

TREA NB GLOBAL FLEXIBLE 0-100, FI

Nº Registro CNMV: 504

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@tream.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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	0,06	0,07	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,08	0,08	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	2.108.078,58	2.144.139,43
Nº de Partícipes	2.200	2.221
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	32.545	15,4383
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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	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
Rentabilidad IIC	10,08	-1,20	4,56	6,56	10,00	10,38	13,00	-13,41	-1,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	28-09-2021	-2,19	28-09-2021	-4,60	11-06-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	24-08-2021	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	12,70	12,72	8,41	15,95	15,76	20,77	11,94	12,62	12,72
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,00	0,27	0,51	0,25	0,30	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,12	8,12	8,04	8,36	8,66	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.

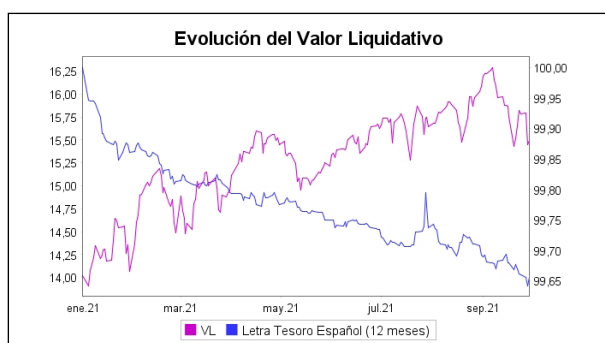
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,30	0,45	0,44	0,40	0,22	0,24	0,00	0,00	0,00

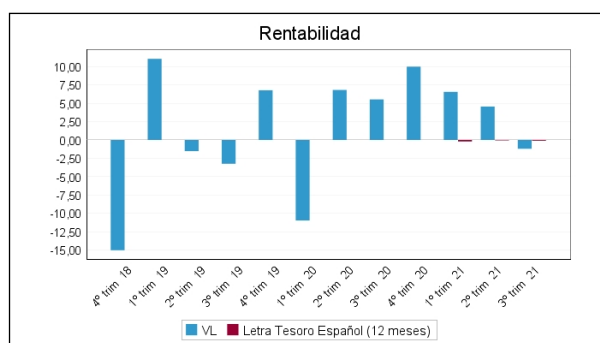
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
Total fondos	268.787	14.346	-0,37

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.564	90,84	29.788	88,91
* Cartera interior	3.265	10,03	4.417	13,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	26.287	80,77	25.364	75,70
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,03	8	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.121	6,52	2.916	8,70
(+/-) RESTO	861	2,65	800	2,39
TOTAL PATRIMONIO	32.545	100,00 %	33.504	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)	33.504	20.752	18.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,69	43,16	44,69	-104,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,17	4,94	8,07	-129,90
(+) Rendimientos de gestión	-0,75	5,41	9,38	-117,43
+ Intereses	0,02	0,02	0,05	24,13
+ Dividendos	0,15	0,39	0,67	-52,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,03	-91,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	4,37	8,31	-108,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	0,67	0,37	-210,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-0,08	-0,24	60,62
± Otros resultados	0,05	0,03	0,18	152,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,49	-1,34	11,32
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	28,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	28,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	-36,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	132,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,10	-80,23
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,03	-76,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,03	-76,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.545	33.504	32.545	

