

TREA NB CAPITAL PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3653

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** B1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nbgestion.es.

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

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5ª
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro que invertirá en activos del mercado monetario y en emisiones de renta fija a corto plazo de elevada solvencia del área euro, tratando de maximizar la rentabilidad al mismo tiempo que procurar la liquidez de sus activos. En cuanto a la calidad crediticia, las emisiones serán de alta calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un máximo del 25% en calidad media (entre BBB+ y BBB-). No obstante, el rating mínimo exigido será el que tenga el Reino de España en cada momento siempre y cuando este último sea inferior al criterio de rating mencionado anteriormente. La duración de la cartera no excederá en términos medios de los 2 años.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,00	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,86	0,09	0,43

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S	50.724,27	55.575,33	3.061	0	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	241,55	0	0	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S	EUR	96.698	106.067	152.817	165.993
CLASE C	EUR	0	463	3.613	1.706

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S	EUR	1.906,3546	0,0000	1.912,9326	1.884,6353
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	1.919,1855	1.887,0177

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,11	-0,02	-0,09	0,33	0,71	-0,23	1,50	-1,86	1,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-05-2021	-0,07	03-03-2021	-0,80	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25-05-2021	0,05	01-03-2021	0,41	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,20	0,34	0,28	0,43	1,50	0,48	0,66	0,73
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,00	0,27	0,30	0,51	0,25	0,30	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,16	1,18	1,19	1,18	0,65	0,70	0,74

(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.

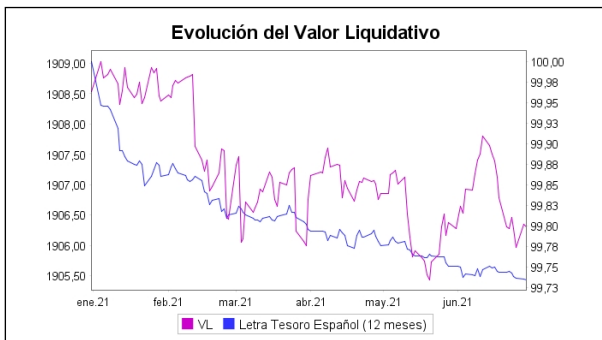
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,07	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00

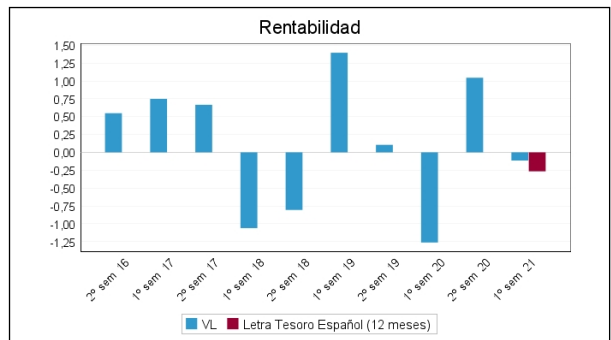
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,03	0,00	0,03	0,38	0,76	-0,03	1,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		-1,11	17-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00		1,12	16-01-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,25	0,00	3,21	0,28	0,43	1,50	0,48		
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,00	0,27	0,30	0,51	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	1,47	1,53	1,61	1,53	0,71		

(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.

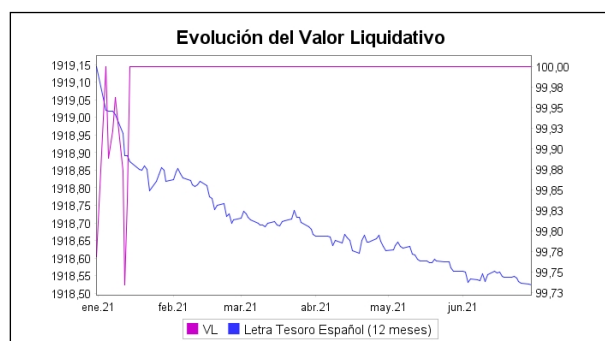
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,00	0,06	0,00	0,03	0,00	0,00	

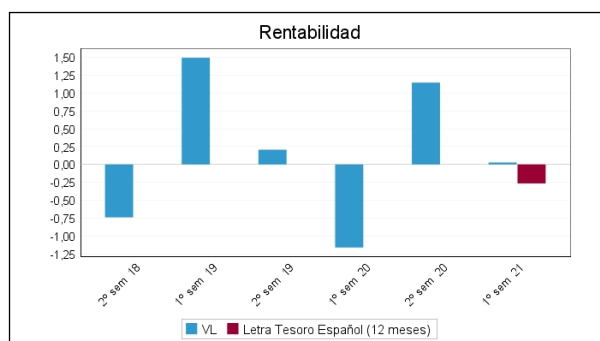
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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**
Renta Fija Euro	105.696	3.357	-0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.828	96	1,86
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.705	124	8,74
Renta Variable Euro	10.815	767	11,06
Renta Variable Internacional	7.601	661	7,82
IIC de Gestión Pasiva	5.085	376	1,91
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	162.250	4.796	6,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	309.979	10.177	4,07

*Medias.

