

## GLOBAL BEST SELECTION, FI

Nº Registro CNMV: 3753

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) NOBANGEST SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.nbggestion.es](http://www.nbggestion.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@trebam.com](mailto:admparticipes@trebam.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: 05/02/2007

### 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: 7 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo global que, a criterio de La Gestora, podrá invertir tanto directa como indirectamente (a través de IIC) 0-100% en renta fija, renta variable y otros instrumentos financieros, sin que esté preestablecido ningún porcentaje por tipo de activo, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC de gestión alternativa. En renta fija podrá invertir en activos públicos y/o privados, sin ninguna limitación por emisores/mercados, área geográfica, duración o rating, pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad crediticia (inferior BBB-) o incluso sin rating. Los emisores/mercados serán de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. El riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

#### 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                 | 0,51           | 0,36             | 2,02 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,08           | 0,10             | 0,09 | 0,27 |

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                                  | 517.424,54     | 517.425,54       |
| Nº de Partícipes                                       | 104            | 90               |
| 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 | 7.083                                    | 13,6897                                 |
| 2020                | 7.044                                    | 13,4207                                 |
| 2019                | 7.009                                    | 13,3193                                 |
| 2018                | 5.945                                    | 12,7617                                 |

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     | 0,08                    | 0,00         | 0,08  | 0,22         | 0,00         | 0,22  | 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  | 2019 | 2018  | 2016 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,00           | -0,08           | 1,35   | 0,73   | 3,04   | 0,76  | 4,37 | -8,29 | 0,46 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,35            | 19-07-2021 | -0,39      | 20-04-2021 | -2,12          | 09-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,37             | 24-08-2021 | 0,41       | 01-03-2021 | 1,58           | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 1,94           | 1,88            | 1,76   | 2,17   | 2,74   | 5,32  | 1,95  | 4,81  | 7,20  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,71          | 16,21           | 13,98  | 17,00  | 25,75  | 34,23 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,15           | 0,19            | 0,08   | 0,00   | 0,27   | 0,51  | 0,25  | 0,30  | 0,26  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 2,82           | 2,82            | 2,80   | 2,96   | 3,13   | 3,13  | 3,50  | 3,75  | 3,51  |

(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.

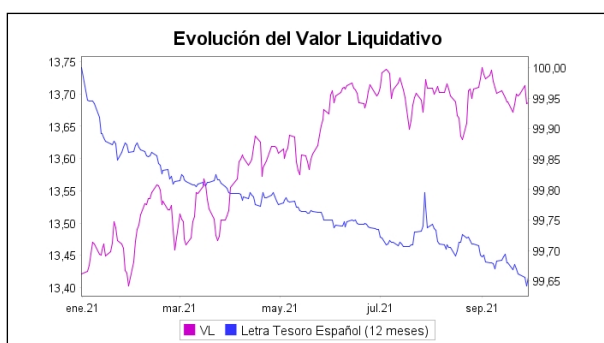
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,66           | 0,23            | 0,24   | 0,18   | 0,14   | 0,14  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

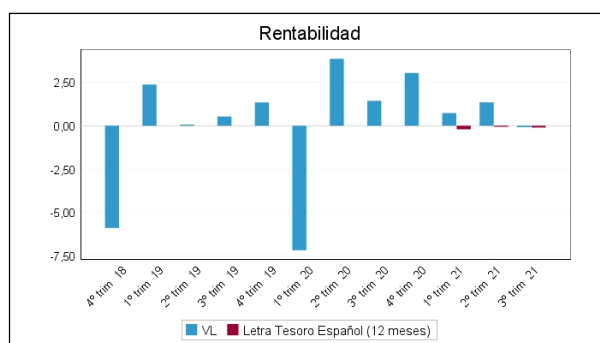
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                            |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>268.787</b>                          | <b>14.346</b>     | <b>-0,37</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 | 7.075              | 99,89              | 7.041                | 99,32              |
| * Cartera interior          | 360                | 5,08               | 501                  | 7,07               |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 6.686              | 94,40              | 6.516                | 91,92              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 29                 | 0,41               | 24                   | 0,34               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.504              | 21,23              | 171                  | 2,41               |
| (+/-) RESTO                                 | -1.495             | -21,11             | -123                 | -1,74              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 7.083              | 100,00 %           | 7.089                | 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)   | 7.089                        | 7.079                          | 7.044                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,00                         | -1,20                          | -1,42                     | -99,98                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,08                        | 1,34                           | 1,99                      | -106,18                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,05                         | 1,52                           | 2,41                      | -96,67                                    |
| + Intereses                                      | 0,13                         | 0,19                           | 0,46                      | -31,85                                    |
| + Dividendos                                     | 0,05                         | 0,06                           | 0,14                      | -11,74                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,11                         | 0,03                           | 0,38                      | 323,03                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,08                         | 0,72                           | 1,40                      | -88,70                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,22                        | 0,03                           | -0,20                     | -917,57                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,12                        | 0,51                           | 0,26                      | -123,12                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | -0,02                          | -0,02                     | -186,15                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,13                        | -0,17                          | -0,43                     | -23,20                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,08                        | -0,07                          | -0,22                     | 0,96                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | 0,97                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,05                          | -0,10                     | -38,33                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | -5,17                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,02                          | -0,03                     | -99,72                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -24,47                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -24,47                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 7.083                        | 7.089                          | 7.083                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

