

REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4143

Informe Semestral del Primer Semestre 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](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 depósitos 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 supervisión 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 (público 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 ningún 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	0,16	0,00	0,16	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	10.810.376,00	12.018.722,00
Nº de accionistas	150,00	136,00
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	10.281	0,9510	0,9045	0,9612
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			
0,90	0,96	0,95	0	183,00	BOLSA DE ESPAÑA

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

% efectivamente cobrado

	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
	Comisión de gestión	0,30		0,30	0,30			
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

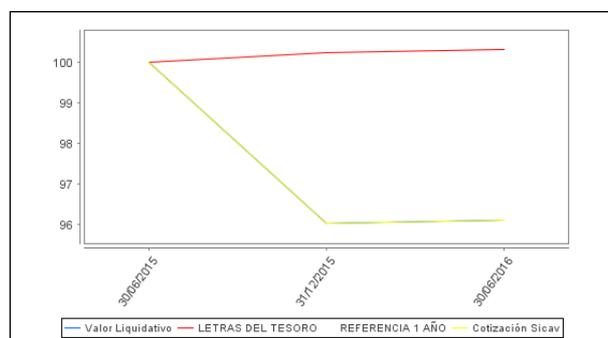
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,07	0,51	-0,44	-0,21	-3,75				

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)	0,68	0,34	0,34	0,30	0,31	1,28			

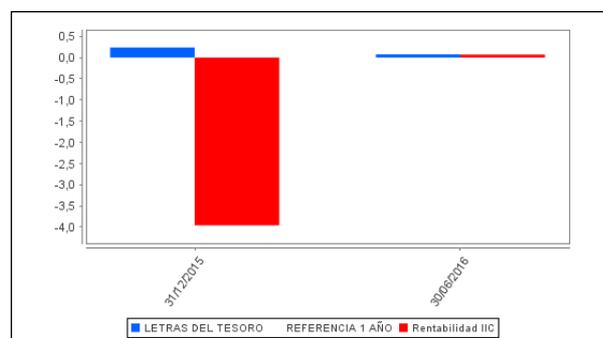
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	9.865	95,95	10.446	91,46
* Cartera interior	4.636	45,09	3.857	33,77
* Cartera exterior	5.174	50,33	6.527	57,14
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,53	61	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	436	4,24	983	8,61
(+/-) RESTO	-20	-0,19	-7	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	10.281	100,00 %	11.422	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)	11.422	9.819	11.422	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,50	79,37	-11,50	-113,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,55	-5,31	0,55	-109,37
(+) Rendimientos de gestión	0,76	-4,57	0,76	-115,25
+ Intereses	0,00	1,02	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,07	0,02	-68,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	-4,28	0,48	-110,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	-0,17	0,03	-118,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-94,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-1,17	0,17	-113,04
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	1.682,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,74	-0,23	-70,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,41	-0,15	-66,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,05	-0,01	-71,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,22	-0,05	-77,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	-75,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ 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)	10.281	11.422	10.281	