**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	93.264	96,45	105.036	98,60
* Cartera interior	1.455	1,50	1.069	1,00
* Cartera exterior	91.870	95,01	104.680	98,26
* Intereses de la cartera de inversión	-61	-0,06	-712	-0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.600	3,72	1.689	1,59
(+/-) RESTO	-166	-0,17	-194	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	96.698	100,00 %	106.531	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)	106.531	0	106.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,99	-39,96	-9,99	-80,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,11	-0,48	-0,11	-81,47
(+) Rendimientos de gestión	0,20	0,19	0,20	-17,85
+ Intereses	0,29	0,48	0,29	-52,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,28	0,05	-113,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,01	-0,13	743,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,67	-0,31	-63,64
- Comisión de gestión	-0,27	-0,59	-0,27	-63,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,02	-63,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-49,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-71,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-93,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	23.944,97
+ 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	23.944,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	96.698	106.531	96.698	

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

3. Inversiones financieras

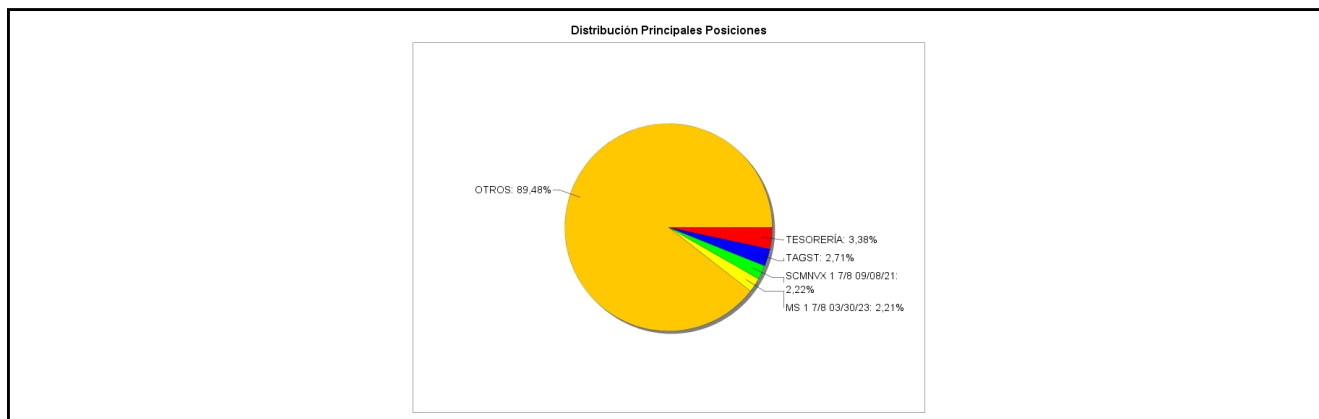
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.478	1,53	1.069	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.478	1,53	1.069	1,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.478	1,53	1.069	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.348	96,50	105.749	99,25

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
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	4.990	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4990	
TOTAL OBLIGACIONES		4990	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de TREA BALANCED, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5306), FCS GESTION FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4789), LANCIA CAPITAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4229), por TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-35, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3825).

Número de registro: 293328

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

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un "exceso de ahorros" en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUr +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos

cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre lo más destacado en los mercados de renta fija fue el repunte de rentabilidades de la deuda pública americana. Después de un incremento en los datos de inflación, el consenso de los inversores aumentó las probabilidades a una posible subida de tipos por parte de la Reserva Federal. Esto tuvo dos efectos contrarios en los mercados de renta fija. Por el lado negativo, el repunte de los rendimientos de la deuda pública americana que se trasladó a la deuda pública de otros países afectando negativamente a los bonos de la deuda pública y a los bonos corporativos que tienen una alta correlación con la deuda pública. Por el lado positivo, los bonos del sector financiero se vieron beneficiados del aumento de las probabilidades de subidas de tipos.

