

## NEMESIS TERCER MILENIO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1803

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic](http://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic).

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

### Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID) (902 22 44 22)

### Correo Electrónico

[contactesantanderpb@san.corp](mailto:contactesantanderpb@san.corp)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/06/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	1,93
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	399.957,00	399.974,00
Nº de accionistas	70,00	72,00
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	4.767	11,9185	11,3204	11,9376
2016	4.543	11,3581	9,8370	11,4188
2015	4.539	11,2274	11,2134	14,1531
2014	5.875	12,2256	10,8158	12,2475

### 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			

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	0,07	0,14	0,21	0,07	0,14	0,21	mixta	al fondo
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 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,93	4,93	8,02	2,35	0,73	1,16	-8,16	13,02	16,41

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,13	0,14	0,13	0,89	1,61	0,51	0,64

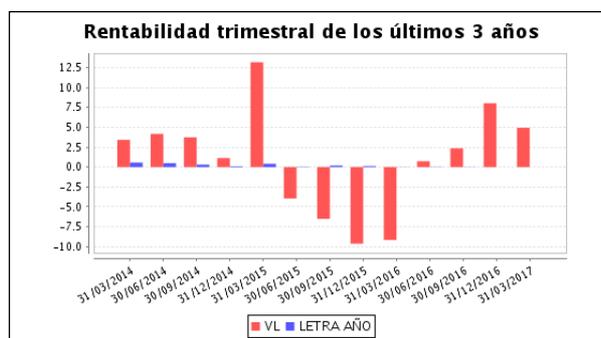
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	4.127	86,57	4.110	90,47
* Cartera interior	8	0,17	6	0,13
* Cartera exterior	4.074	85,46	4.056	89,28
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,38	-14	-0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	63	1,32	62	1,36
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	392	8,22	231	5,08
(+/-) RESTO	248	5,20	202	4,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.767</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.543</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.543	4.216	4.543	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,26	0,00	-98,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,83	7,68	4,83	-33,72
(+) Rendimientos de gestión	5,16	7,84	5,16	-30,57
+ Intereses	0,89	0,98	0,89	-4,16
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	116,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	2,16	0,73	-64,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,15	0,04	-74,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,35	3,87	3,35	-8,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,48	0,20	-55,80
± Otros resultados	-0,07	0,20	-0,07	-136,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,17	-0,34	112,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,11	-0,22	110,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	20,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	215,34
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	327,10
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	0,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,21
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.767</b>	<b>4.543</b>	<b>4.767</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

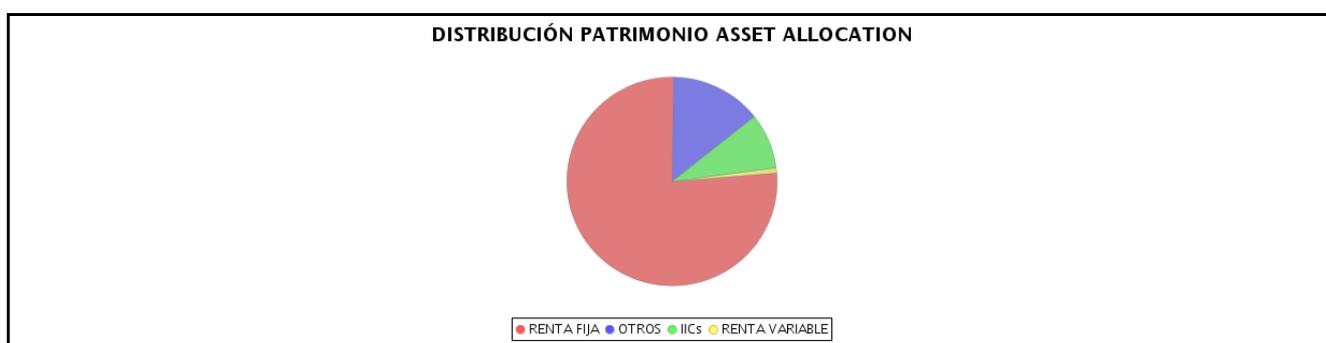
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8	0,16	6	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	8	0,16	6	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8	0,16	6	0,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.648	76,53	3.616	79,59
TOTAL RENTA FIJA	3.648	76,53	3.616	79,59
TOTAL RV COTIZADA	28	0,59	28	0,62
TOTAL RENTA VARIABLE	28	0,59	28	0,62
TOTAL IIC	412	8,66	403	8,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.089	85,78	4.047	89,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.097	85,94	4.053	89,20

