

## ERNIO INGENIEROS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1626

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) NOBANGEST SGIIC, S.A.      **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.

**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](http://www.nbgestion.es).

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª  
28006 - Madrid  
934675510

### Correo Electrónico

[admpticipes@tream.com](mailto:admpticipes@tream.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 01/03/2001

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

#### 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 | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,44           | 1,91             | 6,24 | 0,00 |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,11           | 0,07             | 0,09 | 0,25 |

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                   | 3.407.626,00   | 3.407.626,00     |
| Nº de accionistas                               | 104,00         | 96,00            |
| 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 | 3.627                                    | 1,0643            | 1,0587 | 1,0902 |
| 2020                | 3.731                                    | 1,0344            | 0,8089 | 1,0993 |
| 2019                | 4.005                                    | 1,0696            | 0,9810 | 1,0726 |
| 2018                | 3.911                                    | 0,9812            | 0,9761 | 1,1743 |

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

| Cotización (€) |      |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín            | Máx  | Fin de periodo |                                |                |                          |
| 0,00           | 0,00 | 0,00           | 0                              | 0,00           | N/D                      |

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     | 0,20                    | 0,14         | 0,34  | 0,60         | 0,14         | 0,74  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

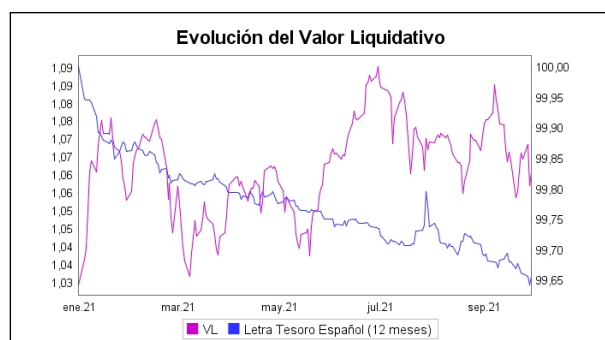
| Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |        |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018   | 2016 |
| 2,89           | -2,53           | 3,26   | 2,23   | 10,44  | -3,29 | 9,01 | -14,47 | 4,82 |

| 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)     | 1,31           | 0,48            | 0,42   | 0,41   | 1,06   | 1,06  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

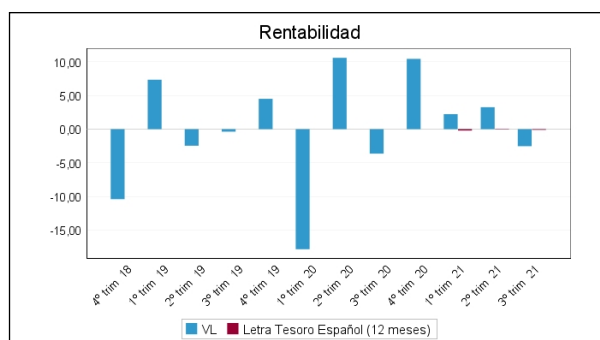
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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                 | 3.358              | 92,58              | 3.677                | 98,82              |
| * Cartera interior                          | 298                | 8,22               | 193                  | 5,19               |
| * Cartera exterior                          | 2.996              | 82,60              | 3.426                | 92,07              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 65                 | 1,79               | 58                   | 1,56               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 239                | 6,59               | 27                   | 0,73               |
| (+/-) RESTO                                 | 29                 | 0,80               | 17                   | 0,46               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>3.627</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>3.721</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)                                  | 3.721                        | 3.593                          | 3.731                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,30                           | -5,84                     | -99,43                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -2,57                        | 3,24                           | 2,98                      | -180,25                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -2,09                        | 3,55                           | 4,09                      | -159,68                                   |
| + Intereses   | 0,24                         | 0,27                           | 0,78                      | -10,95                                    |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,04                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,13                        | 0,54                           | 1,07                      | -124,87                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 1,66                         | 0,32                           | 5,08                      | 416,52                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,02                         | 0,00                           | 0,14                      | 101.415,15                                |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -3,87                        | 2,48                           | -2,91                     | -257,65                                   |
| ± Otros resultados  | -0,01                        | -0,07                          | -0,12                     | -86,49                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,48                        | -0,31                          | -1,12                     | 57,51                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,34                        | -0,20                          | -0,74                     | 74,88                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 2,23                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,08                        | -0,07                          | -0,22                     | 10,48                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,01                          | -0,07                     | 183,12                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + 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                      | 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>3.627</b>                 | <b>3.721</b>                   | <b>3.627</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

