REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4143

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BDO AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http:\\www.mutuactivos.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.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 SICAV

Fecha de registro: 23/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. (Máximo 30% en no armonizadas) La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depositos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervision prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningun índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,21	0,55	0,81
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	10.809.956,00	10.810.376,00
Nº de accionistas	143,00	145,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	10.490	0,9704	0,9045	0,9783
2015	11.422	0,9503	0,9483	1,0179
2014				
2013				

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,95	0,97	0,97	0	93,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

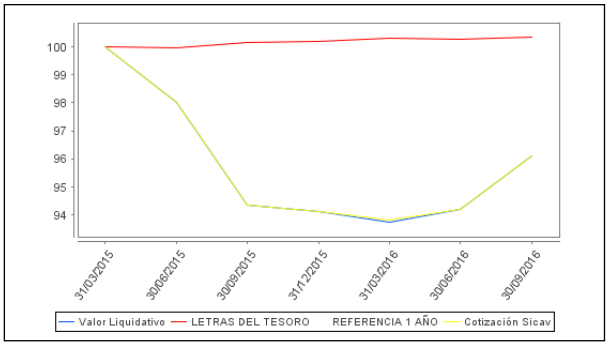
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,11	2,04	0,51	-0,44	-0,21				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,24	0,25	0,34	0,30	1,28			

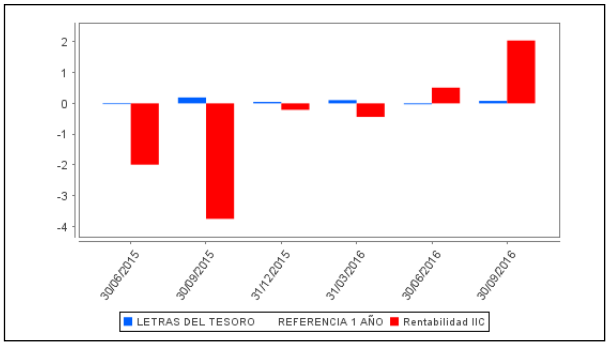
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.397	99,11	9.865	95,95
* Cartera interior	4.570	43,57	3.281	31,91
* Cartera exterior	5.790	55,20	6.529	63,51
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,35	55	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112	1,07	436	4,24
(+/-) RESTO	-20	-0,19	-20	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	10.490	100,00 %	10.281	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)	10.281	10.312	11.422	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,42	-1,49	0,00	-875,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-11,43	0,00	-11,48	0,00
± Rendimientos netos	2,02	1,19	2,55	70,37
(+) Rendimientos de gestión	2,19	1,15	2,94	90,67
+ Intereses	0,00	-0,32	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	-0,03	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,17	0,67	1,65	76,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,20	0,04	-96,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,12	-0,06	-52,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,05	0,87	1,22	21,82
± Otros resultados	0,01	0,06	0,07	-85,19
± Otros rendimientos	0,00	-0,18	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	0,02	-0,42	-1.241,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,02	-0,30	571,39
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,03	-13.762,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,07	1.188,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,04	-0,02	-100,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,03	-9,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	-9,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.490	10.281	10.490	

