

## TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-35, FI

Nº Registro CNMV: 3825

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](http://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@tream.com](mailto:admparticipes@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 FONDO

Fecha de registro: 11/05/2007

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo global que invierte directa e indirectamente (a través de IIC de carácter financiero) en activos de renta variable, renta fija, divisas y en otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a la de otros activos (materias primas, inflación, dividendos, etc). La única restricción de inversión es el máximo del 35% de exposición total a renta variable. El fondo no tiene índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

#### 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	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,02	0,03	-0,01

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 Participaciones	3.410.667,49	2.718.836,34
Nº de Partícipes	5.251	1.693
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	46.326	13,5828
2020	35.171	12,9362
2019	41.850	12,7923
2018	14.217	12,1998

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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,00	1,95	2,99	4,86	1,32	1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	20-04-2021	-0,71	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	01-04-2021	1,05	01-03-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,37	3,25	5,29	5,72	4,34	6,67			
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,00	0,27	0,30	0,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,32	4,32	4,55	4,72	4,73	4,72			

(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.

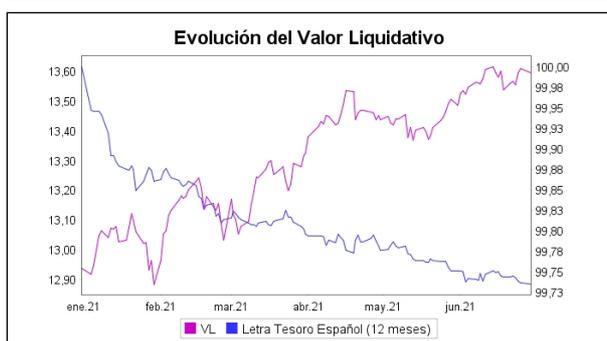
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,34	0,32	0,18	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00

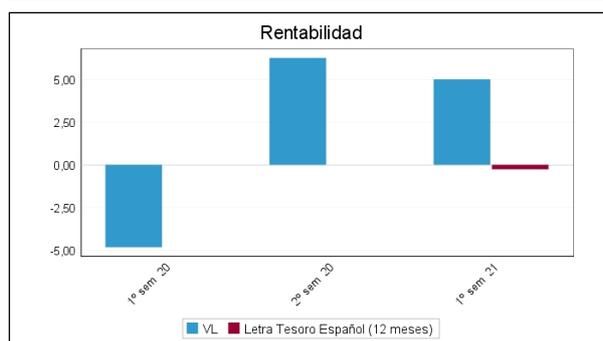
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>309.979</b>	<b>10.177</b>	<b>4,07</b>

\*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	41.263	89,07	33.912	96,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.573	9,87	1.336	3,80
* Cartera exterior	36.838	79,52	32.537	92,51
* Intereses de la cartera de inversión	-148	-0,32	40	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.479	9,67	822	2,34
(+/-) RESTO	584	1,26	438	1,25
TOTAL PATRIMONIO	46.326	100,00 %	35.171	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.171	35.576	35.171	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,82	-7,19	26,82	-237,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,87	0,47	4,87	937,37
(+) Rendimientos de gestión	5,58	1,90	5,58	191,71
+ Intereses	0,00	0,42	0,00	-100,10
+ Dividendos	0,30	0,19	0,30	-19,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	0,66	0,89	-164,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,36	2,31	4,36	-297,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	2,98	-0,01	-100,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,30	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,04	-0,11	0,04	-147,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-1,44	-0,72	-50,59
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-52,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-52,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	44,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-73,94
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	-30,59
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-56,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-56,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.326	35.171	46.326	

