

TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-35, FI

Nº Registro CNMV: 3825

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: 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	0,14	0,00	0,18	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,04	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	3.349.757,78	3.410.667,49
Nº de Partícipes	5.126	5.251
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	45.652	13,6285
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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	5,35	0,34	1,95	2,99	4,86	1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	19-07-2021	-0,76	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	09-07-2021	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	4,23	3,93	3,25	5,29	5,72	6,67			
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,00	0,27	0,51			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,32	4,55	4,72	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.

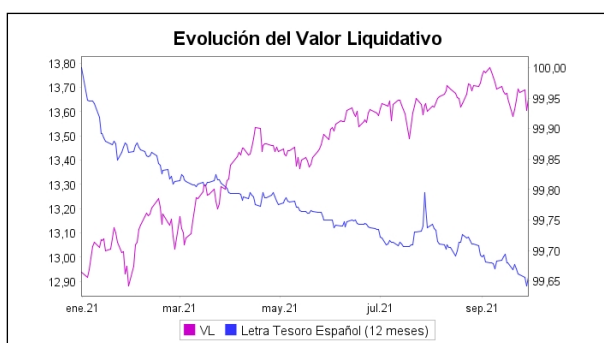
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,00	0,33	0,34	0,32	0,18	0,17	0,00	0,00	0,00

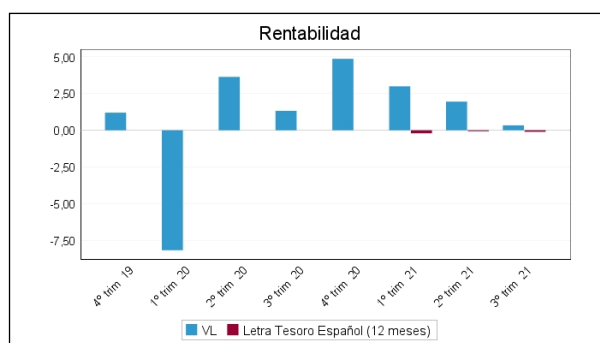
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 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
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	41.655	91,24	41.263	89,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.423	7,50	4.573	9,87
* Cartera exterior	38.406	84,13	36.838	79,52
* Intereses de la cartera de inversión	-174	-0,38	-148	-0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.487	7,64	4.479	9,67
(+/-) RESTO	511	1,12	584	1,26
TOTAL PATRIMONIO	45.652	100,00 %	46.326	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)	46.326	34.122	35.171	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,81	32,15	22,23	-107,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	1,96	4,82	-77,87
(+) Rendimientos de gestión	0,68	2,34	5,88	-62,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-504,31
+ Dividendos	0,08	0,23	0,37	-56,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,51	0,20	1,41	223,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	1,65	4,35	-74,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,26	-0,42	-271,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,11	-0,05	0,17	-380,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,05	14,11
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	29,58
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	29,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-65,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	101,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-76,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,94
+ 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	-70,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.652	46.326	45.652	