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

3. Inversiones financieras

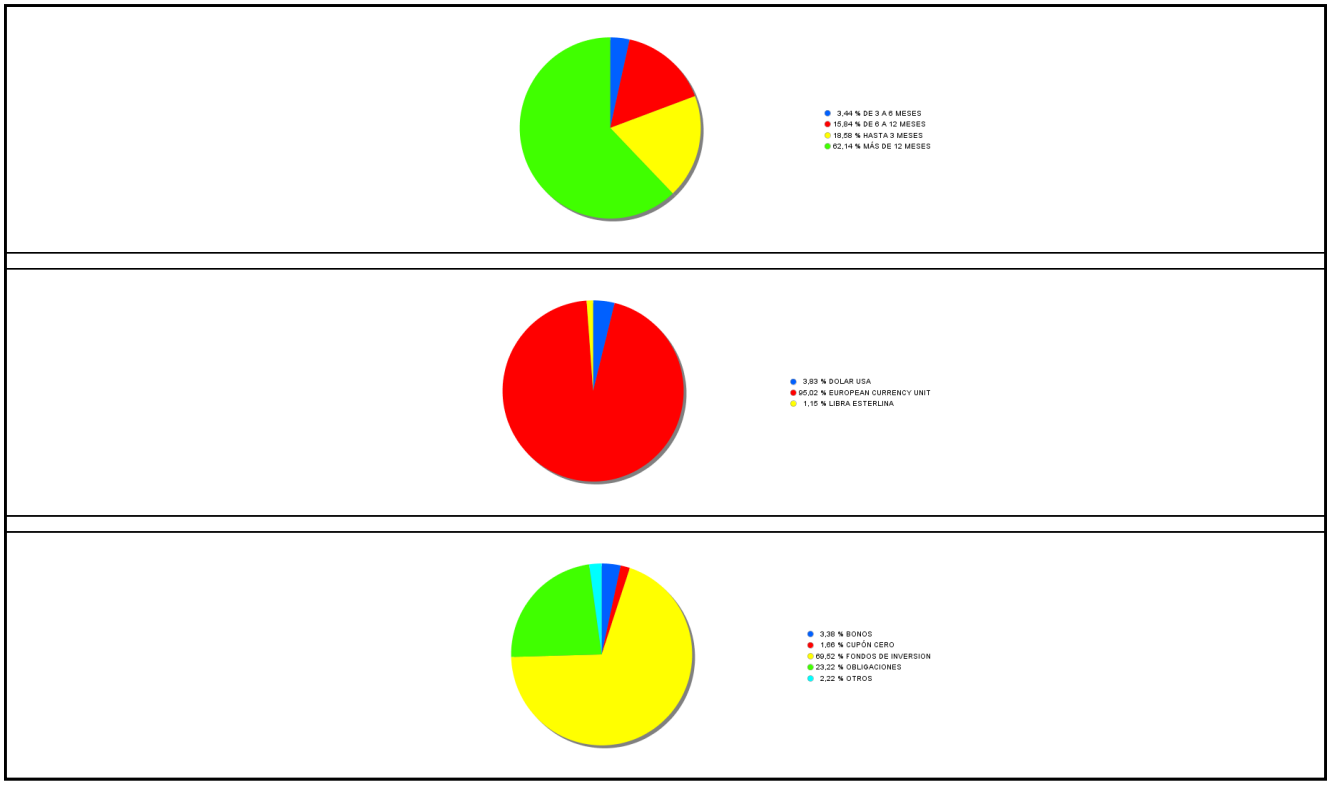
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	446	4,25	545	5,30
TOTAL RENTA FIJA	446	4,25	545	5,30
TOTAL RV COTIZADA	121	1,16	123	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE	121	1,16	123	1,20
TOTAL IIC	4.002	38,16	3.967	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.570	43,56	4.636	45,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.486	23,70	2.384	23,19
TOTAL RENTA FIJA	2.486	23,70	2.384	23,19
TOTAL IIC	3.304	31,50	2.791	27,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.790	55,20	5.174	50,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.360	98,76	9.810	95,42

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIIC como Sociedad gestora del fondo absorbente y entidad que ostenta la representación de las sociedades absorbidas que a continuación se relacionan, procede a comunicarles que se ha acordado la fusión por absorción del Fondo PATRIMONIO GLOBAL, FI (número de registro en CNMV 4471), como fondo beneficiario (absorbente), y REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A. (número de registro en CNMV 4143), EQUAL INVERSIONES SICAV, S.A. (número de registro en CNMV 2414) y GIESSEN INVERSIONES SICAV, S.A. (número de registro en CNMV 2384) como sociedades fusionadas (absorbidas), la Fusión de las referidas IIC ha sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 1 de julio de 2016.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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) Existen tres accionistas significativos de manera directa con un reparto de 45,32%, 43,83% y 9,87% sobre el patrimonio de la IIC.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 48.948,94 euros, suponiendo un 0,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 119.207,80 euros, suponiendo un 1,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE MERCADO, INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y EXPLICACIÓN DE LAS INVERSIONES CONCRETAS