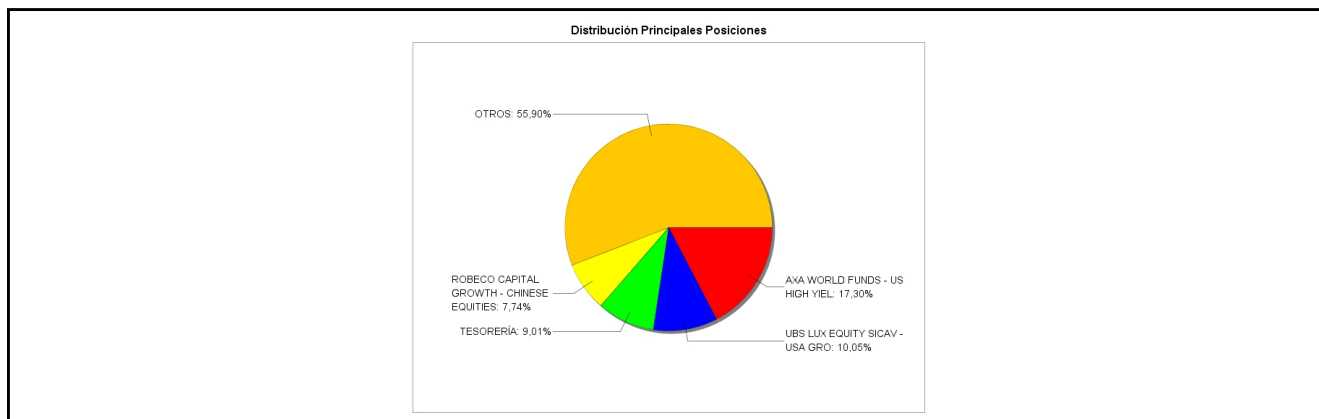
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 49               | 1,35  | 49               | 1,32  |
| 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                          | 49               | 1,35  | 49               | 1,32  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 249              | 6,87  | 144              | 3,86  |
| 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                      | 249              | 6,87  | 144              | 3,86  |
| 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    | 298              | 8,22  | 193              | 5,18  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 351              | 9,67  | 355              | 9,55  |
| 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                          | 351              | 9,67  | 355              | 9,55  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 285              | 7,87  | 124              | 3,32  |
| 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                      | 285              | 7,87  | 124              | 3,32  |
| TOTAL IIC                                 | 2.360            | 65,07 | 2.947            | 79,20 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.996            | 82,61 | 3.426            | 92,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.294            | 90,83 | 3.619            | 97,25 |

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 |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                | C/ Fut. EURO STOXX 50 Dec21 | 80                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                             | 80                           |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                             | 80                           |                          |

#### 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 aplicable. |
|---------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                    |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| a) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/09/2021 son las siguientes:   |             |                 |                 |              |           |        |
|---|-------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------|--------|
| <table><thead><tr><th>ACCIONISTAS</th><th>Nº ACCIONES</th><th>% SOBRE CAPITAL</th></tr></thead><tbody><tr><td>Accionista 1</td><td>1.525.650</td><td>44,77%</td></tr></tbody></table>   | ACCIONISTAS | Nº ACCIONES     | % SOBRE CAPITAL | Accionista 1 | 1.525.650 | 44,77% |
| ACCIONISTAS   | Nº ACCIONES | % SOBRE CAPITAL |                 |              |           |        |
| Accionista 1  | 1.525.650   | 44,77%          |                 |              |           |        |
| 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 Shanghai -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.

La estrategia general de la cartera permanece inalterada. Se ha producido rotación en activos, sobre todo en fondos, según decisiones de inversión concretas; siempre buscando las situaciones más atractivas desde el punto de vista rentabilidad-riesgo. En las nuevas inversiones hay un sesgo hacia tecnología y crecimiento.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2021 ha sido de 1,0643, resultando en una rentabilidad de -2,53% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -3.29%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 3.627 millones de euros desde los 3.721 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de accionistas ha aumentado a 104 frente a los 96 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,48%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 1,06%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este tercer trimestre de un 0,11% anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,25%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -2,53%. Inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el trimestre se han efectuado los siguientes cambios significativos:

- Compras destacadas: AXA Woldr Funds - US High Bellevue Funds Lux - BB Enterp, Pinctet Idian Equities I y UBS Lux Equity SICAV - USA Growth.

- Ventas destacadas: Pictet - Japanese Equity Selection, Pictet - Robotics I y Schroeder ISF EURO High Yield.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha operado durante el trimestre con futuros sobre el índice Eurostoxx 50 con el objetivo de inversión.

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 el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

