

TREA NB CAPITAL PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3653

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - 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	0,17	0,22	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,09	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	48.503,03	50.724,27	2.960	3.061	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	0,00	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	92.418	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	1.905,4039	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		0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,01	0,04	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	-0,16	-0,05	-0,02	-0,09	0,33	-0,23	1,50	-1,86	1,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	31-08-2021	-0,07	03-03-2021	-0,80	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,04	06-07-2021	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	0,26	0,22	0,20	0,34	0,28	1,50	0,48	0,66	0,73
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,00	0,27	0,51	0,25	0,30	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,16	1,16	1,18	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.

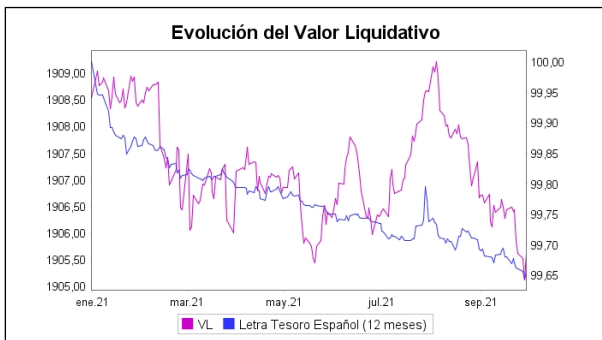
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,07	0,06	0,00	0,00	0,00

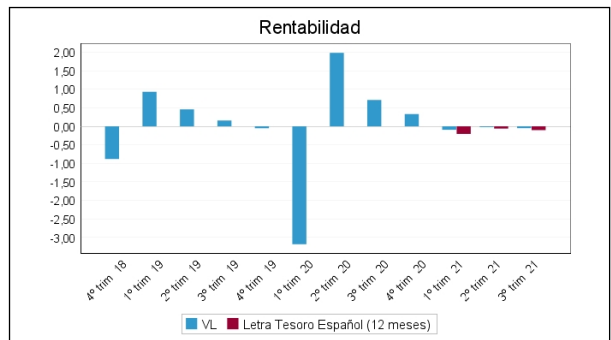
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	0,00	0,03	0,38	-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	1,83	0,00	0,00	3,21	0,28	1,50	0,48		
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,00	0,27	0,51	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,36	1,36	1,41	1,47	1,53	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.

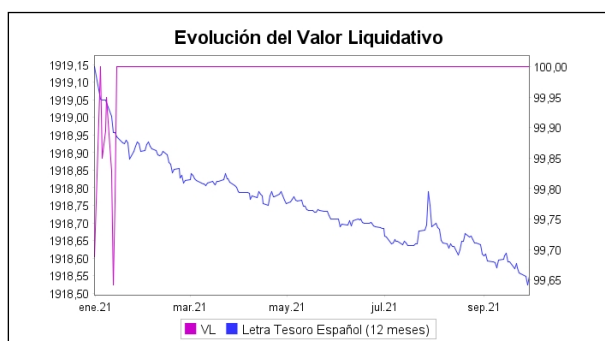
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,02	0,00	0,00	0,00	0,06	0,03	0,00	0,00	

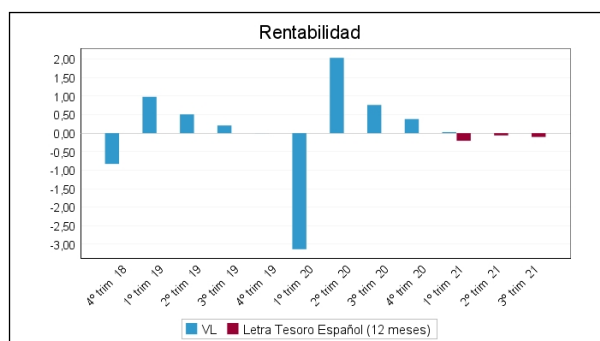
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	103.034	4.062	-0,05
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.393	89	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.216	128	-0,60
Renta Variable Euro	9.890	746	0,75
Renta Variable Internacional	7.075	634	-2,99
IIC de Gestión Pasiva	5.028	370	-0,01
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	125.150	8.317	-0,61
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	268.787	14.346	-0,37

