

TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-100, FI

Nº Registro CNMV: 504

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** B1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nbgestion.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5ª
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@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: 28/06/1994

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: 6 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). No tiene ninguna restricción de inversión, ni por tipo de activo ni por área geográfica. 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	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,44	0,09	0,22

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	2.144.139,43	1.321.123,00
Nº de Partícipes	2.221	1.814
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	33.504	15,6260
2020	18.529	14,0250
2019	17.830	12,7060
2018	18.804	11,2447

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	11,42	4,56	6,56	10,00	5,53	10,38	13,00	-13,41	-1,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	20-04-2021	-2,08	27-01-2021	-4,60	11-06-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,12	01-04-2021	2,81	01-03-2021	6,46	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	8,41	15,95	15,76	16,21	20,77	11,94	12,62	12,72
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,00	0,27	0,30	0,51	0,25	0,30	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,04	8,04	8,36	8,66	8,27	8,66	7,75	6,70	5,61

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

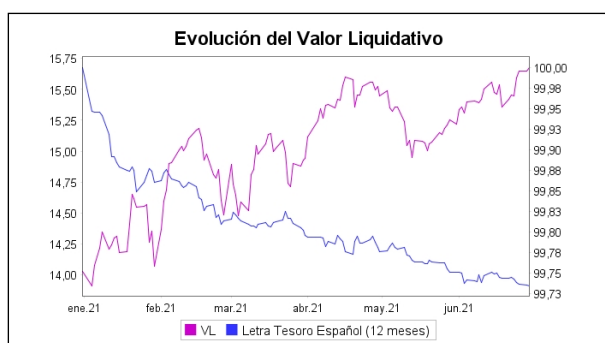
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,44	0,40	0,22	0,00	0,24	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



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	25.364	75,70	15.113	81,56
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,02	14	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.916	8,70	1.854	10,01
(+/-) RESTO	800	2,39	594	3,21
TOTAL PATRIMONIO	33.504	100,00 %	18.529	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)	18.529	14.875	18.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,87	6,87	53,87	-1.442,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,98	9,67	10,98	56,13
(+) Rendimientos de gestión	11,88	11,45	11,88	42,69
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-62,27
+ Dividendos	0,56	0,38	0,56	-12,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,19	0,03	-179,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,97	7,51	9,97	-770,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	7,61	1,27	-85,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	0,32	-0,12	-154,41
± Otros resultados	0,14	-0,25	0,14	-920,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,78	-0,92	-28,70
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-29,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-29,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	21,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-61,84
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	-25,98
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	913,48
+ 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	0,03	0,00	0,03	913,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.504	18.529	33.504	

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

3. Inversiones financieras

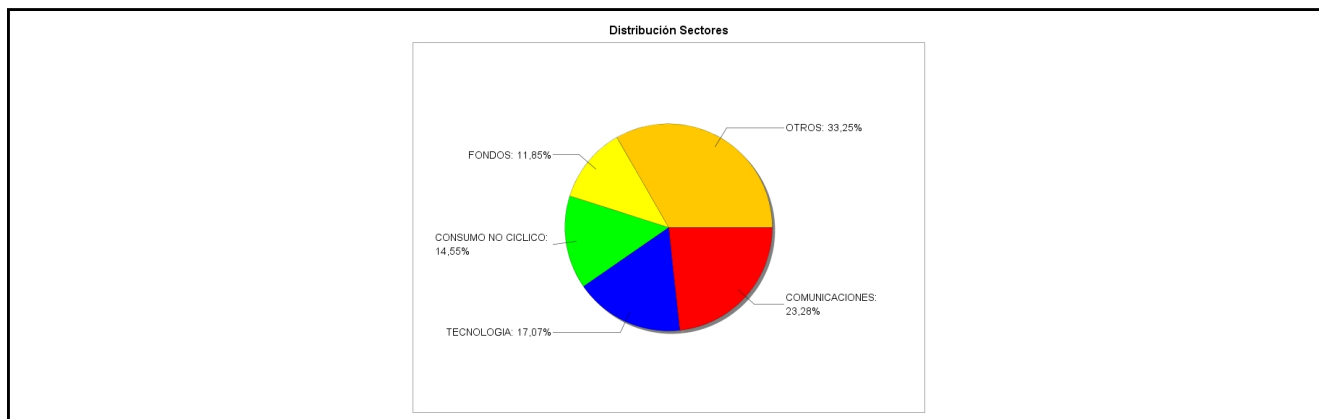
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	210	0,63	206	1,11
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	210	0,63	206	1,11
TOTAL RV COTIZADA	983	2,93	748	4,04
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	983	2,93	748	4,04
TOTAL IIC	3.281	9,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.474	13,36	954	5,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	509	1,52	509	2,75
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	509	1,52	509	2,75
TOTAL RV COTIZADA	24.178	72,15	14.171	76,47
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	24.178	72,15	14.171	76,47
TOTAL IIC	688	2,05	457	2,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.374	75,72	15.138	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.848	89,08	16.092	86,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep21	1.546	Inversión
Total subyacente renta fija		1546	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Sep21	2.850	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Fut. EURO STOXX 50 Sep21	1.736	Inversión
Nasdaq 100	C/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Sep21	3.074	Inversión
Total subyacente renta variable		7661	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	10.234	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10234	
TOTAL OBLIGACIONES		19441	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de TREA NB BEST MANAGERS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 544), PATRIMONY FUND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5104), BSG PROMETEO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4383), NB PHARMAFUND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 972), por TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-100, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 504).</p> <p>Número de registro: 292517</p>
--