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

3. Inversiones financieras

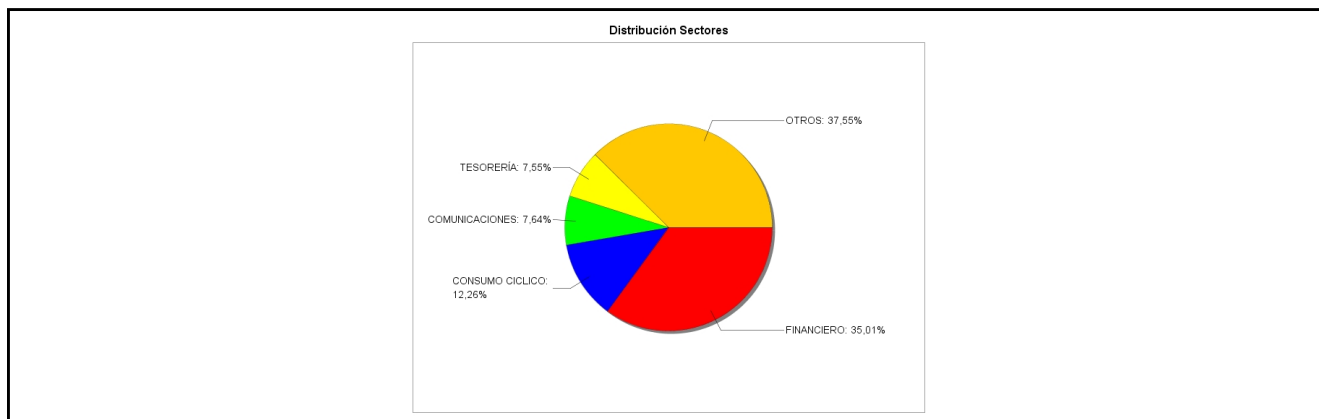
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.596	5,69	3.690	7,98
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	2.596	5,69	3.690	7,98
TOTAL RV COTIZADA	848	1,86	938	2,03
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	848	1,86	938	2,03
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	3.444	7,55	4.628	10,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.871	56,68	23.661	51,08
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	25.871	56,68	23.661	51,08
TOTAL RV COTIZADA	12.534	27,46	13.181	28,42
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	12.534	27,46	13.181	28,42
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	38.405	84,14	36.842	79,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.848	91,69	41.470	89,51

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
GRFSM 3 7/8 10/15/28	C/ Plazo	400	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE Dec21	1.718	Inversión
Total subyacente renta fija		2118	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec21	579	Inversión
Nasdaq 100	C/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Dec21	803	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Fut. EURO STOXX 50 Dec21	1.577	Inversión
Total subyacente renta variable		2958	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec21	8.326	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8326	
TOTAL OBLIGACIONES		13403	

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 se ha realizado una compra del bono CAJAMA 1 3/4 03/09/28 con ISIN XS2383811424 por un importe de 2.000.000 euros

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 está 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 de la cartera permanece inalterada. 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 y acciones con alto potencial de rentabilidad.

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 -0,67% 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 septiembre de 2021 ha sido de 13,6285, resultando en una rentabilidad de 0,34% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 1,13%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 45.652 millones de euros desde los 46.326 millones de euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de participes ha disminuido a 5.126 frente a los 5.251 a cierre del periodo anterior. La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,33%, 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 tercer trimestre de un 0,05 % 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 0,34%. Superior 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.

Destacamos la entrada en cartera de las acciones de Dassault Aviation y del bono de CAJAMA 1 3/4 03/09/28. En la parte de salida destacamos la salida de las letras del tesoro SGLT 01/12/22 y del bono QUABIT 8 ¼ 04/04/23, que ha sido recomprado por el emisor.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el trimestre con futuros sobre Eurostoxx 50, S&P 500 y Nasdaq; futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD y futuros EuroBund 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. 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 4,23%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,21%

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 6.113,35 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 9.854,63 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.

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.