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

### 3. Inversiones financieras

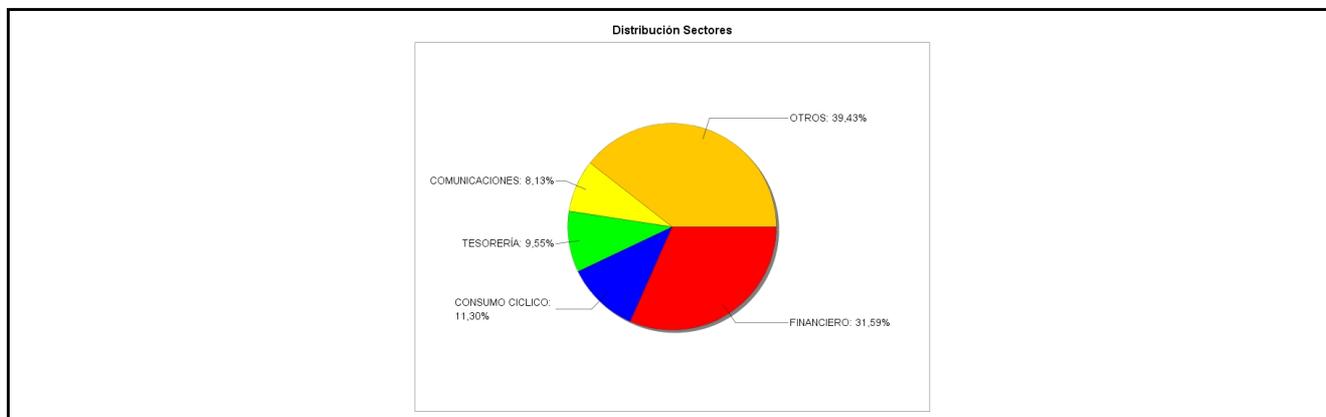
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.690	7,98	1.124	3,19
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	3.690	7,98	1.124	3,19
TOTAL RV COTIZADA	938	2,03	526	1,49
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	938	2,03	526	1,49
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	4.628	10,01	1.650	4,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.661	51,08	22.851	65,03
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	23.661	51,08	22.851	65,03
TOTAL RV COTIZADA	13.181	28,42	8.498	24,17
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	13.181	28,42	8.498	24,17
TOTAL IIC	0	0,00	909	2,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.842	79,50	32.258	91,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.470	89,51	33.908	96,47

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
ONTEX 3 1/2 07/15/26	C/ Plazo	200	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep21	1.718	Inversión
Total subyacente renta fija		1918	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Sep21	1.248	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Fut. EURO STOXX 50 Sep21	1.571	Inversión
Nasdaq 100	C/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Sep21	1.419	Inversión
Total subyacente renta variable		4238	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	8.349	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8349	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14505	

#### 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

<p>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).</p> <p>Número de registro: 293328</p>
---

#### 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

	SI	NO
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.

En la parte de cartera invertida en renta fija, han vencido varios bonos y otros han sido recomprados por las compañías emisoras. Hemos aprovechado la liquidez proveniente de estas salidas de cartera para invertir en bonos de alta rentabilidad.

En las inversiones de renta variable se han realizado algunos cambios concretos de acciones, vendiendo compañías que pensábamos que habían alcanzado su precio objetivo y sustituyéndolas por otras con mayor potencial de revalorización. Destacamos la inversión en compañías líderes en China, en el subsector financiero de agencias de calificación crediticia y en compañías defensivas del sector alimentario.

c) Índice de referencia.

Este fondo incluye en su folleto un índice únicamente como benchmark. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por un 15% MSCI World EUR y 85% Barclays EuroAgg 3-5 YTR. El fondo ha obtenido una rentabilidad mayor que el 0,64% de su benchmark, debido a la composición de la cartera.

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 13,5828, resultando en una rentabilidad de 5,00% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 1,13%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 46.326 millones de euros desde los 35.171 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de participes ha aumentado a 5.251 frente a los 1.696 a cierre del segundo semestre del año anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,66%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,17%. 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 primer trimestre de un 0,03 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de -0,01%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 5,00%. 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.

Salen de cartera los bonos CEZ 5% 19/10/21, Credit Agricole Float 06/03/23, BBVA 0 3/4% 11/09/22, Bank of Ireland 1 3/8% 29/08/23, Colonial 1.45% 28/10/24, IBM Float 05/02/21, Nortegas 0.918% 28/09/22, NIBC Bank 2% 09/04/24. También salen las acciones de Altria, Phillip Morris, Software A, Talgo y Leonardo; y los ETF iShares Global Clean Energy y iShares STOXX Europe 600 Insurance.