## 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 62,02 euros que corresponden a análisis de RV. 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 77,13 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.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0231429046 - RENTA FIJA 974535 EROSKI S COOP 2.49 2028-02-01 | EUR    | 49               | 1,35 | 49               | 1,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 49               | 1,35 | 49               | 1,32 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 49               | 1,35 | 49               | 1,32 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 49               | 1,35 | 49               | 1,32 |
| ES0142090317 - ACCIONES 127160 Obrascon Huarte Lain SA         | EUR    | 249              | 6,87 | 144              | 3,86 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 249              | 6,87 | 144              | 3,86 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 249              | 6,87 | 144              | 3,86 |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 298              | 8,22 | 193              | 5,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2356570239 - BONO 69543423 OHL OPERACIONES SA 6.60 2026-03-31             | EUR    | 62               | 1,72  | 57               | 1,54  |
| XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2.20 2024-01-15 | EUR    | 97               | 2,66  | 99               | 2,66  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                              |        | 159              | 4,38  | 156              | 4,20  |
| XS1812903828 - BONO 44969905 TEVA PHARM FNC NL I 3.25 2022-04-15            | EUR    | 100              | 2,77  | 101              | 2,71  |
| XS1608102973 - BONO 191025 INTL FINANCE CORP 7.50 2022-05-09                | BRL    | 91               | 2,52  | 98               | 2,64  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                            |        | 192              | 5,29  | 199              | 5,35  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 351              | 9,67  | 355              | 9,55  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 351              | 9,67  | 355              | 9,55  |
| US8816242098 - ACCIONES 107244 Teva Pharmaceutical Industries               | USD    | 94               | 2,59  | 53               | 1,42  |
| US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD                  | USD    | 127              | 3,51  | 0                | 0,00  |
| PTPTCOAM0009 - ACCIONES 819157 PORTUGAL TELECOM INT FIN                     | EUR    | 64               | 1,77  | 71               | 1,90  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 285              | 7,87  | 124              | 3,32  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 285              | 7,87  | 124              | 3,32  |
| LU0255978933 - PARTICIPACIONES 308676 Pictet - Indian Equities              | EUR    | 154              | 4,24  | 0                | 0,00  |
| LU0255979238 - PARTICIPACIONES 822072 Pictet - Japanese Equity Oppor        | EUR    | 195              | 5,38  | 0                | 0,00  |
| LU0631859062 - PARTICIPACIONES 25649358 Bellevue Funds Lux - BB Entrep      | EUR    | 209              | 5,76  | 0                | 0,00  |
| LU0508198768 - PARTICIPACIONES 9244102 UBS Lux Equity SICAV - USA Gro       | EUR    | 365              | 10,05 | 0                | 0,00  |
| LU0276013322 - PARTICIPACIONES 11381662 AXA World Funds - US High Yield     | EUR    | 627              | 17,30 | 0                | 0,00  |
| LU0271484684 - PARTICIPACIONES 138634 Schroder ISF US Large Cap             | EUR    | 50               | 1,37  | 79               | 2,12  |
| LU0936579852 - PARTICIPACIONES 9075913 Fidelity Funds - India Focus F       | EUR    | 0                | 0,00  | 67               | 1,79  |
| LU0346388613 - PARTICIPACIONES 1494994 Fidelity Funds - Global Consum       | EUR    | 0                | 0,00  | 99               | 2,67  |
| LU0346388456 - PARTICIPACIONES 177555 Fidelity Funds - European Smal        | EUR    | 0                | 0,00  | 40               | 1,07  |
| LU0340558823 - PARTICIPACIONES 15170808 Pictet - Timber                     | EUR    | 0                | 0,00  | 71               | 1,91  |
| LU0328682405 - PARTICIPACIONES 8310643 Pictet - Japanese Equity Selec       | EUR    | 0                | 0,00  | 187              | 5,02  |
| LU1387591727 - PARTICIPACIONES 49290794 Morgan Stanley Investment Fund      | EUR    | 0                | 0,00  | 245              | 6,59  |
| LU1434524416 - PARTICIPACIONES 51416355 Candriam Sustainable - Equity       | EUR    | 0                | 0,00  | 20               | 0,53  |
| LU0252963979 - PARTICIPACIONES 7891523 BlackRock Global Funds - US Fl       | EUR    | 0                | 0,00  | 48               | 1,28  |
| FR0013202140 - PARTICIPACIONES 53658292 Amiral Gestion Sextant Bond Pi      | EUR    | 0                | 0,00  | 645              | 17,33 |
| FR0013307691 - PARTICIPACIONES 14872582 EdR SICAV - Financial Bonds         | EUR    | 0                | 0,00  | 186              | 5,00  |
| LU0849400030 - PARTICIPACIONES 33418862 Schroder ISF EURO High Yield        | EUR    | 0                | 0,00  | 190              | 5,11  |
| LU0940005134 - PARTICIPACIONES 8962429 Robeco Capital Growth - Chines       | EUR    | 281              | 7,74  | 338              | 9,07  |
| LU0346389348 - PARTICIPACIONES 1083436 Fidelity Funds - Global Techno       | EUR    | 225              | 6,19  | 0                | 0,00  |
| LU0992627611 - PARTICIPACIONES 38013006 Carmignac Portfolio - Patrimoi      | EUR    | 231              | 6,37  | 236              | 6,33  |
| LU1511517010 - PARTICIPACIONES 23495584 Morgan Stanley Investment Fund      | EUR    | 0                | 0,00  | 261              | 7,03  |
| LU1279334053 - PARTICIPACIONES 47098693 Pictet - Robotics                   | EUR    | 0                | 0,00  | 236              | 6,35  |
| LU0360483019 - PARTICIPACIONES 1708162 MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z          | EUR    | 24               | 0,67  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 2.360            | 65,07 | 2.947            | 79,20 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                               |        | 2.996            | 82,61 | 3.426            | 92,07 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>  |        | 3.294            | 90,83 | 3.619            | 97,25 |

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)

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