*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	84.110	91,01	93.264	96,45
* Cartera interior	841	0,91	1.455	1,50
* Cartera exterior	83.104	89,92	91.870	95,01
* Intereses de la cartera de inversión	165	0,18	-61	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.357	9,04	3.600	3,72
(+/-) RESTO	-49	-0,05	-166	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	92.418	100,00 %	96.698	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	96.698	93.578	106.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,51	3,30	-14,52	-234,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,05	-0,02	-0,16	140,88
(+) Rendimientos de gestión	0,11	0,14	0,31	-18,46
+ Intereses	0,16	0,12	0,45	29,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,14	0,17	-9,57
± 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)	-0,18	-0,12	-0,31	51,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,00	-178,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,47	1,02
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,41	-0,12
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	5,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	74,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	92.418	96.698	92.418	

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

3. Inversiones financieras

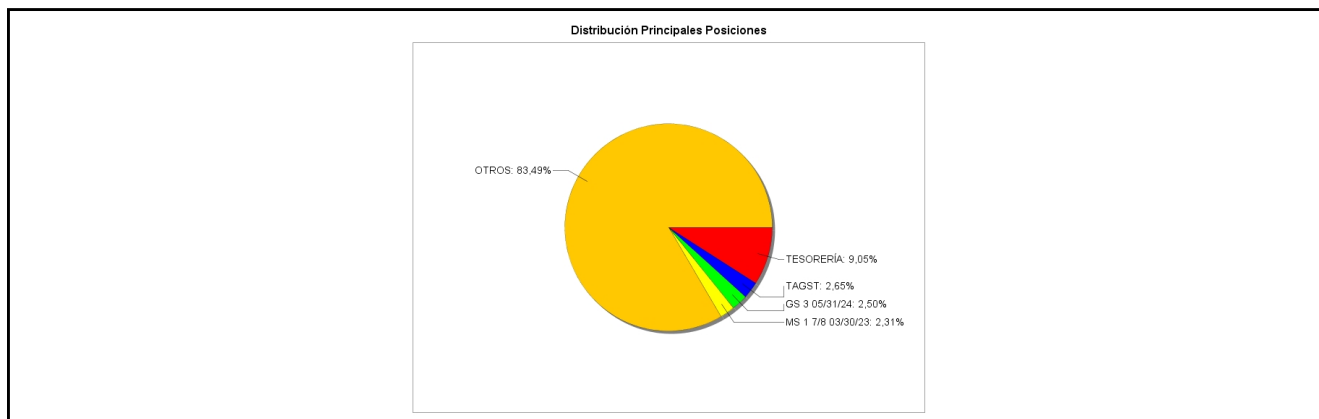
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	850	0,92	1.478	1,53
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	850	0,92	1.478	1,53
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	850	0,92	1.478	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.104	89,95	91.870	94,97
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	83.104	89,95	91.870	94,97
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	83.104	89,95	91.870	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	83.954	90,87	93.348	96,50

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 Dec21	6.043	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6043	
TOTAL OBLIGACIONES		6043	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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.

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que esta provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shangai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +83%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año se produjeron comportamientos dispares en los mercados de renta fija en los distintos meses del trimestre. Durante la primera parte hubo un primer movimiento de reducción de rentabilidades durante el mes de julio hasta llegar a mínimos (1.17% en el Treasury de EE.UU a 10 años y -0.50% en el Bund alemán) a principios de

agosto. Luego en el mes de agosto se produjo cierta estabilización y finalmente en el mes de septiembre tuvo lugar una importante subida de rentabilidades en la parte larga de la curva durante el mes de septiembre que anuló toda la bajada del mes de julio. El fondo obtuvo rentabilidades ligeramente positivas durante el periodo debido al buen comportamiento de los bonos corporativos

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 0.10% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0.06%.

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 trimestre, el patrimonio de la clase "S" alcanzó los 92.418 millones de euros desde los 96.698 millones de euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de participes ha descendido 2.960 frente a los 3.061 a cierre del periodo anterior. Además, ha obtenido una rentabilidad del -0.05% en el trimestre 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 tercer 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 0.10%, superior 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 tercer trimestre del año seguimos la tendencia del resto del año incrementando paulatinamente la tasa interna de rentabilidad (TIR), vendiendo bonos que nos ofrecían rentabilidades negativas. Por el lado contrario, compramos bonos con valor relativo y que ofreciesen rentabilidades positivas. Algunas de estas compras fueron los bonos de Banco Sabadell, TVO Group y LAR Real Estate entre otros.

Al final del periodo la duración de la cartera de renta fija es de 1.41 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna de la cartera al vencimiento de los bonos) es de 0.33%.

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 6.2%. Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2.420 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 tercer trimestre de 2021 a 586,48 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 746,60 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

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.