Los bancos centrales continúan siendo los protagonistas. A lo largo del trimestre las expectativas acerca de las medidas de los diferentes bancos centrales han dado lugar a inestabilidad en los mercados financieros. Las reuniones de la FED y el BCE se han celebrado sin sorpresas, manteniendo sus políticas monetarias inalteradas -la Reserva Federal mantiene los tipos y sigue lanzando mensajes que apoyan una subida de tipos antes de finales de año-.

Por otro lado, el Banco de Japón mantiene sus tipos en negativo (-0,1%) y ha anunciado una modificación en su programa de compra de activos (Abenomics) para evitar caídas del tipo de interés a largo plazo y mantener el rendimiento del 10 años en el 0,0%. En el mes de agosto, el Banco de Inglaterra situó el tipo de interés de referencia en mínimos históricos y reactivó el programa de estímulos monetarios QE, tras revisar a la baja las expectativas de crecimiento. Con esta acción el BoE pretende prevenir la penalización de la libra por el Brexit. Aprovechando la depreciación de la libra frente al euro hemos incrementado nuestras posiciones en compañías con centros de producción en Reino Unido, pero cuyos ingresos son globales. El programa de recompra de activos del BCE sigue provocando distorsiones en los precios que hacen muy difícil encontrar rentabilidades adecuadas a los riesgos asumidos. Por este motivo, estamos siendo muy cautelosos y selectivos con la incorporación de nuevos activos en cartera (híbridos).

Por otra parte, también hemos incrementado posiciones en fondos de renta fija corto plazo en dólares aprovechando el diferencial de tipos EE.UU-Europa. En el ámbito de las materias primas cabe destacar la reunión de la OPEP celebrada a finales de septiembre. Por primera vez en ocho años, la OPEP acuerda congelar la producción de crudo estimulando al alza los precios del Brent. Con esta noticia, el precio del Brent se sitúa a finales de septiembre en 49$/barril aprox. Los temores sobre el sector bancario, más concretamente con la preocupación de los bancos alemanes (Deutsche Bank y Commerzbank), pesaron sobre la renta variable europea en los últimos días del mes de septiembre. Las tensiones en Europa a lo largo del trimestre llevaron a los plazos 10-15 años a terrenos negativos por lo que consideramos más conservador invertir en la clase cubierta del fondo europeo de renta fija, eliminando así el riesgo duración.

Con las valoraciones actuales en Estados Unidos en máximos, hemos aumentado las posiciones en renta variable Europa en detrimento de fondos globales, tratando de evitar sectores como el financiero. En general, la volatilidad presente en el mercado de renta variable nos ha llevado a reducir nuestra exposición a esta clase de activo e incrementar la liquidez.

Actualmente, existe en cartera un activo que se encuentra en circunstancias excepcionales motivadas por la medida acordada el pasado 29 de diciembre de 2015 por el Banco de Portugal consistente en traspasar una parte de la deuda senior de Novo Banco, S.A. a Banco Espirito Santo, S.A. A tal respecto se han tomado las siguientes actuaciones: En el primer trimestre de 2016 se tomaron acciones conjuntas con el objetivo deinterponer una demanda para que la medida adoptada por el Banco de Portugal fuera declarada nula. Dichas acciones fueron promovidas por la firma portuguesa Abreu Abogados y coordinada en España por el Despacho Ramón & Cajal.
El 26 de Julio de 2016, es publicado por la 1ª Seccao de Comércio da Instancia Central do Tribunal Judicial da Comarca de Lisboa el inicio del proceso de liquidación de Banco Espirito Santo, S.A.: ante este proceso son contratados los servicios de la firma portuguesa Abreu Abogados y coordinados en España por el Despacho Ramón & Cajal, para llevar a cabo todas las actuaciones que se desarrollen ante la "1ª Seccao de Comércio da Instancia Central do Tribunal Judicial da Comarca de Lisboa" hasta la finalización del proceso de liquidación de Banco Espirito Santo, S.A. Actualmente el proceso se encuentra en curso y hasta la fecha no se ha recibido recuperación alguna.