Entre las nuevas inversiones en renta fija destacamos los bonos de gobierno de Italia, Cajamar 5 1/4% 27/11/31, dos

bonos de Ford, IAG 0 5/8% 17/11/22, PCF 4 3/4% 15/04/26, NH Hotel 4% 02/07/26, Renault Float 04/11/24, Unibail 2 1/8% Perp. En renta variable, entran cartera: Amazon, Alibaba, Ebro Foods, JD.com, Kroger, Moody's, Prosus, S&P Global y Tencent.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el semestre con futuros sobre los índices Ibex 35, Eurostoxx 50, S&P 500 y Nasdaq; futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD con el objetivo de inversión y futuros EuroBund.

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. Al final del período, el fondo no tiene inversiones significativas.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, Los activos que forman parte de este apartado son: ESF 5,25% 15022020 y PA Fairfield Sigma LTD-A.

Señalar que el fondo está inmerso en los litigios por la estafa Madoff por las participaciones del fondo Fairfield Sigma LTD, valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Derivado de estos litigios, el fondo ha recuperado un total de 52.989,78 euros (2,66%), correspondiente a liquidaciones parciales de activos del fondo Fairfield Sigma Ltd. Siguiendo las instrucciones que en su día notificó CNMV en su carta de 20/02/09 respecto de las medidas que se adoptarían en caso de recuperación total o parcial de importes afectados por el caso de referencia, NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC), ha procedido a imputar la cantidad recuperada a cada uno de los partícipes de forma proporcional a sus posiciones en cada uno de los citados fondos a 11/12/08, mediante la suscripción de participaciones sin desembolso por su parte.

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 4,37%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,32%