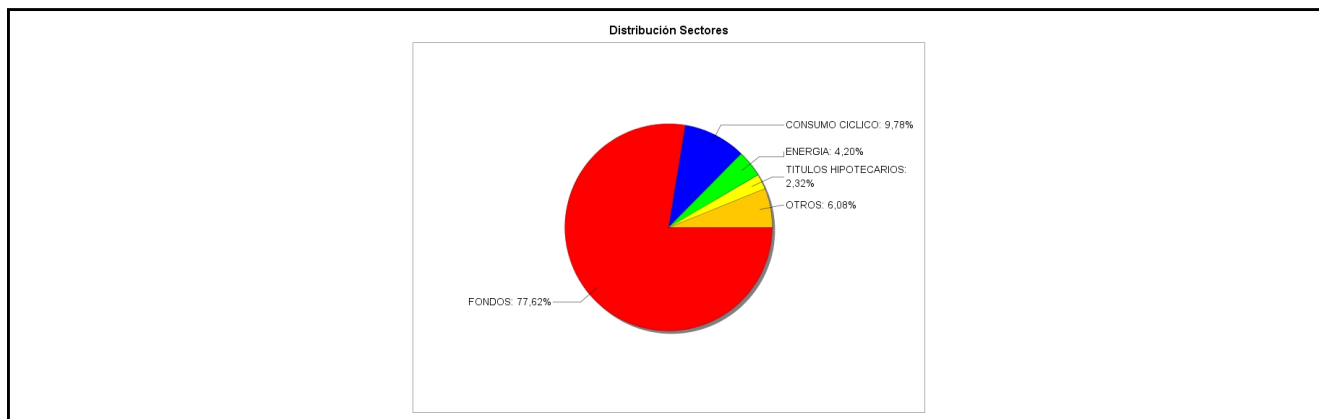
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 164              | 2,32  | 135              | 1,91  |
| 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                          | 164              | 2,32  | 135              | 1,91  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 172              | 2,43  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 172              | 2,43  |
| TOTAL IIC                                 | 195              | 2,75  | 193              | 2,73  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 359              | 5,07  | 501              | 7,07  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.196            | 16,89 | 1.398            | 19,72 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 1.196            | 16,89 | 1.398            | 19,72 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 186              | 2,63  | 557              | 7,84  |
| 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                      | 186              | 2,63  | 557              | 7,84  |
| TOTAL IIC                                 | 5.303            | 74,87 | 4.548            | 64,17 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 6.686            | 94,39 | 6.502            | 91,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 7.045            | 99,46 | 7.003            | 98,80 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo           |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  | X  |    |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de NOBANGEST SGIIC, S.A., NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de GLOBAL BEST SELECTION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3753), al objeto de sustituir a NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.  
Número de registro: 294534

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) Existe una participación significativa a 30/09/2021 de 69,77% sobre el patrimonio del fondo.

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.

## 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.

El fondo mantiene su estrategia oportunista y la estructura general de cartera. En renta fija se ha aprovechado la liquidez



proveniente de vencimientos y recompras para invertir en algunos bonos que ofrecen alta rentabilidad. En renta variable se han rotado dentro de las acciones tecnológicas

c) Índice de referencia.

Este fondo no incluye en su folleto ningún índice de referencia o benchmark.

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 13,6897, resultando en una rentabilidad de -0.08% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 0,76%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 7.084 millones de euros desde los 7.089 millones de euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de participes ha descendido a 104 frente a los 9 a cierre del primer semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2021 el 0,23%, y el acumulado en el año 2020 fue de 0,14%. 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 0,08 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,27%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -0.08%. 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 salida de cartera del bono QUABIT 8 ¼ 04/04/23 y la salida de los fondos M&G Lux Optimal Income Fund, GAM Star Fund - Emerging Market R. En las nuevas inversiones destacamos la suscripción del fondo DWS Invest Gold Precious Metal y la compra de acciones de Kaspi.KZ JSC.