RESUMEN DE LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y DE LA ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO EN CUANTO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN
Entramos en la recta final del año con fuerte carga política (elecciones en Estados Unidos, falta de Gobierno en España,

etc.); a esto se unen, los recientes rumores sobre un posible tapering del BCE y los temores del hard Brexit (salida de la Unión Europea sin acuerdo). Deberemos ver la reacción de los mercados frente a estos acontecimientos: el impacto en marzo de 2017 del Brexit sobre el mercado de divisas y cómo evoluciona el mercado de crédito frente a las noticias de los bancos centrales.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,40% para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El ratio de gastos soportados se sitúo en 0,83%, incluyendo los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El Grado de cobertura medio se situa en 99,46% y el apalancamiento medio esta en el 10,50%. El número de accionistas ha disminuido en 2, el total de accionistas en el fondo es de 143. El patrimonio ha disminuido en este periodo en un 8,16%. Rexalia es una de las cuatro SICAV que gestiona Mutuactivos SAU SGIIC.

En el caso de Rexalia Investments SICAV al ser una sociedad que puede invertir mayoritariamente en otras IIC los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. La rentabilidad neta de la SICAV se situó en el 2,11% en el acumulado anual. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia SICAV (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto) no puede darse en este 2016 al haber estado gestionada por dos Gestoras diferentes.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1241701413 - Obligaciones|INMOBILIARIA COLONIAL|2,728|2023-0	EUR	0	0,00	106	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	106	1,03
ES0213307004 - Obligaciones|BANKIA|4,000|2019-05-22	EUR	100	0,95	95	0,92
ES0224244063 - Obligaciones|MAPFRE SA|5,921|2017-07-24	EUR	157	1,49	155	1,51
ES0214973051 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|0,254|2016-10	EUR	97	0,92	97	0,95
ES0244251007 - Obligaciones|IBERCAJA|5,000|2020-07-28	EUR	93	0,89	92	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		446	4,25	440	4,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		446	4,25	545	5,30
TOTAL RENTA FIJA		446	4,25	545	5,30
ES0105058004 - Acciones|SAETA YIELD SA	EUR	121	1,16	123	1,20
TOTAL RV COTIZADA		121	1,16	123	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE		121	1,16	123	1,20
LU0360483100 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	0	0,00	296	2,88
ES0165237035 - Participaciones|MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	569	5,42	563	5,48
ES0165143001 - Participaciones|MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	1.820	17,35	1.530	14,89
ES0164743009 - Participaciones|MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	642	6,12	519	5,04
LU0581203592 - Participaciones|CARTESIO INVERSIONES-MORGAN ST	EUR	489	4,66	481	4,68
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	482	4,60	577	5,61
TOTAL IIC		4.002	38,16	3.967	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.570	43,56	4.636	45,09
FR0011615699 - Bonos|ERAMET|4,500|2020-11-06	EUR	93	0,89	86	0,83
FR0013153707 - Obligaciones|PEUGEOT S.A.|2,375|2023-04-14	EUR	14	0,13	13	0,13