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		376	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	3.376	Inversión
Total otros subyacentes		3376	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3752</b>	

### 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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Accionistas significativos: 1.932.032,28 - 80,51%

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 25,16 - 542,11%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 30,84 - 664,49%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora (euros): 4.077,51 - 0,09%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento favorable del mercado bursátil a lo largo del primer trimestre del año se alimentó de los tres frentes que dirigieron el rumbo de las cotizaciones: (i) el ciclo económico, (ii) la política monetaria, y (iii) la geopolítica.

En lo referente al ciclo, la cuestión más destacable fue la sincronización creciente en la ganancia de músculo de la actividad global. Un síntoma de la misma es que dentro de los datos de balanza comercial de las principales economías desarrolladas en el inicio del año, las importaciones crecieron con fuerza casi sin excepción. Es el reflejo de una demanda doméstica más pujante, y ya no sólo por el lado del consumo privado. Aquí, la recuperación de la inversión empieza a tener más poder explicativo.

Los datos macroeconómicos, bien en su versión adelantada bien en la coincidente, continuaron dando muestras de aceleración de la actividad, tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, materializándose de manera sincrónica, característica que venía permaneciendo detrás del telón a lo largo del último ciclo expansivo.

Hasta ahora, siempre que habíamos presenciado un tirón de la economía, por ejemplo, estadounidense, el resto de regiones (zona Euro, Emergentes, etc.) no habían seguido este movimiento. Esta perspectiva se vio reforzada a lo largo del trimestre por el balance realizado por las distintas autoridades monetarias, que en sus distintos comunicados advertían sobre un esquema de riesgos más equilibrado.

Unos bancos centrales para los que, después de las reuniones de marzo de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, sigue vigente la percepción de que la reducción de los estímulos monetarios va a seguir siendo muy gradual. Por último, en la esfera geopolítica, la postura más conciliadora de Trump en clave de política exterior tranquilizó algo al mercado. La ausencia de una mención explícita a la política cambiaria de Japón en su cumbre con el primer ministro Abe,

el apoyo a la política de ¿una China¿ o la ausencia de mayor beligerancia en una posible renegociación de NAFTA en su reunión con el primer ministro de Canadá, redujeron la tensión dialéctica de sus primeros días de mandato.

A partir de ahora, el calendario político torna más intenso, con los comicios presidenciales en Francia como cita principal en la agenda del segundo trimestre del año, si bien los resultados de las recientes elecciones holandesas han demostrado que el empuje del populismo en Europa podría ser menor de lo inicialmente esperado. ¿Justifica este factor adoptar una postura más cauta en la aproximación a los activos de riesgo? De momento, pensamos que no. Los fundamentos globales, desde una óptica estrictamente macroeconómica, son los mejores en mucho tiempo. En lo que va de año, los datos conocidos indican que el buen momento de finales de 2016 se podría mantener al menos durante el primer semestre de 2017. Los indicadores de confianza siguen mostrando mejoría y los PMIs (principal indicador de sentimiento empresarial) no sólo se consolidan sino que profundizan en niveles de sólida expansión.

Así pues, la mejora de las perspectivas cíclicas se está viendo reflejada en revisiones al alza en las previsiones de crecimiento para el conjunto del año (nosotros elevamos en dos décimas el avance del PIB mundial para 2017, hasta el 3,6%), y también de beneficios empresariales. En efecto, la robustez en el flujo de datos económicos está dejando su impronta en los estimados de ganancias corporativas. Rompiendo con el patrón habitual de los últimos años, las previsiones de consenso de crecimiento del beneficio por acción (BPA) no han evolucionado a la baja desde comienzos del año: al contrario, de forma global se han elevado en un 1% hasta el cierre del primer trimestre, movimiento liderado por los sectores cíclicos.