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

3. Inversiones financieras

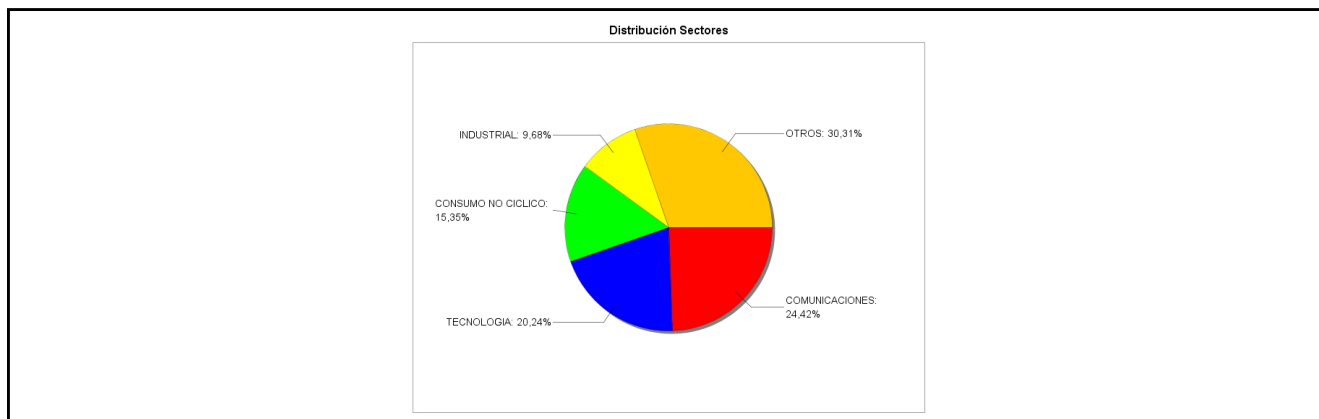
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	210	0,64	210	0,63
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	0,64	210	0,63
TOTAL RV COTIZADA	814	2,50	983	2,93
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	814	2,50	983	2,93
TOTAL IIC	2.299	7,06	3.281	9,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.324	10,20	4.474	13,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	508	1,57	509	1,52
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	508	1,57	509	1,52
TOTAL RV COTIZADA	25.469	78,26	24.178	72,15
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	25.469	78,26	24.178	72,15
TOTAL IIC	316	0,97	688	2,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.293	80,80	25.374	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.617	91,00	29.848	89,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GRFSM 3 7/8 10/15/28	C/ Plazo	200	Inversión
Euro Bund10Y	V/ Fut. EURO-BUND FUTURE Dec21	1.546	Inversión
Total subyacente renta fija		1746	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec21	3.089	Inversión
Nasdaq 100	C/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Dec21	3.478	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Fut. EURO STOXX 50 Dec21	1.743	Inversión
Total subyacente renta variable		8309	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec21	10.248	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10248	
TOTAL OBLIGACIONES		20303	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo se ha realizado una compra del bono CAJAMA 1 3/4 03/09/28 con ISIN XS2383811424 por un importe de 600.000 euros

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

h) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que está provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shanghai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +83%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 del consumo.

Por otra parte, cabe destacar que hemos reducido la exposición a 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 -1,42% de su benchmark, debido a la composición de la cartera.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 15,4383, resultando en una rentabilidad de -1,20% en el trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 10,38%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 32.545 millones de euros desde los 33.505 millones de euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de participes han disminuido a 2.200 frente a los 2.221 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2021 el 0,45%, 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 tercer trimestre de un 0,08% 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 -1,20%. Inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacar la entrada en cartera de las acciones de Kaspi.KZ JSC, Booking Holdings, Dassault Aviation SA y del bono de CAJAMA 1 ¾ 03/09/28. En el lado de las salidas destacar de Intermoney Variable Euro e Incometric Equam Global variable y las acciones de Fiserv INC.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, 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 12,70%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 8,12%.

