
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.500	29,43
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	0	0,00	615	7,24
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	615	7,24
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	615	7,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	3.115	36,67
NO0010740392 - BONO DNO ASA 08,750 2020-06-18	USD	0	0,00	575	6,77
US500688AA48 - BONOS KOSMOS ENERGY LTD 7,875 2021-08-01	USD	126	5,25	380	4,47
USF22797RT78 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 07,875 2049-01-23	USD	0	0,00	173	2,04
USF8586CRW49 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 07,875 2049-12-18	USD	0	0,00	438	5,16
USP16259AM84 - BONO SUBORDI BBVA BANCOMER SA TE 05,125 2033-01-18	USD	0	0,00	453	5,33
XS1634523754 - BONO SUBORDI AT SECURITIES BV 05,250 2049-07-21	USD	0	0,00	196	2,31
XS1645651909 - BONO SUBORDI BANKIA, S.A. 06,000 2049-10-18	EUR	0	0,00	399	4,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		126	5,25	2.614	30,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126	5,25	2.614	30,78
TOTAL RENTA FIJA		126	5,25	2.614	30,78
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	0	0,00	529	6,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	529	6,23
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	529	6,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126	5,25	3.143	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		126	5,25	6.258	73,68

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.