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 trimestre de 2021 a 3.543,50 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 9.747,23 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.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106544 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 1,25 2023-04-13	EUR	31	0,07	0	0,00
ES0000101602 - RENTA FIJA 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 4,13 2024-05-21	EUR	35	0,08	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>66</b>	<b>0,15</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14	EUR	1.506	3,25	0	0,00
ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,58 2022-01-14	EUR	502	1,08	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.007</b>	<b>4,33</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	206	0,45	206	0,59
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	310	0,67	310	0,88
ES0305045009 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	211	0,46	211	0,60
ES0224244089 - RENTA FIJA 127079 MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	120	0,26	118	0,33
ES0213307046 - RENTA FIJA BANKIA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	103	0,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>847</b>	<b>1,84</b>	<b>948</b>	<b>2,69</b>
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	665	1,44	176	0,50
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	104	0,22	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>769</b>	<b>1,66</b>	<b>176</b>	<b>0,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.690</b>	<b>7,98</b>	<b>1.124</b>	<b>3,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.690</b>	<b>7,98</b>	<b>1.124</b>	<b>3,19</b>
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	239	0,52	121	0,34
ES0117160111 - ACCIONES 127078 CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	28	0,06	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	363	0,78	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	0	0,00	136	0,39
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS	EUR	8	0,02	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES 18686622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	297	0,64	268	0,76
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	4	0,01	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>938</b>	<b>2,03</b>	<b>526</b>	<b>1,49</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>938</b>	<b>2,03</b>	<b>526</b>	<b>1,49</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.628</b>	<b>10,01</b>	<b>1.650</b>	<b>4,68</b>
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	30	0,06	0	0,00
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N B 0,88 2030-11-15	USD	100	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	125	0,27	0	0,00
IT0005328335 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	64	0,14	0	0,00
IT0005210650 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,25 2026-12-01	EUR	191	0,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		511	1,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	301	0,65	0	0,00
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	513	1,11	0	0,00
XS1942700540 - BONO 62996175 QUABIT FINANCE SA 8,25 2023-04-04	EUR	620	1,34	0	0,00
XS1322536506 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17	EUR	974	2,10	0	0,00
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	1.000	2,16	0	0,00
XS0162869076 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2033-02-14	EUR	47	0,10	0	0,00
US459058JL88 - BONO 173359 INTL BK RECON & DEVELOP 0,50 2025-10-29	USD	585	1,26	574	1,63
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,11 2032-01-12	EUR	47	0,10	0	0,00
US025816BD05 - BONO 100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,65 2022-12-02	USD	175	0,38	0	0,00
US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26	USD	172	0,37	0	0,00
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	793	2,25
XS1081656180 - BONO 111691 Hammerson PLC 2,00 2022-04-01	EUR	0	0,00	201	0,57
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMNJ 0,50 2022-03-09	EUR	0	0,00	203	0,58
XS1197336263 - BONO 328097 VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	213	0,61
XS0954302104 - BONO 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	232	0,50	232	0,66
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	431	0,93	431	1,23
XS1978668298 - BONO 116145 NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	315	0,90
XS1509942923 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-10-28	EUR	0	0,00	207	0,59
XS1525536840 - BONO 8512046 ITV PLC 2,00 2023-09-01	EUR	106	0,23	103	0,29
XS1963849440 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	527	1,14	526	1,50
XS1882544627 - BONO 115823 ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	516	1,11	516	1,47
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	211	0,46	211	0,60
XS1962543820 - BONO 815241 SAGAX AB 2,25 2024-12-13	EUR	215	0,46	213	0,61
XS1288894691 - BONO 36909188 SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI) 1,75 2025-09-15	EUR	553	1,19	557	1,58
XS1982118264 - BONO 948637 SAUDI ARABIAN OIL CO 2,75 2022-04-16	USD	0	0,00	210	0,60
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	487	1,05	466	1,33
FR0011791391 - BONO 51396151 ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	104	0,22	103	0,29
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	509	1,45
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	0	0,00	206	0,59
XS1872038218 - BONO 53427397 Bank of Ireland Group PLC 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	723	2,06
PTGDGAE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	208	0,45	207	0,59
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	74	0,16	0	0,00
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-03-02	EUR	0	0,00	200	0,57