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

	SI	NO
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 suscripción al fondo TREA EM MRKT CR OPP con ISIN LU0629658609 por un importe de 300.000 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.

Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un "exceso de

ahorros" en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUR +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la parte de cartera invertida en renta fija, hemos invertido en un bono de alta rentabilidad.

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

Por otra parte, cabe destacar que han entrado en cartera algunos fondos de inversión de estilo de inversión "value".

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 50% MSCI World EUR y 50% Barclays EuroAgg 3-5 YTR. El fondo ha obtenido una rentabilidad mayor que el 2,10% de su benchmark, debido a la composición de la cartera.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2021 ha sido de 15,62, resultando en una rentabilidad de 11,42% en el primer semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 10,38%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 33.504 millones de euros desde los 18.529 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de participes han aumentado a 2.221 frente a los 1.814 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el primer semestre de 2021 el 0,84%, y el acumulado en el año 2020 fue de 0,24%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer semestre de un 0,09% anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,22%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 11,42%. 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.

Salen de cartera los bonos Bank of Ireland 1 3/8% 29/08/23 y NIBC Bank 2% 09/04/24. También salen las acciones de Altria, Phillip Morris, Eutelsat, Software A, Talgo y Leonardo; y los ETF iShares Global Clean Energy y iShares STOXX Europe 600 Insurance.

Entre las nuevas inversiones destacamos las acciones Amazon, Ebro Foods, JD.com, Kroger, Merck, Moody's, Prosus, Novo Nordisk y S&P Global. Por otra parte, también se ha invertido en el bono PCF 4 3/4% 15/04/26 y han entrado en cartera algunos fondos como Cobas, Valentum, Equam, Horos o Bestinfond.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, el fondo no tiene inversiones significativas.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: 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, ha recuperado un total de 312.549,73 euros (4,91%), 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. Por lo tanto, los importes recuperados no tienen impacto sobre VL

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 12.69%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 8,04%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo Trea podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

o Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

o Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer semestre de 2021 a 1855,04 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 6.319,94.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El final del semestre creemos que marca también el fin de la fase de recuperación a nivel global, cuando se suelen registrar las mayores tasas de crecimiento y de inflación. En los próximos meses esperamos seguir viendo crecimientos, aunque a tasas menores, con la demanda interna como principal motor conforme la pandemia vaya dando muestras de tenerse controlada. Esta fase del ciclo es la que tradicionalmente ha sido más larga en los últimos años con los bancos centrales retirando lentamente los estímulos. Este proceso podría generar volatilidad, pero los mensajes en ese sentido han sido que hasta que la recuperación no esté asentada, es decir hasta que la creación de empleo no sea sostenible, las condiciones financieras seguirán siendo muy laxas (spreads de crédito bajos). Los riesgos que hay a este escenario sería que la recuperación pueda ser más fuerte de lo que se esperaba con lo que la inflación podría sorprender al alza (provocada por los cuellos de botella en las economías o un aumento importante del gasto de los hogares) o bien que por diferentes razones (rebotes, los consumidores aumentan las tasas de ahorro ante la incertidumbre, ineficacia en el gasto público implementado) el crecimiento se reduzca más rápido de lo esperado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0224244089 - RENTA FIJA 127079 MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	118	0,35	118	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		118	0,35	118	0,63
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	92	0,28	88	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92	0,28	88	0,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		210	0,63	206	1,11
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		210	0,63	206	1,11
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	210	0,63	136	0,74
ES0105075008 - ACCIONES 974613 EUSKALTEL SA	EUR	151	0,45	175	0,94
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	266	0,79	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	0	0,00	198	1,07
ES0109067019 - ACCIONES 1868622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	356	1,06	238	1,29
TOTAL RV COTIZADA		983	2,93	748	4,04
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		983	2,93	748	4,04
ES0146309002 - PARTICIPACIONES 60547021 Horos Value Internacional FI	EUR	480	1,43	0	0,00
ES0155142039 - PARTICIPACIONES 7387234 Intermoney Variable Euro FI	EUR	515	1,54	0	0,00
ES0155441035 - PARTICIPACIONES 11017047 Cobas Value SICAV SA	EUR	610	1,82	0	0,00
ES0182769002 - PARTICIPACIONES 39654795 Gesiuris - Valentum FI	EUR	1.168	3,49	0	0,00
ES0114673033 - PARTICIPACIONES 316147 BESTINFOND	EUR	508	1,52	0	0,00
TOTAL IIC		3.281	9,80	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.474	13,36	954	5,15
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
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	204	0,61	0	0,00
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	99	0,53
XS1978668298 - BONO 116145 NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	105	0,57
XS1872038218 - BONO 53427397 Bank of Ireland Group PLC 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	103	0,56
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA 866606 GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	101	0,30	101	0,54
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,75 2022-03-15	EUR	0	0,00	101	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		306	0,91	509	2,75
XS1172947902 - BONOJ143123 PETROLEOS MEXICANOSJ1,88J2022-04-21	EUR	100	0,30	0	0,00
XS1490960942 - RENTA FIJAJ196687 TELEFONICA EUROPE BVJ3,75J2022-03-15	EUR	103	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		509	1,52	509	2,75
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		509	1,52	509	2,75
US68622V1061 - ACCIONESJ69483676 Organon & Co	USD	6	0,02	0	0,00
US74766Q1013 - ACCIONESJ28262074 Quanterix Corp	USD	41	0,12	0	0,00
US5010441013 - ACCIONESJ100864 Kroger Co/The	USD	323	0,96	0	0,00
US98422D1054 - ACCIONESJ68626118 XPeng Inc	USD	112	0,34	105	0,57
NL0013654783 - ACCIONESJ64212792 Prosus NV	EUR	330	0,98	0	0,00
US7223041028 - ACCIONESJ60945074 Pinduoduo Inc	USD	375	1,12	116	0,63
US47215P1066 - ACCIONESJ38799931 JD.com Inc	USD	471	1,41	0	0,00
US7181721090 - ACCIONESJ967323 Philip Morris International In	USD	0	0,00	102	0,55
DE000A2NB601 - ACCIONESJ221906 Jenoptik AG	EUR	392	1,17	427	2,30
DE0005419105 - ACCIONESJ866653 CANCOM SE	EUR	507	1,51	454	2,45