Es comprensible que exista cierto escepticismo dentro de la comunidad inversora acerca del cumplimiento de las previsiones de crecimiento de beneficios que en la actualidad maneja el consenso (+12% para el S&P 500 y +13% para el Stoxx 600 en 2017), escepticismo alimentado por las decepciones en los últimos años en este terreno (lo habitual en los últimos ejercicios ha sido empezar con proyecciones de avance del BPA próximas al doble dígito que luego la realidad ha demostrado fallidas).

Este año, sin embargo, la posterior realidad podría ser diferente. A los niveles actuales de PMI, el momentum de revisiones de beneficios seguiría siendo favorable (la ratio de revisiones continuaría siendo positiva). El umbral histórico para revisiones positivas ha sido la cota de 54 puntos en el PMI (en la zona Euro, cerró el trimestre en 56, el nivel más alto desde 2011). Por tanto, a no ser que la actividad se invierta de manera abrupta, el consenso podría estar incluso siendo conservador.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 79,59% en RF en directo, 0,75% en RV en directo y 8,86% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 66,06% en divisa USD y un 23,14% en divisa EUR. A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 76,53% en RF en directo, 0,75% en RV en directo y 8,66% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 63,40% en divisa USD y un 22,54% en divisa EUR.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo\*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 4,93%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,15% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,14% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo\* creció en un 4,93% hasta 4.766.867,96 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 2 lo que supone 70 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,93% y la acumulada en el año de 4,93%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,15% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo\*.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al

final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 0,00% en renta fija interior, un 76,53% en renta fija exterior, un 0,16% en renta variable interior y un 0,59% en renta variable exterior.