El Fondo 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. El fondo 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	0	0,00	1.064	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.064	1,10
ES0200002014 - RENTA FIJA 40086468 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	850	0,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		850	0,92	0	0,00
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	103	0,11
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	311	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	414	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		850	0,92	1.478	1,53
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		850	0,92	1.478	1,53
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		850	0,92	1.478	1,53
IT0005374043 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 1,40 2026-06-28	EUR	266	0,29	265	0,27
XS1738511978 - RENTA FIJA 311536 REPUBLIC OF ICELAND 0,50 2022-12-20	EUR	2.030	2,20	2.032	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.296	2,49	2.297	2,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2343532417 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	200	0,22	0	0,00
XS1280111961 - BONO 301230 CREDIT SUISSE AG LONDON 0,07 2025-11-26	EUR	365	0,40	0	0,00
XS2363989273 - BONO 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	307	0,33	0	0,00
XS2365097455 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	299	0,32	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO 209433 PSA BANQUE FRANCE 0,08 2024-10-22	EUR	500	0,54	499	0,52
XS2045001935 - BONO 171697 CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	1.670	1,81	1.462	1,51
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	494	0,53	494	0,51
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	197	0,21	197	0,20
XS2343821794 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,07 2024-07-19	EUR	1.800	1,95	1.799	1,86
XS1751004232 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	1.039	1,12	1.036	1,07
FR0013311503 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	1.039	1,12	1.036	1,07
USP16259AH99 - BONO 18592634 BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	0	0,00	405	0,42
XS2264194205 - BONO 68514825 CTP NV 0,63 2023-10-27	EUR	0	0,00	1.012	1,05
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	527	0,57	523	0,54
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	1.242	1,34	927	0,96
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	201	0,22	200	0,21
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	1.499	1,62	397	0,41
XS2304664167 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	302	0,33	300	0,31
XS2300292617 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	99	0,11	99	0,10
XS1627782771 - BONO 128107 LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	1.029	1,11	515	0,53
XS2069960057 - BONO 234234 MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	309	0,33	0	0,00
XS2154335363 - BONO 7704200 HARLEY-DAVIDSON FINL SER 3,88 2023-05-19	EUR	0	0,00	545	0,56
FR0012304459 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 3,00 2024-12-22	EUR	1.644	1,78	327	0,34
BE6322991462 - BONO 994409 EUROCLEAR BANK SA 0,13 2025-07-07	EUR	1.007	1,09	1.007	1,04
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	1.014	1,10	1.010	1,04
XS2149270477 - BONO 982110 UBS AG LONDON 0,75 2023-04-21	EUR	1.527	1,65	1.530	1,58
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	0	0,00	176	0,18
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	1.077	1,17	965	1,00
XS2066749461 - BONO 23212482 UNICREDIT LEASING CORP 0,50 2022-09-18	EUR	0	0,00	2.017	2,09
XS1876076040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	0	0,00	2.121	2,19
XS2066706818 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,19 2024-05-17	EUR	2.003	2,17	2.006	2,07
XS2055727916 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,03 2023-03-24	EUR	1.005	1,09	1.006	1,04
XS2008921947 - BONO 8538764 AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	1.126	1,22	1.125	1,16
XS2010445026 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.510	1,56
XS1893631330 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,38 2023-10-16	EUR	2.095	2,27	2.099	2,17
XS1693281534 - BONO 112319 STANDARD CHARTERED PLC 0,75 2022-10-03	EUR	1.524	1,65	1.526	1,58
FR0013370137 - BONO 1084145 CREDIT MUTUEL ARKEA 0,88 2023-10-05	EUR	1.558	1,69	1.557	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1856791873 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 0,50 2023-07-17	EUR	1.024	1,11	1.024	1,06
XS2051914963 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	0	0,00	1.721	1,78
XS1115208107 - BONO 116646 Morgan Stanley 1,88 2023-03-30	EUR	2.136	2,31	2.135	2,21
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	320	0,35	321	0,33
XS2009011771 - BONO 159191 CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-2	EUR	2.045	2,21	2.048	2,12
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	570	0,62	279	0,29
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	608	0,66	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.033	1,12	1.034	1,07
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	409	0,44	406	0,42