US92763W1036 - ACCIONESJ2928915 VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	296	0,88	598	3,23
US4851703029 - ACCIONESJ100839 Kansas City Southern	USD	263	0,78	376	2,03
HK0941009539 - ACCIONESJ223340 China Mobile Ltd	HKD	142	0,42	125	0,68
IL0010824113 - ACCIONESJ171922 Check Point Software Technolog	USD	392	1,17	403	2,17
US4228061093 - ACCIONESJ104365 HEICO Corp	USD	470	1,40	238	1,29
US0970231058 - ACCIONESJ100211 Boeing Co/The	USD	505	1,51	263	1,42
CA0679011084 - ACCIONESJ100055 Barrick Gold Corp	USD	349	1,04	321	1,73
US6974351057 - ACCIONESJ20336087 Palo Alto Networks Inc	USD	782	2,33	582	3,14
BMG9456A1009 - ACCIONESJ7336278 Golar LNG Ltd	USD	291	0,87	71	0,38
MHY8564M1057 - ACCIONESJ9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	191	0,57	94	0,51
MHY8564W1030 - ACCIONESJ136747 Teekay Corp	USD	314	0,94	123	0,66
BMG6955J1036 - ACCIONESJ18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	582	1,74	325	1,76
AT0000A0E9W5 - ACCIONESJ1711979 S&T AG	EUR	367	1,09	367	1,98
US88032Q1094 - ACCIONESJ8957976 Tencent Holdings Ltd	USD	318	0,95	265	1,43
US01609W1027 - ACCIONESJ16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1.912	5,71	1.086	5,86
PTSEM0AM0004 - ACCIONESJ169843 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	121	0,36	95	0,51
US5486611073 - ACCIONESJ100916 Lowe's Cos Inc	USD	344	1,03	276	1,49
IT0003856405 - ACCIONESJ128107 LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	171	0,92
FR0000054470 - ACCIONESJ191065 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	236	0,70	158	0,85
US6153691059 - ACCIONESJMOODY'S	USD	336	1,00	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONESJ42469157 PYPAL HOLDINGS INC	USD	737	2,20	479	2,59
US78409V1044 - ACCIONESJ100962 S&P GLOBAL INC	USD	346	1,03	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONESJ186299 EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	0	0,00	102	0,55
US58933Y1055 - ACCIONESJ100978 MERCK & CO. INC.	USD	197	0,59	0	0,00
US4581401001 - ACCIONESJ101729 INTEL CORP	USD	237	0,71	82	0,44
US02079K3059 - ACCIONESJ4694968 Alphabet Inc	USD	1.236	3,69	373	2,01
US8552441094 - ACCIONESJ106691 STARBUCKS CORP	USD	330	0,99	263	1,42
US1912161007 - ACCIONESJ100355 COCA-COLA CO/THE	USD	411	1,23	202	1,09
US68389X1054 - ACCIONESJ101752 ORACLE CORP	USD	460	1,37	339	1,83
PTCOR0AE0006 - ACCIONESJ128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	212	0,63	93	0,50
US02209S1033 - ACCIONESJ101172 ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	161	0,87
IT0004931058 - ACCIONESJ7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	617	1,84	219	1,18
NL0011794037 - ACCIONESJ115643 KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	326	0,97	254	1,37
FR0000120073 - ACCIONESJ115230 AIR LIQUIDE SA	EUR	443	1,32	215	1,16
US2044481040 - ACCIONESJ154157 CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	0	0,00	141	0,76
US0846707026 - ACCIONESJ100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	1.172	3,50	368	1,99
DE0007164600 - ACCIONESJ118412 SAP SE	EUR	238	0,71	86	0,46
IT0005252140 - ACCIONESJ117919 SAIPEM SPA	EUR	306	0,91	104	0,56
FR0000120578 - ACCIONESJ815561 SANOFI	EUR	398	1,19	236	1,27
US0378331005 - ACCIONESJ101695 APPLE INC	USD	1.271	3,79	1.195	6,45
US5949181045 - ACCIONESJ101743 MICROSOFT CORP	USD	685	2,05	510	2,75
DE000A2GS401 - ACCIONESJ162729 SOFTWARE AG	EUR	0	0,00	167	0,90
US30303M1027 - ACCIONESJ11092218 FACEBOOK INC-A	USD	1.466	4,38	481	2,59
US0231351067 - ACCIONESJ216952 AMAZON.COM INC	USD	218	0,65	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONESJ194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	352	1,05	151	0,82
NL0000235190 - ACCIONESJ876285 AIRBUS SE	EUR	434	1,29	269	1,45
CH0012032048 - ACCIONESJ115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	636	1,90	228	1,23
DK0060534915 - ACCIONESJ101095 NOVO NORDISK A/S-B	DKK	290	0,86	0	0,00
FR0000121725 - ACCIONESJ115338 DASSAULT AVIATION SA	EUR	397	1,18	314	1,69
TOTAL RV COTIZADA		24.178	72,15	14.171	76,47
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		24.178	72,15	14.171	76,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES 7768433 iShares STOXX Europe 600 Insur	EUR	0	0,00	180	0,97
US4642882249 - PARTICIPACIONES 14852446 iShares Global Clean Energy ET	USD	0	0,00	277	1,50
LU0933684101 - PARTICIPACIONES 42115190 Incometric Fund - Equam Global	EUR	380	1,13	0	0,00
LU0629658195 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	USD	308	0,92	0	0,00
TOTAL IIC		688	2,05	457	2,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.374	75,72	15.138	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.848	89,08	16.092	86,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).