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

3. Inversiones financieras

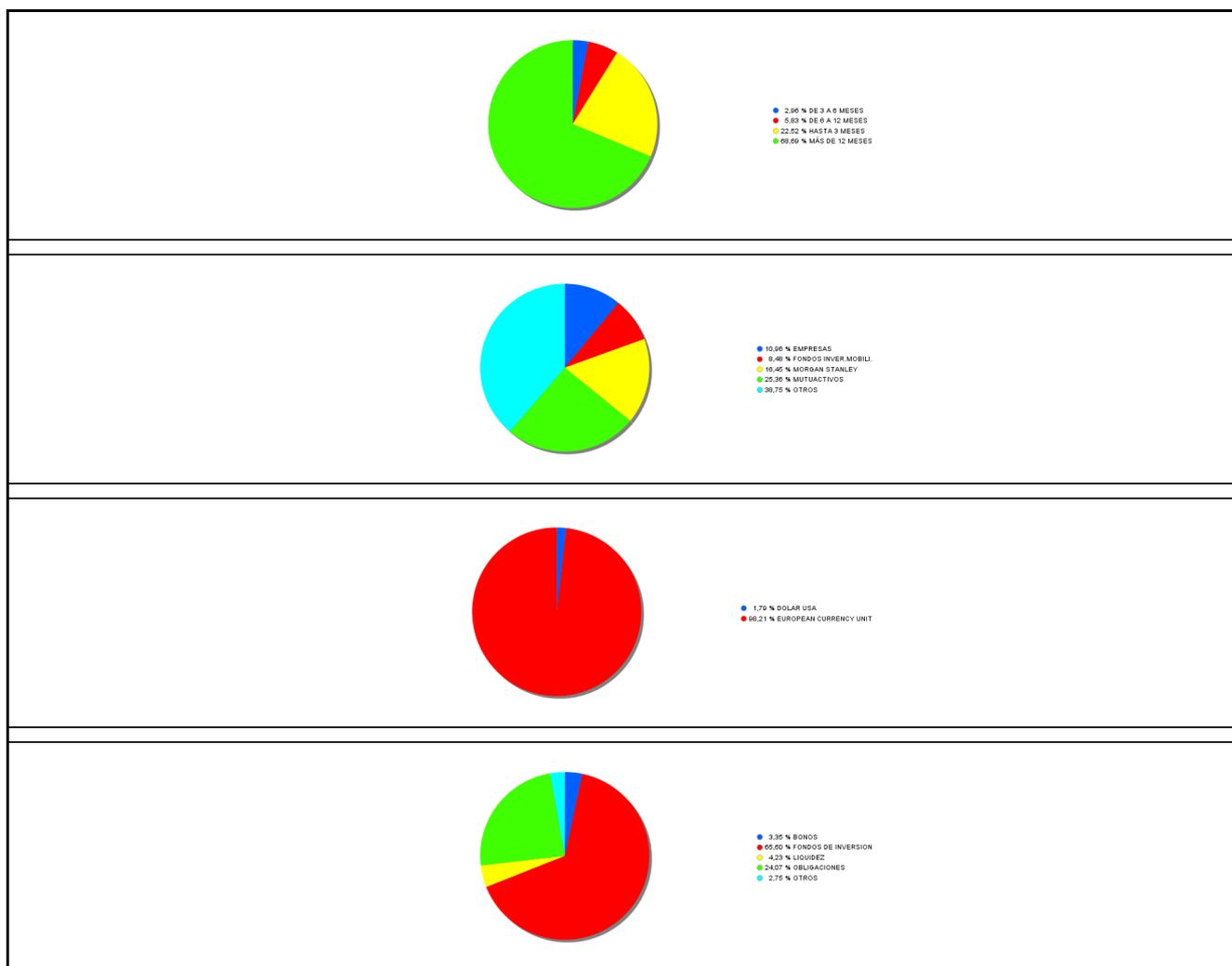
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	545	5,30	924	8,09
TOTAL RENTA FIJA	545	5,30	924	8,09
TOTAL RV COTIZADA	123	1,20	118	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE	123	1,20	118	1,03
TOTAL IIC	3.967	38,59	2.815	24,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.636	45,09	3.857	33,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.384	23,19	2.692	23,57
TOTAL RENTA FIJA	2.384	23,19	2.692	23,57
TOTAL IIC	2.791	27,14	3.835	33,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.174	50,33	6.527	57,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.810	95,42	10.384	90,92

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
OBRASCON HUARTE 4,75% VTO.15-03-22	Venta Plazo OBRASCON HUARTE 4,75% VTO.15-03-2	70	Inversión
Total otros subyacentes		70	
TOTAL OBLIGACIONES		70	

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
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

Con fecha 11/03/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4143), la revocación del acuerdo de gestión con: SINERGIA ADVISORS 2006, AGENCIA DE VALORES, S.A. y el otorgamiento a: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de SINERGIA ADVISORS 2006, AGENCIA DE VALORES, S.A. por MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. y de BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA S.L. por MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. como entidades encargadas, respectivamente, de la representación y administración de REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Con fecha 08/04/2016 la CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de REXALIA INVESTMENTS, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4143), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: SINERGIA ADVISORS 2006, AGENCIA DE VALORES, S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 4 de noviembre de 2015 del correspondiente acuerdo de Junta General.

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 Partícipes 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 7.027.555,14 euros, suponiendo un 67,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. (Dicho importe corresponde, prácticamente en su totalidad, al sumatorio de las operaciones de repo derivadas de la gestión de la liquidez de la IIC).

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 694.969,24 euros, suponiendo un 6,68% 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Dejamos atrás el primer semestre del año marcado por una alta volatilidad en los mercados. El precio del petróleo, las decisiones de los principales bancos centrales y otros riesgos geopolíticos han sido los principales motores de inestabilidad durante estos seis meses. Las preocupaciones por la solidez en la recuperación de la economía han retrasado la subida de tipos de interés por parte de la FED. El BCE concretó en marzo nuevas medidas: recorte de los tipos de interés, incremento de las compras mensuales de 60mm a 80mm, ampliación de la compra de activos a crédito con grado de inversión no financiero y cuatro operaciones de refinanciación a largo plazo (TLTRO II).