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 39,02% en el periodo\* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 97,76% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En síntesis, seguimos manejando una visión constructiva en lo esencial, que no deja de ser otra cosa que el ciclo y los resultados empresariales. Reconocemos, eso sí, los riesgos de volatilidad creciente aparejados a (i) que las consecuencias del ¿Brexit¿, por el momento, están siendo menos severas de lo anticipado y han sumido en cierta complacencia al mercado en este terreno, (ii) la elevada incertidumbre política en Europa, en un año con varias citas electorales, y/o (iii) un cambio en las políticas económicas de la nueva Administración de EEUU.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2017 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0142090317 - ACCIONES IOBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	8	0,16	6	0,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		8	0,16	6	0,13
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		8	0,16	6	0,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		8	0,16	6	0,13
XS140577589 - RFIIA OMAN GOVERNMENT I 4.75 2026-06-15	USD	190	3,98	185	4,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		190	3,98	185	4,07
XS1488414464 - RFIIA PRUDENTIAL PLC 4.38 2049-10-20	USD	177	3,72	174	3,84
XS0860855930 - RFIIA INTERNATIONAL GAJ 4.75 2020-03-05	EUR	110	2,30	111	2,44
US780097AY76 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 6.10 2023-06-10	USD	50	1,05	50	1,10
XS1435072464 - RFIIA ABU DHABI NATION 4.38 2026-06-22	USD	194	4,08	192	4,23
XS1379107219 - RFIIA KUWAIT PROJECTS  5.00 2023-03-15	USD	201	4,21	196	4,32
US219868BS46 - RFIIA CORP ANDINA DE F 4.38 2022-06-15	USD	10	0,21	10	0,22
US63938CAD02 - RFIIA NAVIENT CORP 6.62 2021-07-26	USD	49	1,02	50	1,11
US726505AL47 - RFIIA FREEPORT MCMORAN 6.75 2022-02-01	USD	48	1,00	48	1,06
US71654QBH48 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 4.88 2024-01-18	USD	48	1,00	46	1,02
US81180WAL54 - RFIIA SEAGATE HDD CAYM 4.75 2025-01-01	USD	92	1,93	90	1,99
US00206RCT77 - RFIIA AT&T INC 4.12 2026-02-17	USD	95	1,99	96	2,12
US29082HAA05 - RFIIA EMBRAER NETHERLA 5.05 2025-06-15	USD	48	1,01	47	1,04
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	300	6,30	299	6,58
US03512TAC53 - RFIIA ANGLOGOLD ASHANT 5.12 2022-08-01	USD	49	1,02	48	1,05
XS1333193875 - RFIIA GOODYEAR DUNLOP  3.75 2023-12-15	EUR	106	2,22	106	2,33
US631103AG34 - RFIIA NASDAQ INC. 3.85 2026-06-30	USD	94	1,97	94	2,07
US29274FAF18 - RFIIA ENEL AMERICAS SA 4.00 2026-10-25	USD	46	0,97	45	1,00
US55608RAW07 - RFIIA MACQUARIE BANK L 3.90 2026-01-15	USD	97	2,03	96	2,11
US125581GR39 - RFIIA CIT GROUP INC 5.00 2023-08-01	USD	49	1,04	50	1,09
USU2526DAD13 - RFIIA DIAMOND 1 FINAN 6.02 2026-06-15	USD	103	2,16	103	2,27
XS1115800655 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 5.00 2049-09-30	EUR	109	2,28	104	2,29
US05578UAD63 - RFIIA BPCE SA 4.50 2025-03-15	USD	184	3,87	185	4,06
US65557DAM39 - RFIIA NORDEA BANK AB 5.50 2049-09-23	USD	190	3,99	189	4,17
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	224	4,69	223	4,91
US780099CE50 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 6.12 2022-12-15	USD	103	2,15	104	2,29
US279158AL39 - RFIIA ECOPETROL SA 5.38 2026-06-26	USD	48	1,01	48	1,05
US87264AAP03 - RFIIA T-MOBILE USA INC 6.50 2026-01-15	USD	103	2,16	103	2,27
USQ66511AC26 - RFIIA NEWCREST FINANCE 4.20 2022-10-01	USD	97	2,03	96	2,11
US747262AK96 - RFIIA QVC INC 4.38 2023-03-15	USD	9	0,20	9	0,21
XS0619437147 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  6.62 2021-05-18	EUR	119	2,49	113	2,48
US382550BE09 - RFIIA GOODYEAR TIRE &  5.12 2023-11-15	USD	98	2,06	99	2,17
XS1115183359 - RFIIA SYNTHOS FINANCE  4.00 2021-09-30	EUR	209	4,39	205	4,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.459	72,55	3.431	75,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.648	76,53	3.616	79,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.648	76,53	3.616	79,59
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO AND COMPANY	USD	28	0,59	28	0,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		28	0,59	28	0,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		28	0,59	28	0,62
LU0565135745 - PARTICIPACIONES FIRST EAGLE AMUNDI INTER	EUR	57	1,21	56	1,23
LU0261952419 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	10	0,22	10	0,22
IE00800JW110 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INVESTO	USD	55	1,16	55	1,20
LU0048573561 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS AMERICA F	USD	55	1,15	54	1,19
DE0009769869 - PARTICIPACIONES DWS AKTIEN STRAT DEUTSCH	EUR	12	0,26	11	0,25
LU0313644931 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS EURO AGG	EUR	10	0,21	10	0,22
LU0579997130 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	11	0,23	10	0,22
LU0121216526 - PARTICIPACIONES ING (L) PATRIMONIAL AGGR	EUR	56	1,17	54	1,20
LU0125948108 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EME	USD	10	0,22	10	0,22
LU0156897901 - PARTICIPACIONES AB FCP I GLOBAL H.YIELD	USD	48	1,01	48	1,06
LU0255978776 - PARTICIPACIONES PICTET - HEALTH	EUR	11	0,22	10	0,22
LU0213453268 - PARTICIPACIONES ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR	10	0,21	10	0,22
LU0569863243 - PARTICIPACIONES UBAM - GLOBAL HIGH YIELD	USD	53	1,11	52	1,15
LU0572952280 - PARTICIPACIONES HENDESON HORIZON GLOB	EUR	13	0,28	12	0,26
<b>TOTAL IIC</b>		412	8,66	403	8,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.089	85,78	4.047	89,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.097	85,94	4.053	89,20
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS0552743048 - RFIIA SNS BANK NEDERLA 0.00 2020-10-26	EUR	63	1,33	62	1,36

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.