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 opciones 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.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, su peso conjunto asciende a 0,05%. Los activos que forman parte de este apartado son: Harmony Capital Special Class-E, un bono Convertible Pescanova, S.A. 5,125% 200417, ESF 5,25% 15022020. Las participaciones Harmony Capital Special Class-E, (BMG430345634) pertenecen a un compartimento de propósito especial en liquidación.

Dada la situación de insolvencia en la que se encuentra la entidad emisora del bono ESF 5,25% 15022020 (XS0925276114), Espíritu Santo Financiere S.A., NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). decidió acogerse a la declaración de impago del bono y ha presentado la correspondiente reclamación ante el Greffe du Tribunal de Commerce Cite Judiciaire, encontrándose a la espera de la resolución de la misma.

## 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 1.94%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,82%.

#### 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 1.158,23 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 1.505,77 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 | %    |
| 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 |
| ES0338093000 - CEDULAS[34087559 Santander Hipotecario]0,00 2026-07-18 | EUR    | 35               | 0,50 | 0                | 0,00 |
| ES0377993029 - CEDULAS[34090404 TDA CAM]0,00 2023-07-28               | EUR    | 66               | 0,93 | 70               | 0,98 |
| ES0377966009 - CEDULAS[34090414 TDA CAM]0,00 2024-02-26               | EUR    | 63               | 0,89 | 66               | 0,93 |

| Descripción de la inversión y emisor                                      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                           |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                          |        | 164              | 2,32  | 135              | 1,91  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                          |        | 164              | 2,32  | 135              | 1,91  |
| <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>                                                   |        | 164              | 2,32  | 135              | 1,91  |
| ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA                | EUR    | 0                | 0,00  | 38               | 0,54  |
| ES0130960018 - ACCIONES 1197824 ENAGAS SA                                 | EUR    | 0                | 0,00  | 61               | 0,87  |
| ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA                              | EUR    | 0                | 0,00  | 73               | 1,02  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                                  |        | 0                | 0,00  | 172              | 2,43  |
| <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>                                               |        | 0                | 0,00  | 172              | 2,43  |
| ES0157638018 - PARTICIPACIONES 46571702 GVC Gaesco 300 Places Worldwid    | EUR    | 195              | 2,75  | 193              | 2,73  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                                          |        | 195              | 2,75  | 193              | 2,73  |
| <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>                             |        | 359              | 5,07  | 501              | 7,07  |
| 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  |
| XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,97 2023-06-28              | EUR    | 101              | 1,43  | 100              | 1,41  |
| XS1942700540 - BONO 62996175 QUABIT FINANCE SA 8,25 2023-04-04            | EUR    | 0                | 0,00  | 205              | 2,89  |
| XS1322536506 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17       | EUR    | 98               | 1,38  | 97               | 1,37  |
| XS2240494471 - BONO 965798 INTERCONTINENTAL HOTELS 1,63 2024-10-08        | EUR    | 104              | 1,47  | 104              | 1,47  |
| XS1317305198 - BONO 100273 CARNIVAL CORP 1,88 2022-11-07                  | EUR    | 194              | 2,74  | 194              | 2,74  |
| XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04       | EUR    | 98               | 1,39  | 97               | 1,37  |
| XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19              | EUR    | 105              | 1,48  | 104              | 1,47  |
| XS1568874983 - RENTA FIJA 143123 PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21      | EUR    | 104              | 1,47  | 104              | 1,46  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                            |        | 805              | 11,36 | 1.005            | 14,18 |
| XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21            | EUR    | 193              | 2,73  | 194              | 2,73  |
| XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07 | EUR    | 97               | 1,37  | 98               | 1,38  |
| XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01                | EUR    | 101              | 1,43  | 101              | 1,43  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                          |        | 392              | 5,53  | 393              | 5,54  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                          |        | 1.196            | 16,89 | 1.398            | 19,72 |
| <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>                                                   |        | 1.196            | 16,89 | 1.398            | 19,72 |
| US48581R2058 - ACCIONES 60562900 Kaspi.KZ JSC                             | USD    | 17               | 0,23  | 0                | 0,00  |
| NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV                                | EUR    | 0                | 0,00  | 21               | 0,29  |
| US7223041028 - ACCIONES 60945074 Pinduoduo Inc                            | USD    | 0                | 0,00  | 36               | 0,50  |
| US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD                | USD    | 46               | 0,65  | 69               | 0,97  |
| DK0060094928 - ACCIONES 183932 ORSTED A/S                                 | DKK    | 0                | 0,00  | 33               | 0,46  |
| US4581401001 - ACCIONES 101729 INTEL CORP                                 | USD    | 0                | 0,00  | 12               | 0,17  |
| US02079K3059 - ACCIONES 46946968 Alphabet Inc                             | USD    | 30               | 0,42  | 72               | 1,02  |
| US1912161007 - ACCIONES 100355 COCA-COLA CO/THE                           | USD    | 0                | 0,00  | 29               | 0,41  |
| IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA                       | EUR    | 0                | 0,00  | 50               | 0,71  |
| US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc                     | USD    | 32               | 0,45  | 82               | 1,16  |
| US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP                             | USD    | 27               | 0,38  | 46               | 0,64  |
| US3030M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A                            | USD    | 0                | 0,00  | 32               | 0,45  |
| FR0000125486 - ACCIONES 115505 VINCI SA                                   | EUR    | 0                | 0,00  | 36               | 0,51  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES 115679 BAYER AG-REG                               | EUR    | 35               | 0,50  | 0                | 0,00  |
| FR0000121725 - ACCIONES 115338 DASSAULT AVIATION SA                       | EUR    | 0                | 0,00  | 39               | 0,55  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                                  |        | 186              | 2,63  | 557              | 7,84  |
| <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>                                               |        | 186              | 2,63  | 557              | 7,84  |
| LU1663932132 - PARTICIPACIONES 11309311 DWS Invest Gold and Precious M    | EUR    | 124              | 1,75  | 0                | 0,00  |
| LU1240775087 - PARTICIPACIONES 17310847 UBS Lux Bond SICAV - Global In    | EUR    | 877              | 12,38 | 125              | 1,76  |
| IE00BMPRXW24 - PARTICIPACIONES 67320726 Neuberger Berman Investment Fu    | EUR    | 0                | 0,00  | 77               | 1,09  |
| LU0561981480 - PARTICIPACIONES 16211110 GSA Coral Portfolio SCA SICAV     | EUR    | 201              | 2,84  | 199              | 2,80  |
| LU1353951707 - PARTICIPACIONES 48700435 AXA World Funds-Global Infla      | EUR    | 594              | 8,39  | 587              | 8,28  |
| IE00BL6VHG89 - PARTICIPACIONES 33212981 Liontrust Global Funds Plc- Li    | EUR    | 0                | 0,00  | 76               | 1,08  |
| IE00BYZHYX44 - PARTICIPACIONES 49634661 Aegon Global Sustainable Equit    | EUR    | 0                | 0,00  | 25               | 0,36  |
| LU1381422051 - PARTICIPACIONES 25635303 MIRAE Asset Global Discovery F    | EUR    | 42               | 0,60  | 50               | 0,71  |
| LU1433232698 - PARTICIPACIONES 51135273 Pictet TR - Atlas                 | EUR    | 326              | 4,60  | 326              | 4,60  |
| LU1806347891 - PARTICIPACIONES 58626982 RobecoSAM SDG Credit Income       | EUR    | 367              | 5,18  | 367              | 5,17  |
| IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES 51325670 Aegon European ABS Fund           | EUR    | 640              | 9,03  | 638              | 9,00  |
| BMG430345634 - PARTICIPACIONES HARMONY ASSET MANGEM                       | EUR    | 3                | 0,04  | 3                | 0,04  |
| IE00BMW2TP52 - PARTICIPACIONES 68613897 Lazard Global Convertibles Rec    | EUR    | 254              | 3,58  | 256              | 3,62  |