Durante el segundo trimestre del año los mercados de renta fija reaccionaron principalmente a dos eventos. En primer lugar las retiradas de estímulos por parte de los gobiernos y los bancos centrales, especialmente en Estados Unidos donde la probabilidad de una subida de tipos en 2023 por parte de la Reserva Federal aumentó. En segundo lugar a los datos de inflaciones altas que se han conocido durante el trimestre. La reacción de los mercados de renta fija a un posible aumento de los tipos en Estados Unidos ha sido el aumento de las tises en los tramos más cortos de la curva, primero en Estados Unidos y posteriormente en Europa. Esto afectó negativamente al fondo ya que los bonos con duraciones cortas y de alta calidad han obtenido rentabilidades negativas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de -0.11% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0.22%.

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

Tal y como se ha especificado en el hecho relevante correspondiente, durante el cuarto semestre de 2017, se han creado dos nuevas clases, una clase estándar "S" dirigida a todo tipo de inversores, y una clase "C" dirigida a inversores con contrato de gestión discrecional de cartera, de asesoramiento independiente o de asesoramiento en el que se pacte con el cliente que la entidad no puede aceptar ni retener incentivos.

En el semestre, el patrimonio de la clase "S" alcanzó los 96.698 millones de euros desde los 106.067 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de participes ha descendido 3.061 frente a los 3.010 a cierre del segundo semestre del año. Además, ha obtenido una rentabilidad del -0,11% en el semestre y ha soportado unos gastos del 0,16% sobre el patrimonio medio.

La clase "C", ya no tiene patrimonio

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer trimestre de un 0,09 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,43%.

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

La rentabilidad del fondo al final del periodo es de -0.11%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año incrementamos ligeramente la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera debido a algunos cambios que realizamos. Vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas y en su lugar compramos bonos de duración similar, pero con rentabilidades positivas. Estas compras las realizamos en bonos del sector financiero y de bonos corporativos de compañías del sector consumo.

Durante el segundo trimestre seguimos incrementando paulatinamente la tasa interna de rentabilidad (TIR) principalmente debido a la venta de bonos que ofrecían rentabilidades negativas. Por el lado opuesto compramos bonos con rentabilidades positivas y en algunas ocasiones comprando bonos de duraciones ligeramente superiores. El resultado fue una cartera con una duración ligeramente superior y con una TIR claramente superior.

Al final del periodo la duración de la cartera de renta fija es de 1.47 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 0.19%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo como medida de cobertura del riesgo divisa adquirió futuros de Euro/dólar con una exposición del 4.9%. Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2420 EUR.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,28%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,16%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo Trea podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

o Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

o Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer semestre de 2021 a 408,20 euros que corresponden a análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora. Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2020 por parte de la gestora del fondo: Kepler Cheuvreux, BCP, Bernstein, Goldman Sachs, Exane BNP Paribas, BBVA, BoA, BNP, Morgan Stanley, DB, Santander, SWEDBANK, Sabadell, JPM y Renta 4.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 794,97 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El final del semestre creemos que marca también el fin de la fase de recuperación a nivel global, cuando se suelen registrar las mayores tasas de crecimiento y de inflación. En los próximos meses esperamos seguir viendo crecimientos, aunque a tasas menores, con la demanda interna como principal motor conforme la pandemia vaya dando muestras de tenerse controlada. Esta fase del ciclo es la que tradicionalmente ha sido más larga en los últimos años con los bancos centrales retirando lentamente los estímulos. Este proceso podría generar volatilidad, pero los mensajes en ese sentido han sido que hasta que la recuperación no esté asentada, es decir hasta que la creación de empleo no sea sostenible, las condiciones financieras seguirán siendo muy laxas (spreads de crédito bajos). Los riesgos que hay a este escenario sería

que la recuperación pueda ser más fuerte de lo que se esperaba con lo que la inflación podría sorprender al alza (provocada por los cuellos de botella en las economías o un aumento importante del gasto de los hogares) o bien que por diferentes razones (rebotes, los consumidores aumentan las tasas de ahorro ante la incertidumbre, ineficacia en el gasto público implementado) el crecimiento se reduzca más rápido de lo esperado.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