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	0	0,00	31	0,07
ES0000101602 - RENTA FIJA 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 4,13 2024-05-21	EUR	0	0,00	35	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	66	0,15
ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14	EUR	0	0,00	1.506	3,25
ES0L02201140 - LETRA 311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,58 2022-01-14	EUR	0	0,00	502	1,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.007	4,33
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	207	0,45	206	0,45
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	311	0,68	310	0,67
ES0305045009 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	212	0,46	211	0,46
ES0224244089 - RENTA FIJA 127079 MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	592	1,30	120	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.321	2,89	847	1,84
ES0338093000 - CEDULAS 34087559 Santander Hipotecario 0,00 2026-07-18	EUR	212	0,47	0	0,00
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	958	2,10	665	1,44
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	104	0,23	104	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.275	2,80	769	1,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.596	5,69	3.690	7,98
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		2.596	5,69	3.690	7,98
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	226	0,50	239	0,52
ES0117160111 - ACCIONES 127078 CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	0	0,00	28	0,06
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	337	0,74	363	0,78
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS	EUR	0	0,00	8	0,02
ES0109067019 - ACCIONES 18686622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	284	0,62	297	0,64
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	0	0,00	4	0,01
TOTAL RV COTIZADA		848	1,86	938	2,03
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		848	1,86	938	2,03
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		3.444	7,55	4.628	10,01
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	30	0,06	30	0,06
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	103	0,22	100	0,22
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	324	0,71	125	0,27
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	65	0,14	64	0,14
IT0005210650 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,25 2026-12-01	EUR	530	1,16	191	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.052	2,29	511	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	498	1,09	0	0,00
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,97 2023-06-28	EUR	307	0,67	301	0,65
XS233301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	1.043	2,29	513	1,11
XS1942700540 - BONO 62996175 QUABIT FINANCE SA 8,25 2023-04-04	EUR	0	0,00	620	1,34
XS1322536506 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17	EUR	993	2,17	974	2,10
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	1.012	2,22	1.000	2,16
XS0162869076 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2033-02-14	EUR	47	0,10	47	0,10
US459058JL88 - BONO 173359 INTL BK RECON & DEVELOPI 0,50 2025-10-29	USD	599	1,31	585	1,26
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,11 2032-01-12	EUR	47	0,10	47	0,10
US025816BD05 - BONO 100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,65 2022-12-02	USD	179	0,39	175	0,38
US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26	USD	0	0,00	172	0,37
XS0954302104 - BONO 1745816 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	233	0,51	232	0,50
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI SI 2,00 2024-01-29	EUR	431	0,94	431	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1525536840 - BONO 8512046 ITV PLC 2,00 2023-09-01	EUR	106	0,23	106	0,23
XS1963849440 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	527	1,15	527	1,14
XS1882544627 - BONO 115823 ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	516	1,13	516	1,11
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	211	0,46	211	0,46
XS1962543820 - BONO 815241 SAGAX AB 2,25 2024-12-13	EUR	216	0,47	215	0,46
XS1288894691 - BONO 36909188 SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI 1,75 2025-09-15	EUR	553	1,21	553	1,19
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	788	1,73	487	1,05
FR0011791391 - BONO 51396151 ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	104	0,23	104	0,22
PTGGDAOE0001 - BONO 50680834 GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19	EUR	208	0,46	208	0,45
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	74	0,16	74	0,16
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA 866606 GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	204	0,45	204	0,44