PTBENKOM0012 - Bonos|ESPIRITO SANTO FIN G|4,000|2019-01-21	EUR	47	0,45	53	0,51
US398435AC17 - Obligaciones|GRIFOLS|5,250|2022-04-01	USD	185	1,76	182	1,77
XS1082971588 - Obligaciones|TESCO|2,500|2024-07-01	EUR	104	0,99	98	0,95
XS1117298759 - Bonos|SMURFIT KAPPA FUNDIN|2,750|2025-02-01	EUR	105	1,00	101	0,98
XS1195502031 - Obligaciones|JAGUAR LAND ROVER AU|1,937|2023-03	GBP	120	1,14	0	0,00
XS1046537665 - Obligaciones|GRUPO ANTOLIN DUTCH|2,375|2017-04-	EUR	105	1,00	105	1,02
XS1419664997 - Obligaciones|IE2 HOLDCO SA|2,875|2026-06-01	EUR	109	1,04	101	0,98
XS1198002690 - Obligaciones|CEMEX|2,187|2023-03-05	EUR	103	0,98	98	0,95
XS1442286008 - Obligaciones|REPSOL INTL FINANCE|0,409|2018-07-	EUR	100	0,96	0	0,00
XS1134541306 - Obligaciones|AXA FUNDS MANAGEMENT|3,941|2024-11	EUR	103	0,99	99	0,96
XS1216020161 - Obligaciones|CENTRICA PLC|3,000|2021-04-10	EUR	96	0,91	91	0,88
XS0399353506 - Cupón Cero|EDP FINANCE BV|3,310|2023-11-12	EUR	172	1,64	159	1,54
XS0989061345 - Obligaciones|LA CAIXA|5,000|2018-11-14	EUR	108	1,03	104	1,02
XS0906420574 - Obligaciones|FIAT FINANCE&TRADE|6,625|2018-03-1	EUR	110	1,05	108	1,05
XS1043961439 - Obligaciones|HUARTE Y CIA, S.A.|2,375|2020-03-1	EUR	0	0,00	136	1,32
XS1405777316 - Obligaciones|BUNGE|1,850|2023-06-16	EUR	0	0,00	102	0,99
XS0266971745 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|4,952|2049-09	EUR	46	0,44	0	0,00
XS1458408306 - Obligaciones|GOLDMAN SACHS ASSET|0,703|2021-07-	EUR	105	1,01	0	0,00
XS1207054666 - Obligaciones|REPSOL INTL FINANCE|3,875|2049-12-	EUR	117	1,11	222	2,16
XS1225112272 - Obligaciones|ELIS SA|3,000|2022-04-30	EUR	101	0,96	0	0,00
XS0808635436 - Obligaciones|UNIQA INSURANCE|6,875|2023-07-31	EUR	113	1,08	108	1,05
XS1148359356 - Bonos|TELEFONICA EMISIONES|4,200|2019-12-04	EUR	104	0,99	100	0,97
XS1169791529 - Obligaciones|BPE FINANCIACIONES|2,000|2020-02-0	EUR	0	0,00	98	0,96
XS1265778933 - Obligaciones|CELLNEX|3,125|2022-07-27	EUR	108	1,03	103	1,00
XS0903872355 - Obligaciones|KONINKLIJKE PTT NEDE|6,125|2018-09	EUR	118	1,13	118	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.486	23,70	2.384	23,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.486	23,70	2.384	23,19
TOTAL RENTA FIJA		2.486	23,70	2.384	23,19
IE0031295938 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE	EUR	501	4,78	297	2,89
LU0360478795 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	342	3,27	341	3,32
LU0955011761 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	0	0,00	210	2,04
LU0875334178 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	499	4,76	450	4,37
LU0195953400 - Participaciones|TEMPLETON	USD	214	2,04	0	0,00
LU0243957668 - Participaciones|INVESCO	EUR	556	5,30	537	5,22
LU0518379242 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	210	2,00	0	0,00
LU1387591727 - Participaciones|MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	328	3,13	213	2,07
LU0366536638 - Participaciones|PICTET P.G.S.F. 87	EUR	394	3,76	0	0,00
LU0392600937 - Participaciones|TEMPLETON	EUR	0	0,00	114	1,11
LU0252966485 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	260	2,47	248	2,41
IE00B3T5CB10 - Participaciones|MELLON NEWTON	EUR	0	0,00	381	3,71
TOTAL IIC		3.304	31,50	2.791	27,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.790	55,20	5.174	50,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.360	98,76	9.810	95,42

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.