La SICAV está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. La SICAV intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión. A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	1.064	1,10	1.069	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.064	1,10	1.069	1,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	103	0,11	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	311	0,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		414	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.478	1,53	1.069	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.478	1,53	1.069	1,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.478	1,53	1.069	1,00
IT0005374043 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 1,94 2026-06-28	EUR	265	0,27	0	0,00
XS1738511978 - RENTA FIJA 311536 REPUBLIC OF ICELAND 0,50 2022-12-20	EUR	2.032	2,10	2.036	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.297	2,37	2.036	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO 209433 PSA BANQUE FRANCE 0,08 2024-10-22	EUR	499	0,52	0	0,00
XS2045001935 - BONO 171697 CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	1.462	1,51	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	494	0,51	0	0,00
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	197	0,20	0	0,00
XS2343821794 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,07 2024-07-19	EUR	1.799	1,86	0	0,00
XS1751004232 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	1.036	1,07	0	0,00
FR0013311503 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	1.036	1,07	0	0,00
USP16259AH99 - BONO 18592634 BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	405	0,42	0	0,00
XS2264194205 - BONO 68514825 CTP NV 0,63 2023-10-27	EUR	1.012	1,05	0	0,00
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	523	0,54	0	0,00
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	927	0,96	0	0,00
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	200	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	397	0,41	0	0,00
XS2304664167 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	300	0,31	0	0,00
XS2300292617 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	99	0,10	0	0,00
XS1627782771 - BONO 128107 LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	515	0,53	0	0,00
XS2154335363 - BONO 7704200 HARLEY-DAVIDSON FINL SER 3,88 2023-05-19	EUR	545	0,56	0	0,00
FR0012304459 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	327	0,34	0	0,00
BE6322991462 - BONO 994409 EUROCLEAR BANK SA 0,13 2025-07-07	EUR	1.007	1,04	1.014	0,95
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	1.010	1,04	0	0,00
XS2149270477 - BONO 9821110 UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	1.530	1,58	1.535	1,44
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	176	0,18	0	0,00
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	965	1,00	0	0,00
XS1972557737 - BONO 7281855 LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	304	0,29
XS2066749461 - BONO 23212482 UNICREDIT LEASING CORP 0,50 2022-09-18	EUR	2.017	2,09	2.014	1,89
XS1876076040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	2.121	2,19	2.117	1,99
XS2066706818 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,19 2024-05-17	EUR	2.006	2,07	2.007	1,88
XS2055727916 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	1.006	1,04	1.004	0,94
XS1081656180 - BONO 111691 Hammerson PLC 2,00 2022-04-01	EUR	0	0,00	2.010	1,89
XS2008921947 - BONO 8538764 AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	1.125	1,16	1.135	1,07
XS2010445026 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	1.510	1,56	1.509	1,42
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09	EUR	0	0,00	2.010	1,89
XS1415535183 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,75 2022-01-24	EUR	0	0,00	2.048	1,92
XS1893631330 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	2.099	2,17	2.094	1,97
XS1972547183 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,63 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.010	0,95
XS1693281534 - BONO 112319 STANDARD CHARTERED PLC 0,75 2022-10-03	EUR	1.526	1,58	1.531	1,44
XS1912656375 - BONO 135326 CEZ AS 0,88 2022-11-21	EUR	0	0,00	1.534	1,44
FR0013370137 - BONO 1084145 CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	1.557	1,61	1.559	1,46
XS1856791873 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	1.024	1,06	1.538	1,44
XS1907118894 - BONO 101376 AT&T INC 1,05 2023-08-04	EUR	0	0,00	1.560	1,46
XS2051914963 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	1.721	1,78	1.717	1,61
XS1843444081 - BONO 101172 ALTRIA GROUP INC 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.540	1,45
XS1115208107 - BONO 116646 Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	2.135	2,21	2.136	2,00
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI SJ 2,00 2024-01-29	EUR	321	0,33	1.085	1,02
XS2009011771 - BONO 159191 CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	2.048	2,12	2.047	1,92
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,00 2024-07-13	USD	279	0,29	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.034	1,07	1.029	0,97
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	406	0,42	0	0,00
XS2049548444 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,20 2022-09-02	EUR	0	0,00	2.008	1,89
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	419	0,43	0	0,00
XS2031235315 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	2.036	1,91
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 2,63 2024-06-20	EUR	809	0,84	0	0,00
DE000HCB0AD0 - BONO 8137275 HAMBURG COMMERCIAL BANK 0,50 2022-05-23	EUR	0	0,00	1.609	1,51