A lo largo del periodo, el BCE ha mantenido su postura de continuar con estímulos adicionales si fuera necesario, incluso con la posibilidad de bajar aún más los tipos. Por otro lado, varios acontecimientos políticos han tenido un gran impacto en las bolsas europeas: El referéndum británico sobre la permanencia de Reino Unido en la Unión Europea (Brexit) ha sido el principal acontecimiento político del mes de junio, y su inesperado resultado ha provocado fuertes caídas de los índices bursátiles europeos (en torno al 8%-14%), depreciación de la libra hasta niveles de 1985, y huida hacia la calidad, llegando a entregar la deuda pública alemana rentabilidades negativas en todos los plazos hasta 15 años. El resultado electoral en España deja un panorama político similar al anterior a las elecciones del 26 de junio, pero con una mejora del resultado del Gobierno en funciones alejando las posibilidades de la creación de uno nuevo de extremos.

La crisis de los refugiados y los atentados terroristas han incrementado las tensiones entre los países de Europa. El sector financiero ha sido el sector más negativo en este semestre debido a: las dudas sobre el sistema financiero tras los problemas con la banca italiana (que han empezado a reconocer que sus activos tóxicos son mayores de lo esperado) y los malos resultados de Deutsche Bank en el mes de febrero, entre otros. El precio del petróleo se impulsó al alza cerrando finalmente alrededor de los 50\$/ barril. Durante este semestre se registraron caídas generalizadas en todos los índices de renta variable: el EURO STOXX 50 un -12,33%, el IBEX 35 un -14,47%, el DAX alemán un -9,89%, el Nikkei 225 un -18,17%, el MSCI World un -0,57% y el S&P 500 subió un +2,69%. El euro se apreció contra el dólar un +2,25% y contra la libra un +13,20%.

ESTRATEGIA

A lo largo de este semestre la composición de nuestra cartera ha sufrido las siguientes variaciones: Incorporación de nuevos emisores en cartera. Reducción en algunos fondos de renta fija. Incremento de la posición de fondos en renta variable global frente a europeos. Disminución del riesgo en Portugal con la venta de bonos corporativos. Aumento notable de la liquidez en cartera a través del incremento de nuestra posición en fondos monetarios.

PERSPECTIVAS DE MERCADO

El Brexit, junto con la dimisión de David Cameron, ha abierto un periodo de incertidumbre sobre la Unión Europea. En la segunda mitad del año estaremos atentos a las negociaciones entre la Unión Europea y Reino Unido, así como a la coalición que se forme para crear Gobierno en España y sus repercusiones en los mercados financieros. Por otro lado, tendrán gran importancia las elecciones de EE.UU que se celebran a finales de año. Continuaremos a la espera de algún movimiento por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo que nos ofrezca un signo claro de mejora de la economía.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al 0% de media, del 1/06/2016 al 30/06/2016, el tipo aplicado a los saldos largos ha sido la repercusión del tipo de Banco Central Europeo para los depósitos diarios: -0,40% para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El ratio de gastos soportados se situó en 0,23%, incluyendo los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El Grado de cobertura medio se situa en 66,30% y el apalancamiento medio esta en el 29,94%. El número de partícipes ha aumentado en 14, el total de partícipes en el fondo es de 150. El patrimonio ha disminuido en este periodo en un 9,99%. Rexalia es una de las cuatro SICAV que gestiona Mutuactivos SAU SGIC.