XS1691349796 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTRIB 0,92 2022-06-28	EUR	0	0,00	304	0,86
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA 866606 GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	204	0,44	201	0,57
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,75 2022-03-15	EUR	0	0,00	203	0,58
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	507	1,44
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	59	0,13	0	0,00
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	307	0,87
XS1550951641 - BONO 127030 SANTAN CONSUMER FINANCE 0,88 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.009	2,87
XS1226306253 - BONO 186831 LEEDS BUILDING SOCIETY 1,38 2022-05-05	EUR	0	0,00	510	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.358	18,04	10.962	31,19
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	400	0,86	0	0,00
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	207	0,45	0	0,00
US654902AD73 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,38 2022-06-12	USD	26	0,06	0	0,00
PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	135	0,29	235	0,67
PTTGCHOM0000 - CEDULAS 50473829 Volta Electricity Receivables 2,42 2021-02-12	EUR	0	0,00	38	0,11
FR0013292687 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,04 2024-11-04	EUR	500	1,08	0	0,00
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-06-21	EUR	404	0,87	1.011	2,88
XS1830992563 - BONO 958828 VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,15 2021-12-08	EUR	201	0,43	0	0,00
XS1787278008 - BONO 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,25 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.011	2,88
XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	518	1,12	507	1,44
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.009	2,18	0	0,00
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMNJ 0,50 2022-03-09	EUR	203	0,44	0	0,00
XS0458257796 - BONO 135326 CEZ AS 5,00 2021-10-19	EUR	0	0,00	114	0,33
XS1197336263 - BONO 328097 VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2,75 2022-03-11	EUR	214	0,46	0	0,00
XS1216647716 - BONO 196156 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,75 2021-10-14	EUR	0	0,00	204	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1152338072 - BONO 176795 MERCK KGAA 2021-06-12	EUR	0	0,00	104	0,30
US38141GWU48 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,90 2023-02-23	USD	850	1,84	822	2,34
FR0011401751 - BONO 162060 ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,38 2025-01-29	EUR	1.201	2,59	1.200	3,41
US05584KAB44 - BONO 16754134 BPCE SA 1,37 2022-05-22	USD	863	1,86	834	2,37
US44932HAF01 - BONO 196083 IBM CREDIT LLC 0,38 2021-02-05	USD	0	0,00	818	2,33
US172967KX80 - BONO 101214 Citigroup Inc 1,56 2022-09-01	USD	874	1,89	844	2,40
US345397YP29 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,26 2022-09-03	USD	595	1,28	558	1,59
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	233	0,50	232	0,66
XS1982118264 - BONO 948637 SAUDI ARABIAN OIL CO 2,75 2022-04-16	USD	217	0,47	0	0,00
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	30	0,07	0	0,00
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	509	1,10	0	0,00
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	206	0,44	0	0,00
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,14 2021-11-08	EUR	504	1,09	505	1,44
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	505	1,09	506	1,44
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,19 2023-11-15	EUR	490	1,06	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,05 2023-03-09	EUR	707	1,53	704	2,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	101	0,22	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	391	0,84	0	0,00
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,75 2022-03-15	EUR	206	0,45	0	0,00
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	44	0,10	0	0,00
IT0005199267 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	49	0,11	0	0,00
IT0005118838 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	31	0,07	0	0,00
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	308	0,66	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04	EUR	607	1,31	608	1,73
XS1568875444 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	204	0,44	0	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	507	1,09	507	1,44
DE000DB7XJC7 - BONO 115691 DEUTSCHE BANK AG 0,18 2021-09-10	EUR	0	0,00	298	0,85
XS0954675129 - BONO 918049 ENEL SPA 5,45 2024-01-10	EUR	232	0,50	227	0,65
XS1226306253 - BONO 186831 LEEEDS BUILDING SOCIETY 1,38 2022-05-05	EUR	510	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.792	31,94	11.888	33,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>23.661</b>	<b>51,08</b>	<b>22.851</b>	<b>65,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.661</b>	<b>51,08</b>	<b>22.851</b>	<b>65,03</b>
US5010441013 - ACCIONES 100864 Kroger Co/The	USD	249	0,54	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV	EUR	214	0,46	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES 38799931 JD.com Inc	USD	135	0,29	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES 101534 Unilever PLC	EUR	5	0,01	0	0,00
SE0011337708 - ACCIONES 9868578 AAK AB	SEK	7	0,02	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES 967323 Philip Morris International In	USD	0	0,00	183	0,52
DE0005419105 - ACCIONES 866653 CANCOM SE	EUR	294	0,63	263	0,75
US4851703029 - ACCIONES 100839 Kansas City Southern	USD	311	0,67	334	0,95
HK0941009539 - ACCIONES 223340 China Mobile Ltd	HKD	158	0,34	139	0,40
IL0010824113 - ACCIONES 171922 Check Point Software Technolog	USD	245	0,53	218	0,62
US4228061093 - ACCIONES 104365 HEICO Corp	USD	212	0,46	152	0,43
US0970231058 - ACCIONES 100211 Boeing Co/The	USD	444	0,96	331	0,94