| Descripción de la inversión y emisor                                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                        |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00B5TN9J68 - PARTICIPACIONES 18734594 GAM Star Emerging Market Rates | EUR    | 0                | 0,00         | 196              | 2,77         |
| LU1670724704 - PARTICIPACIONES 60932684 M&G Lux Investment Funds 1 M   | EUR    | 0                | 0,00         | 167              | 2,36         |
| FI0008812011 - PARTICIPACIONES 11932175 Evlii Nordic Corporate Bond    | EUR    | 308              | 4,34         | 306              | 4,32         |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES 11138975 DPAM INVEST B - Equities NewGe | EUR    | 0                | 0,00         | 35               | 0,49         |
| LU1331972494 - PARTICIPACIONES 48522580 Eleva UCITS Fund - Eleva Absol | EUR    | 460              | 6,50         | 452              | 6,37         |
| LU0895805017 - PARTICIPACIONES 30126116 JUPITER JGF DY B FD-DEA        | EUR    | 0                | 0,00         | 258              | 3,63         |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES 38016354 CARMIGNAC-SECURITE-F EUR ACC   | EUR    | 950              | 13,42        | 200              | 2,82         |
| US78463V1070 - PARTICIPACIONES 10466127 SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF      | USD    | 157              | 2,22         | 205              | 2,90         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                                       |        | <b>5.303</b>     | <b>74,87</b> | <b>4.548</b>     | <b>64,17</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>6.686</b>     | <b>94,39</b> | <b>6.502</b>     | <b>91,73</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                                   |        | <b>7.045</b>     | <b>99,46</b> | <b>7.003</b>     | <b>98,80</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)

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