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	419	0,45	419	0,43
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	812	0,88	809	0,84
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1.036	1,12	0	0,00
XS1657785538 - BONO 7262858 SNAM SPA 0,03 2024-08-02	EUR	0	0,00	502	0,52
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	937	1,01	416	0,43
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	204	0,22	204	0,21
XS1752476538 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,75 2023-04-18	EUR	1.541	1,67	1.540	1,59
PTCMGTOM0029 - RENTA FIJA 234299 CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2.034	2,20	2.038	2,11
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	182	0,20	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	1.053	1,14	213	0,22
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	530	0,57	529	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.588	49,34	47.065	48,66
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	871	0,94	0	0,00
XS1501167164 - BONO 101491 TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	519	0,56	0	0,00
XS1610693290 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,50 2024-05-31	USD	2.306	2,50	2.015	2,08
CH0591979635 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,45 2026-01-16	EUR	1.410	1,53	1.399	1,45
XS2338355105 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,01 2023-04-30	EUR	601	0,65	600	0,62
USP16259AH99 - BONO 18592634 BBVA BANCOMER SA TEXAS 6,75 2022-09-30	USD	415	0,45	0	0,00
XS2178057084 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,20 2024-06-26	EUR	517	0,56	516	0,53
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	412	0,45	412	0,43
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	525	0,57	526	0,54
PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	666	0,72	1.064	1,10
PTTGCKOM0005 - CEDULAS 54173392 Tagus - Sociedade de Titulariz 0,50 2023-10-23	EUR	12	0,01	157	0,16
PTTGUAOOM0005 - CEDULAS 10162658 TAGUS Sociedade de Titularizac 1,39 2025-05-12	EUR	2.446	2,65	2.624	2,71
XS0230694233 - CEDULAS 24101463 Lusitano Mortgages DAC 2021-12-15	EUR	164	0,18	174	0,18
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	502	0,54	502	0,52
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-05-21	EUR	508	0,55	507	0,52
XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,23 2022-05-18	EUR	502	0,54	503	0,52
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	502	0,54	500	0,52
XS2010445026 - BONO 197741 BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	1.508	1,63	0	0,00
DE000A194DC1 - BONO 215162 DAIMLER INTL FINANCE BV 0,25 2021-08-09	EUR	0	0,00	2.010	2,08
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09	EUR	998	1,08	1.000	1,03
DK0009514473 - BONO 219364 NYKREDIT REALKREDIT AS 0,02 2022-06-02	EUR	2.003	2,17	2.005	2,07
XS1051076922 - BONO 36909188 SWISSCOM AG (LUNAR FUND) 2021-09-08	EUR	0	0,00	2.149	2,22
XS1521058518 - BONO 159173 AMERICAN EXPRESS CREDIT 0,63 2021-10-22	EUR	1.012	1,10	1.014	1,05
XS0390756285 - CEDULAS 15207434 DELTA SPARK 0,00 2023-07-22	EUR	1.300	1,41	1.480	1,53
XS1143486865 - BONO 111093 AstraZeneca PLC 0,88 2021-11-24	EUR	2.048	2,22	2.052	2,12
XS1972547183 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,63 2022-04-01	EUR	1.006	1,09	1.008	1,04
XS1660147660 - BONO 201728 PKO BANK POLSKI SA 0,75 2021-07-25	EUR	0	0,00	2.013	2,08
XS1586214956 - BONO 111759 HSBC HOLDINGS PLC 2021-09-27	EUR	0	0,00	104	0,11
XS1642546078 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH -0,00 2021-07-06	EUR	0	0,00	300	0,31
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	888	0,96	897	0,93
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2021-10-15	EUR	1.528	1,65	1.528	1,58
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	1.723	1,86	1.729	1,79
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,16 2021-11-08	EUR	504	0,55	505	0,52
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	0	0,00	506	0,52
XS1884702207 - BONO 894524 NATWEST MARKETS PLC 2021-09-27	EUR	0	0,00	201	0,21
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	302	0,31
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-03-02	EUR	701	0,76	2.010	2,08
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	2.098	2,27	1.408	1,46
XS1691349523 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,08 2022-09-26	EUR	1.507	1,63	1.506	1,56
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	504	0,55	506	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04	EUR	2.009	2,17	2.012	2,08
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	0	0,00	509	0,53
CH0359915425 - RENTA FIJA 330457 UBS AG-REG 2021-09-20	EUR	0	0,00	501	0,52
XS1558022866 - BONO 101092 Wells Fargo & Co 0,00 2022-01-31	EUR	1.001	1,08	1.754	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.220	38,12	42.508	43,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.104	89,95	91.870	94,97
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		83.104	89,95	91.870	94,97
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		83.104	89,95	91.870	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.954	90,87	93.348	96,50

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total