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	459	1,01	59	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.354	20,48	8.358	18,04
BE6329443962 - BONO 40599185 ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	202	0,44	0	0,00
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2023-09-24	EUR	400	0,88	400	0,86
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	858	1,88	207	0,45
US654902AD73 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,38 2022-06-12	USD	27	0,06	26	0,06
PTTGPCOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	84	0,18	135	0,29
FR0013292687 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,03 2024-11-04	EUR	500	1,10	500	1,08
US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26	USD	176	0,39	0	0,00
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-06-21	EUR	406	0,89	404	0,87
XS1830992563 - BONO 958828 VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,15 2021-12-08	EUR	201	0,44	201	0,43
XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	519	1,14	518	1,12
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.017	2,23	1.009	2,18
XS1576650813 - BONO 162592 SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09	EUR	203	0,44	203	0,44
XS1197336263 - BONO 328097 VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2,75 2022-03-11	EUR	214	0,47	214	0,46
US38141GWU48 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,88 2023-02-23	USD	872	1,91	850	1,84
FR0011401751 - BONO 162060 ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,38 2025-01-29	EUR	1.207	2,64	1.201	2,59
US05584KAB44 - BONO 16754134 BPCE SA 1,35 2022-05-22	USD	885	1,94	863	1,86
US172967KX80 - BONO 101214 Citigroup Inc 1,55 2022-09-01	USD	896	1,96	874	1,89
US345397YP29 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,20 2022-08-03	USD	610	1,34	595	1,28
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	233	0,51	233	0,50
XS1982118264 - BONO 948637 SAUDI ARABIAN OIL CO 2,75 2022-04-16	USD	222	0,49	217	0,47
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	30	0,07	30	0,07
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	509	1,12	509	1,10
XS1957541953 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	206	0,45	206	0,44
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,16 2021-11-08	EUR	504	1,10	504	1,09
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	505	1,11	505	1,09
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,18 2023-11-15	EUR	492	1,08	490	1,06
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,06 2023-03-09	EUR	707	1,55	707	1,53
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	101	0,22	101	0,22
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	392	0,86	391	0,84
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 2021-09-01	EUR	0	0,00	206	0,45
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	46	0,10	44	0,10
IT0005199267 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	49	0,11	49	0,11
IT0005118838 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	31	0,07	31	0,07
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	308	0,67	308	0,66
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04	EUR	607	1,33	607	1,31
XS1568875444 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	204	0,44
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	506	1,11	507	1,09
XS0954675129 - BONO 918049 ENEL SPA 5,45 2024-01-10	EUR	233	0,51	232	0,50
XS1226306253 - BONO 186831 LEEDS BUILDING SOCIETY 1,38 2022-05-05	EUR	510	1,12	510	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.465	33,91	14.792	31,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.871	56,68	23.661	51,08
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		25.871	56,68	23.661	51,08
FR0014004L86 - ACCIONES 115338 Dassault Aviation SA	EUR	487	1,07	0	0,00
NO0010161896 - ACCIONES 135072 DNB Bank ASA	NOK	7	0,02	0	0,00
US5010441013 - ACCIONES 100864 Kroger Co/The	USD	269	0,59	249	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV	EUR	345	0,76	214	0,46
US47215P1066 - ACCIONES 38799931 JD.com Inc	USD	125	0,27	135	0,29
GB00B10RZP78 - ACCIONES 101534 Unilever PLC	EUR	0	0,00	5	0,01
SE0011337708 - ACCIONES 9868578 AAK AB	SEK	0	0,00	7	0,02
DE0005419105 - ACCIONES 866653 CANCOM SE	EUR	205	0,45	294	0,63
US4851703029 - ACCIONES 100839 Kansas City Southern	USD	304	0,67	311	0,67
HK0941009539 - ACCIONES 223340 China Mobile Ltd	HKD	156	0,34	158	0,34
IL0010824113 - ACCIONES 171922 Check Point Software Technolog	USD	244	0,53	245	0,53
US4228061093 - ACCIONES 104365 HEICO Corp	USD	205	0,45	212	0,46
US0970231058 - ACCIONES 100211 Boeing Co/The	USD	418	0,92	444	0,96
CA0679011084 - ACCIONES 100055 Barrick Gold Corp	USD	218	0,48	244	0,53