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 3.842,52 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 6.663,24 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
ES0224244089 - RENTA FIJA 127079 MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	118	0,36	118	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		118	0,36	118	0,35
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	92	0,28	92	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92	0,28	92	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		210	0,64	210	0,63
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	0,64	210	0,63
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	226	0,69	210	0,63
ES0105075008 - ACCIONES 974613 EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	151	0,45
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	247	0,76	266	0,79
ES0109067019 - ACCIONES 1868622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	341	1,05	356	1,06
TOTAL RV COTIZADA		814	2,50	983	2,93
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		814	2,50	983	2,93
ES0146309002 - PARTICIPACIONES 60547021 Horos Value Internacional FI	EUR	497	1,53	480	1,43
ES0155142039 - PARTICIPACIONES 7387234 Intermoney Variable Euro FI	EUR	0	0,00	515	1,54
ES0155441035 - PARTICIPACIONES 11017047 Cobas Value SICAV SA	EUR	630	1,93	610	1,82
ES0182769002 - PARTICIPACIONES 39654795 Gesiuris - Valentum FI	EUR	1.173	3,60	1.168	3,49
ES0114673033 - PARTICIPACIONES 316147 BESTINFOND	EUR	0	0,00	508	1,52
TOTAL IIC		2.299	7,06	3.281	9,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.324	10,20	4.474	13,36
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
XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	100	0,31	0	0,00
XS233301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	207	0,64	204	0,61
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA 866606 GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	101	0,31	101	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		408	1,26	306	0,91
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	100	0,31	100	0,30
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 2021-09-01	EUR	0	0,00	103	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,31	203	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		508	1,57	509	1,52
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		508	1,57	509	1,52
FR0014004L86 - ACCIONES 115338 Dassault Aviation SA	EUR	487	1,50	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES 60562900 Kaspik.KZ JSC	USD	367	1,13	0	0,00
US68622V1061 - ACCIONES 69483676 Organon & Co	USD	0	0,00	6	0,02
US74766Q1013 - ACCIONES 28262074 Quanterix Corp	USD	35	0,11	41	0,12
US5010441013 - ACCIONES 100864 Kroger Co/The	USD	349	1,07	323	0,96
US98422D1054 - ACCIONES 68626118 XPeng Inc	USD	92	0,28	112	0,34
NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV	EUR	690	2,12	330	0,98
US7223041028 - ACCIONES 60945074 Pinduoduo Inc	USD	274	0,84	375	1,12
US47215P1066 - ACCIONES 38799931 JD.com Inc	USD	437	1,34	471	1,41
US09857L1089 - ACCIONES 386346 Booking Holdings Inc	USD	369	1,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2NB601 - ACCIONES 221906 Jenoptik AG	EUR	498	1,53	392	1,17
DE0005419105 - ACCIONES 866653 CANCOM SE	EUR	512	1,57	507	1,51
US92763W1036 - ACCIONES 29288915 VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	192	0,59	296	0,88
US4851703029 - ACCIONES 100839 Kansas City Southern	USD	257	0,79	263	0,78
HK0941009539 - ACCIONES 223340 China Mobile Ltd	HKD	141	0,43	142	0,42
IL0010824113 - ACCIONES 171922 Check Point Software Technolog	USD	488	1,50	392	1,17
US4228061093 - ACCIONES 104365 HEICO Corp	USD	455	1,40	470	1,40
US0970231058 - ACCIONES 100211 Boeing Co/The	USD	475	1,46	505	1,51
CA0679011084 - ACCIONES 100055 Barrick Gold Corp	USD	312	0,96	349	1,04
US6974351057 - ACCIONES 20336087 Palo Alto Networks Inc	USD	1.034	3,18	782	2,33
BMG9456A1009 - ACCIONES 7336278 Golar LNG Ltd	USD	291	0,89	291	0,87
MHY8564M1057 - ACCIONES 9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	201	0,62	191	0,57
MHY8564W1030 - ACCIONES 136747 Teekay Corp	USD	316	0,97	314	0,94
BMG6955J1036 - ACCIONES 18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	655	2,01	582	1,74
AT0000A0E9W5 - ACCIONES 1711979 S&T AG	EUR	428	1,32	367	1,09
US88032Q1094 - ACCIONES 8957976 Tencent Holdings Ltd	USD	258	0,79	318	0,95
US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1.278	3,93	1.912	5,71
PTSEM0AM0004 - ACCIONES 12821395 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	0	0,00	121	0,36
US5486611073 - ACCIONES 100916 Lowe's Cos Inc	USD	438	1,35	344	1,03
FR0000054470 - ACCIONES 191065 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	236	0,70
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	337	1,04	336	1,00
US70450Y1038 - ACCIONES 42469157 PAYPAL HOLDINGS INC	USD	674	2,07	737	2,20
US78409V1044 - ACCIONES 100962 S&P GLOBAL INC	USD	367	1,13	346	1,03
US58933Y1055 - ACCIONES 100978 MERCK & CO. INC.	USD	195	0,60	197	0,59
US4581401001 - ACCIONES 101729 INTEL CORP	USD	230	0,71	237	0,71
US02079K3059 - ACCIONES 46946968 Alphabet Inc	USD	1.385	4,26	1.236	3,69
US8552441094 - ACCIONES 106691 STARBUCKS CORP	USD	381	1,17	330	0,99
US1912161007 - ACCIONES 100355 COCA-COLA CO/THE	USD	453	1,39	411	1,23
US68389X1054 - ACCIONES 101752 ORACLE CORP	USD	527	1,62	460	1,37
PTCOR0AE0006 - ACCIONES 128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	0	0,00	212	0,63
US3377381088 - ACCIONES 103882 FISERV INC	USD	234	0,72	0	0,00
IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	674	2,07	617	1,84
NL0011794037 - ACCIONES 115643 KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	431	1,32	326	0,97
FR0000120073 - ACCIONES 115230 AIR LIQUIDE SA	EUR	416	1,28	443	1,32
US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	1.178	3,62	1.172	3,50
DE0007164600 - ACCIONES 118412 SAP SE	EUR	234	0,72	238	0,71
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAIPEM SPA	EUR	319	0,98	306	0,91
FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI	EUR	374	1,15	398	1,19
US0378331005 - ACCIONES 101695 APPLE INC	USD	1.344	4,13	1.271	3,79
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	730	2,24	685	2,05
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	1.465	4,50	1.466	4,38
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	425	1,31	218	0,65
DE0005785604 - ACCIONES 194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	332	1,02	352	1,05
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	460	1,41	434	1,29
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	633	1,94	636	1,90
DK0060534915 - ACCIONES 101095 NOVO NORDISK A/S-B	DKK	343	1,05	290	0,86
FR0000121725 - ACCIONES 115338 Dassault Aviation SA	EUR	0	0,00	397	1,18
TOTAL RV COTIZADA		25.469	78,26	24.178	72,15
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		25.469	78,26	24.178	72,15
LU0933684101 - PARTICIPACIONES 42115190 Incometric Fund - Equam Global	EUR	0	0,00	380	1,13
LU0629658195 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	USD	316	0,97	308	0,92
TOTAL IIC		316	0,97	688	2,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.293	80,80	25.374	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.617	91,00	29.848	89,08

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