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	2.036	1,91
XS1657785538 - BONO 7262858 SNAM SPA 0,03 2024-08-02	EUR	502	0,52	0	0,00
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	0	0,00	1.533	1,44
PTBPCOM0057 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 0,75 2022-05-31	EUR	0	0,00	2.029	1,90
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	416	0,43	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	204	0,21	0	0,00
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-09-02	EUR	0	0,00	2.013	1,89
XS1752476538 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	1.540	1,59	1.541	1,45
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	1.021	0,96
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2.038	2,11	2.043	1,92
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	213	0,22	0	0,00
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	529	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.065	48,66	56.959	53,48
XS1610693290 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,50 2024-05-31	USD	2.015	2,08	0	0,00
CH0591979635 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,46 2026-01-16	EUR	1.399	1,45	0	0,00
XS2338355105 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	600	0,62	0	0,00
XS2178057084 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	516	0,53	0	0,00
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,16 2024-01-25	EUR	412	0,43	0	0,00
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	526	0,54	0	0,00
PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	1.064	1,10	1.858	1,74
PTTGCKOM0005 - CEDULAS 54173392 Tagus - Sociedade de Titulariz 0,51 2023-10-23	EUR	157	0,16	517	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTTGUAOM0005 - CEDULAS 10162658 TAGUS Sociedade de Titularizac 1,39 2025-05-12	EUR	2.624	2,71	3.002	2,82
XS0230694233 - CEDULAS 24101463 Lusitano Mortgages DAC 3,59 2021-09-15	EUR	174	0,18	248	0,23
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	502	0,52	0	0,00
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-06-21	EUR	507	0,52	0	0,00
XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,23 2022-05-18	EUR	503	0,52	0	0,00
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	500	0,52	0	0,00
DE000A194DC1 - BONO 215162 DAIMLER INTL FINANCE BV 0,25 2021-08-09	EUR	2.010	2,08	3.020	2,83
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09	EUR	1.000	1,03	0	0,00
DK0009514473 - BONO 219364 NYKREDIT REALKREDIT AS 0,03 2022-06-02	EUR	2.005	2,07	2.007	1,88
XS0458257796 - BONO 135326 CEZ AS 5,00 2021-10-19	EUR	0	0,00	1.694	1,59
XS1815076838 - BONO 359027 SPAREBANKEN SOR 0,00 2021-05-03	EUR	0	0,00	2.111	1,98
XS1128148845 - BONO 101214 CITIGROUP INC 1,38 2021-10-27	EUR	0	0,00	2.099	1,97
XS1051076922 - BONO 36909188 SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI) 1,88 2021-09-08	EUR	2.149	2,22	2.155	2,02
XS1521058518 - BONO 159173 AMERICAN EXPRESS CREDIT 0,63 2021-10-22	EUR	1.014	1,05	2.035	1,91
XS0390756285 - CEDULAS 15207434 DELTA SPARK 0,00 2023-07-22	EUR	1.480	1,53	1.841	1,73
XS1143486835 - BONO 111093 AstraZeneca PLC 0,88 2021-11-24	EUR	2.052	2,12	2.058	1,93
XS0802174044 - BONO 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3,00 2021-07-12	EUR	0	0,00	2.165	2,03
XS0544654162 - BONO 61564243 NORDEA BANK ABP 4,00 2021-03-29	EUR	0	0,00	1.080	1,01
XS1972547183 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,63 2022-04-01	EUR	1.008	1,04	0	0,00
XS1037382535 - BONO 216301 ING BANK NV 3,63 2021-02-25	EUR	0	0,00	1.057	0,99
XS1650147660 - BONO 201728 PKO BANK POLSKI SA 0,75 2021-07-25	EUR	2.013	2,08	2.015	1,89
XS1586214956 - BONO 111759 HSBC HOLDINGS PLC 0,16 2021-09-27	EUR	104	0,11	0	0,00
XS1642546078 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH -0,00 2021-07-06	EUR	300	0,31	0	0,00
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	897	0,93	0	0,00
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2021-10-15	EUR	1.528	1,58	0	0,00
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	1.729	1,79	0	0,00
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,14 2021-11-08	EUR	505	0,52	0	0,00
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	506	0,52	1.014	0,95
XS1884702207 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,36 2021-09-27	EUR	201	0,21	0	0,00
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	302	0,31	0	0,00
XS0619548216 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	0	0,00	1.139	1,07
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-03-02	EUR	2.010	2,08	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	1.408	1,46	0	0,00
XS1691349523 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,08 2022-09-26	EUR	1.506	1,56	2.008	1,88
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	506	0,52	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04	EUR	2.012	2,08	2.015	1,89
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	509	0,53	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA 330457 UBS AG-REG 0,16 2021-09-20	EUR	501	0,52	0	0,00
DE000DB7XJC7 - BONO 115691 DEUTSCHE BANK AG 0,18 2021-09-10	EUR	0	0,00	2.979	2,80
XS1558022866 - BONO 101092 Wells Fargo & Co 0,00 2022-01-31	EUR	1.754	1,81	2.260	2,12
XS0525912449 - RENTA FIJA 179685 BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	3.310	3,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.508	43,94	45.685	42,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		91.870	94,97	104.680	98,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.348	96,50	105.749	99,25

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).