CA0679011084 - ACCIONES 100055 Barrick Gold Corp	USD	244	0,53	172	0,49
US6974351057 - ACCIONES 20336087 Palo Alto Networks Inc	USD	626	1,35	465	1,32
BMG9456A1009 - ACCIONES 7336278 Golar LNG Ltd	USD	179	0,39	95	0,27
MHY8564M1057 - ACCIONES 9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	153	0,33	84	0,24
MHY8564W1030 - ACCIONES 136747 Teekay Corp	USD	251	0,54	106	0,30
BMG6955J1036 - ACCIONES 18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	388	0,84	650	1,85
AT0000A0E9W5 - ACCIONES 1711979 S&T AG	EUR	251	0,54	193	0,55
DE000FTG1111 - ACCIONES 16313527 Flatex AG	EUR	19	0,04	0	0,00
FR0013227113 - ACCIONES 815103 SOITEC	EUR	4	0,01	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES 24360613 iShares Physical Metals PLC	USD	7	0,02	0	0,00
CA5503721063 - ACCIONES 159117 Lundin Mining Corp	SEK	3	0,01	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES 8957976 Tencent Holdings Ltd	USD	222	0,48	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	325	0,70	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES 169843 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	270	0,58	212	0,60
US5486611073 - ACCIONES 100916 Lowe's Cos Inc	USD	474	1,02	289	0,82
NL0000334118 - ACCIONES 102226 ASM International NV	EUR	10	0,02	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES 128107 LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	83	0,24
FR0000054470 - ACCIONES 191065 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	148	0,32	126	0,36
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	244	0,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78409V1044 - ACCIONES 100962 S&P GLOBAL INC	USD	277	0,60	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES 186299 EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	0	0,00	60	0,17
US4581401001 - ACCIONES 101729 INTEL CORP	USD	189	0,41	118	0,34
US8552441094 - ACCIONES 106691 STARBUCKS CORP	USD	283	0,61	201	0,57
US1912161007 - ACCIONES 100355 COCA-COLA CO/THE	USD	251	0,54	202	0,57
US68389X1054 - ACCIONES 101752 ORACLE CORP	USD	427	0,92	265	0,75
PTCOR0AE0006 - ACCIONES 128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	318	0,69	255	0,73
CH0418792922 - ACCIONES 117976 Sika AG	CHF	7	0,02	0	0,00
US02209S1033 - ACCIONES 101172 ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	178	0,51
IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	277	0,53	109	0,31
NL0011794037 - ACCIONES 115643 KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	251	0,54	173	0,49
CH0010645932 - ACCIONES 1197437 Givaudan SA	CHF	8	0,02	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES 112571 NESTLE SA-REG	CHF	11	0,02	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES 115230 AIR LIQUIDE SA	EUR	340	0,73	179	0,51
US2044481040 - ACCIONES 154157 CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	0	0,00	76	0,22
FR0013176526 - ACCIONES 115556 VALEO SA	EUR	5	0,01	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	937	2,02	323	0,92
CH0011075394 - ACCIONES 961642 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6	0,01	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES 118412 SAP SE	EUR	241	0,52	204	0,58
NO0010031479 - ACCIONES 7356881 DNB ASA	NOK	7	0,01	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES 153916 STMICROELECTRONICS NV	EUR	37	0,08	0	0,00
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAIPEM SPA	EUR	184	0,40	72	0,20
FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI	EUR	198	0,43	126	0,36
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	343	0,74	273	0,78
DE000A2GS401 - ACCIONES 162729 SOFTWARE AG	EUR	0	0,00	107	0,30
FR0000121972 - ACCIONES 115518 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7	0,01	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES 115675 RWE AG	EUR	5	0,01	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES 115293 Vivendi SA	EUR	3	0,01	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	557	1,20	335	0,95
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	116	0,25	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES 11796370 PRYSMIAN SPA	EUR	7	0,01	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	38	0,08	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	5	0,01	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES 194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	224	0,48	151	0,43
DE0005557508 - ACCIONES 180556 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5	0,01	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	441	0,95	290	0,82
DE0007236101 - ACCIONES 115746 SIEMENS AG-REG	EUR	6	0,01	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	479	1,03	257	0,73
NL0000009538 - ACCIONES 101173 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	6	0,01	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES 115259 DANONE SA	EUR	11	0,02	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES 115265 CAPGEMINI SE	EUR	5	0,01	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	5	0,01	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8	0,02	0	0,00
FR0000121725 - ACCIONES 115338 DASSAULT AVIATION SA	EUR	595	1,28	448	1,28
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.181</b>	<b>28,42</b>	<b>8.498</b>	<b>24,17</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.181</b>	<b>28,42</b>	<b>8.498</b>	<b>24,17</b>
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES 7768433 iShares STOXX Europe 600 Insur	EUR	0	0,00	354	1,01
US4642882249 - PARTICIPACIONES 14852446 iShares Global Clean Energy ET	USD	0	0,00	555	1,58
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>909</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>36.842</b>	<b>79,50</b>	<b>32.258</b>	<b>91,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>41.470</b>	<b>89,51</b>	<b>33.908</b>	<b>96,47</b>

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).