US6974351057 - ACCIONES 20336087 Palo Alto Networks Inc	USD	579	1,27	626	1,35
BMG9456A1009 - ACCIONES 7336278 Golar LNG Ltd	USD	179	0,39	179	0,39
MHY8564M1057 - ACCIONES 930299 Teekay LNG Partners LP	USD	134	0,29	153	0,33
MHY8564W1030 - ACCIONES 136747 Teekay Corp	USD	126	0,28	251	0,54
BMG6955J1036 - ACCIONES 18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	437	0,96	388	0,84
AT0000A0E9W5 - ACCIONES 1711979 S&T AG	EUR	225	0,49	251	0,54
DE000FTG1111 - ACCIONES 16313527 Flatex AG	EUR	0	0,00	19	0,04
FR0013227113 - ACCIONES 815103 SOITEC	EUR	0	0,00	4	0,01
IE00B4ND3602 - ACCIONES 24360613 iShares Physical Metals PLC	USD	0	0,00	7	0,02
CA5503721063 - ACCIONES 159117 Lundin Mining Corp	SEK	0	0,00	3	0,01
US88032Q1094 - ACCIONES 8957976 Tencent Holdings Ltd	USD	206	0,45	222	0,48
US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	217	0,48	325	0,70
PTSEMOA0M004 - ACCIONES 169843 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	275	0,60	270	0,58
US5486611073 - ACCIONES 100916 Lowe's Cos Inc	USD	508	1,11	474	1,02
NL0000334118 - ACCIONES 102226 ASM International NV	EUR	0	0,00	10	0,02
FR0000054470 - ACCIONES 191065 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	148	0,32
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	245	0,54	244	0,53
US78409V1044 - ACCIONES 100962 S&P GLOBAL INC	USD	293	0,64	277	0,60
US4581401001 - ACCIONES 101729 INTEL CORP	USD	184	0,40	189	0,41
US8552441094 - ACCIONES 106691 STARBUCKS CORP	USD	286	0,63	283	0,61
US1912161007 - ACCIONES 100355 COCA-COLA CO/THE	USD	249	0,55	251	0,54
US68389X1054 - ACCIONES 101752 ORACLE CORP	USD	489	1,07	427	0,92
PTCOROAE0006 - ACCIONES 128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	355	0,78	318	0,69
CH0418792922 - ACCIONES 117976 Sika AG	CHF	0	0,00	7	0,02
US3377381088 - ACCIONES 103882 FISERV INC	USD	187	0,41	0	0,00
IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	269	0,59	247	0,53
NL0011794037 - ACCIONES 115643 KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	287	0,63	251	0,54
CH0010645932 - ACCIONES 1197437 Givaudan SA	CHF	0	0,00	8	0,02
CH0038863350 - ACCIONES 112571 NESTLE SA-REG	CHF	0	0,00	11	0,02
FR0000120073 - ACCIONES 115230 AIR LIQUIDE SA	EUR	277	0,61	340	0,73
FR0013176526 - ACCIONES 115556 VALEO SA	EUR	0	0,00	5	0,01
US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	943	2,06	937	2,02
CH0011075394 - ACCIONES 961642 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	0	0,00	6	0,01
DE0007164600 - ACCIONES 118412 SAP SE	EUR	175	0,38	241	0,52
NO0010031479 - ACCIONES 7356881 DNB ASA	NOK	0	0,00	7	0,01
NL0000226223 - ACCIONES 153916 STMICROELECTRONICS NV	EUR	0	0,00	37	0,08
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAIPEM SPA	EUR	192	0,42	184	0,40
FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI	EUR	166	0,36	198	0,43
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	365	0,80	343	0,74
FR0000121972 - ACCIONES 115518 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	0	0,00	7	0,01
DE0007037129 - ACCIONES 115675 RWE AG	EUR	0	0,00	5	0,01
FR0000127771 - ACCIONES 115293 Vivendi SA	EUR	0	0,00	3	0,01
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	557	1,22	557	1,20
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	113	0,25	116	0,25
IT0004176001 - ACCIONES 11796370 PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	7	0,01
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	0	0,00	38	0,08
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	0	0,00	5	0,01
DE0005785604 - ACCIONES 194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	208	0,45	224	0,48
DE0005557508 - ACCIONES 180556 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	0	0,00	5	0,01
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	345	0,76	441	0,95
DE0007236101 - ACCIONES 115746 SIEMENS AG-REG	EUR	0	0,00	6	0,01
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	477	1,04	479	1,03
NL0000099538 - ACCIONES 101173 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	0	0,00	6	0,01
FR0000120644 - ACCIONES 115259 DANONE SA	EUR	0	0,00	11	0,02
FR0000125338 - ACCIONES 115265 CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	5	0,01
FR0000124141 - ACCIONES 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	0	0,00	5	0,01
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	0	0,00	8	0,02
FR0000121725 - ACCIONES 115338 Dassault Aviation SA	EUR	0	0,00	595	1,28
TOTAL RV COTIZADA		12.534	27,46	13.181	28,42
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		12.534	27,46	13.181	28,42
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.405	84,14	36.842	79,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.848	91,69	41.470	89,51

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