10 Detalle de inversiones 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	106	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		106	1,03	0	0,00
ES0213307004 - Obligaciones BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	95	0,92	200	1,75
ES0224244063 - Obligaciones MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	155	1,51	164	1,44
ES0214973051 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,2	EUR	97	0,95	97	0,85
ES0244251007 - Obligaciones BERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	92	0,90	96	0,84
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN S.A. 2,375 2022-03-1	EUR	0	0,00	167	1,46
XS1046537665 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN 2,375 2021-04-01	EUR	0	0,00	104	0,91
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	96	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		440	4,28	924	8,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		545	5,30	924	8,09
TOTAL RENTA FIJA		545	5,30	924	8,09
ES0105058004 - Acciones SAETA YIELD SA	EUR	123	1,20	118	1,03
TOTAL RV COTIZADA		123	1,20	118	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE		123	1,20	118	1,03
LU0360483100 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	296	2,88	0	0,00
ES0165237035 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	563	5,48	965	8,45
ES0165143001 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	1.530	14,89	1.031	9,03
ES0165142037 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC	EUR	0	0,00	819	7,17
ES0164743009 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	519	5,04	0	0,00
LU0581203592 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES-MORGAN ST	EUR	481	4,68	0	0,00
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	577	5,61	0	0,00
TOTAL IIC		3.967	38,59	2.815	24,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.636	45,09	3.857	33,77
CH0271428309 - Bonos UBS 5,750 2049-12-29	EUR	0	0,00	210	1,84
FR0011615699 - Bonos ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	86	0,83	132	1,16
FR0013153707 - Obligaciones PEUGEOT S.A. 2,375 2023-04-14	EUR	13	0,13	0	0,00
PTBENKOM0012 - Bonos ESPIRITO SANTO FIN GRP 4,000 2019-01-21	EUR	53	0,51	28	0,25
US398435AC17 - Obligaciones GRIFOLS 5,250 2022-04-01	USD	182	1,77	186	1,63
XS1082971588 - Obligaciones TESCO 2,500 2024-07-01	EUR	98	0,95	0	0,00
XS1117298759 - Bonos SMURFIT KAPPA FUNDING 2,750 2025-02-01	EUR	101	0,98	97	0,85
XS1046537665 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN DUTCH BV 2,375 2017-	EUR	105	1,02	0	0,00
XS1419664997 - Obligaciones IE2 HOLDCO SAI 2,875 2026-06-01	EUR	101	0,98	0	0,00
XS0454935395 - Bonos EDP FINANCE 2,450 2019-10-01	USD	0	0,00	114	1,00
XS1198002690 - Obligaciones CEMEX 2,187 2023-03-05	EUR	98	0,95	91	0,79
XS1241701413 - Bonos OHL 2,728 2023-06-05	EUR	0	0,00	99	0,87
XS1134541306 - Obligaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024	EUR	99	0,96	0	0,00
XS1216020161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2021-04-10	EUR	91	0,88	92	0,81
XS0399353506 - Bonos EDP FINANCE 0,000 2023-11-12	EUR	0	0,00	151	1,32
XS0399353506 - Cupón Cero EDP FINANCE BV 3,310 2023-11-12	EUR	159	1,54	0	0,00
XS0989061345 - Obligaciones LA CAIXA 5,000 2018-11-14	EUR	104	1,02	105	0,92
XS0906420574 - Obligaciones FIAT FINANCE&TRADE 6,625 2018-03-1	EUR	108	1,05	112	0,98
XS1043961439 - Obligaciones HUARTE Y CIA, S.A. 2,375 2020-03-1	EUR	136	1,32	0	0,00
XS1405777316 - Obligaciones BUNGE 1,850 2023-06-16	EUR	102	0,99	0	0,00
XS0843939918 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,875 2018-04-17	EUR	0	0,00	53	0,47
XS1171914515 - Bonos RABOBANK NEDERLAND 2,750 2049-01-22	EUR	0	0,00	203	1,78
XS1207054666 - Obligaciones REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-	EUR	222	2,16	208	1,82
XS0808635436 - Obligaciones UNIQIA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	108	1,05	111	0,97
XS1148359356 - Bonos TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	100	0,97	99	0,87
XS1169791529 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-0	EUR	98	0,96	199	1,74
XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	0	0,00	77	0,68
XS1265778933 - Obligaciones CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	103	1,00	0	0,00
XS0903872355 - Obligaciones KONINKLIJKE PTT NEDERLND 6,125 201	EUR	118	1,15	117	1,03
XS0256975888 - Bonos GENERALI FINANCE BV 6,214 2049-06-29	GBP	0	0,00	206	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.384	23,19	2.692	23,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.384	23,19	2.692	23,57
TOTAL RENTA FIJA		2.384	23,19	2.692	23,57
LU0100598282 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	279	2,44
IE0031295938 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE	EUR	297	2,89	0	0,00
LU0360478795 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	341	3,32	0	0,00
LU0955011761 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	210	2,04	206	1,80
LU0875334178 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	450	4,37	0	0,00
LU0195950059 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	0	0,00	133	1,17
LU0243957668 - Participaciones INVESCO	EUR	537	5,22	536	4,69
LU0518379242 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	0	0,00	565	4,94
LU1387591727 - Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	213	2,07	0	0,00
LU0392600937 - Participaciones TEMPLETON	EUR	114	1,11	232	2,03
LU0252966485 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	248	2,41	0	0,00
IE00B3T5CB10 - Participaciones MELLON NEWTON	EUR	381	3,71	0	0,00
LU0581203592 - Participaciones CARTESIO	EUR	0	0,00	487	4,26
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	0	0,00	554	4,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0406591452 - Participaciones CARTESIO	EUR	0	0,00	185	1,62
LU0316493237 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	0	0,00	400	3,50
LU0498189041 - Participaciones ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	0	0,00	258	2,26
TOTAL IIC		2.791	27,14	3.835	33,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.174	50,33	6.527	57,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.810	95,42	10.384	90,92

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.