

NR FONDO 1, FI
Nº Registro CNMV: 1377

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@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: 26/03/1998

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 invertirá entre el 0% y el 100% de la exposición total en activos de renta variable, si bien normalmente dicha exposición estará comprendida entre el 0% y el 50%. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y hasta un 20% de la exposición total en materias primas para las que exista mercado secundario de negociación.

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	0,00	0,51	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,53	0,10	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	147.500,06	147.500,75
Nº de Partícipes	95	101
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	13.185	89,3928
2020	12.562	85,1664
2019	13.066	88,5795
2018	12.552	85,0646

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	4,96	2,16	2,74	3,02	0,00	-3,85	4,13	-10,06	2,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	20-04-2021	-0,47	29-01-2021	-4,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	03-05-2021	0,73	01-03-2021	2,94	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	3,18	2,62	3,68	5,90	4,57	9,81	3,01	4,56	4,02
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)	4,30	4,30	4,30	4,33	4,27	4,33	2,82	2,64	2,09

(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.

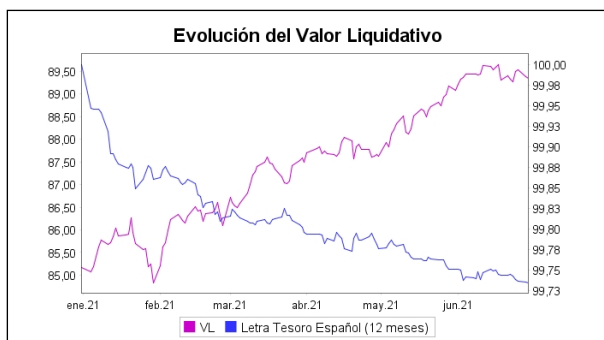
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,11	0,10	0,13	0,00	0,13	0,00	0,00	0,00

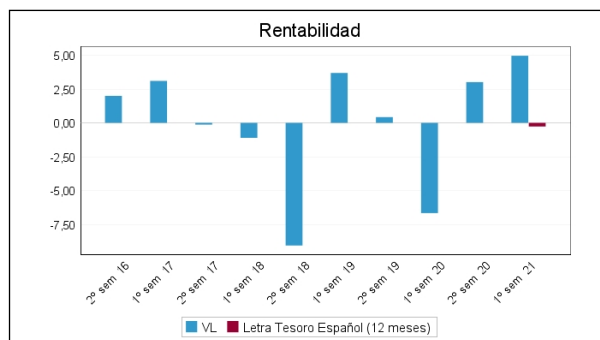
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	105.696	3.357	-0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	13.828	96	1,86
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	4.705	124	8,74
Renta Variable Euro	10.815	767	11,06
Renta Variable Internacional	7.601	661	7,82
IIC de Gestión Pasiva	5.085	376	1,91
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	162.250	4.796	6,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	309.979	10.177	4,07

*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	11.057	83,86	10.635	84,66
* Cartera interior	2.941	22,31	2.932	23,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	8.109	61,50	7.698	61,28
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,05	5	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.101	15,93	1.872	14,90
(+/-) RESTO	27	0,20	55	0,44
TOTAL PATRIMONIO	13.185	100,00 %	12.562	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)	12.562	12.195	12.562	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	-47,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,83	-4,08	4,83	-223,83
(+) Rendimientos de gestión	5,07	-3,60	5,07	-247,03
+ Intereses	0,07	0,11	0,07	-71,66
+ Dividendos	0,27	0,22	0,27	-49,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,37	0,28	-147,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,13	3,77	4,13	-326,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-1,37	0,09	-103,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,18	0,31	-57,05
± Otros resultados	-0,07	-0,07	-0,07	-23,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,48	-0,23	-49,01
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-48,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-48,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-46,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-66,88
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	-39,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	20,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.185	12.562	13.185	

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

3. Inversiones financieras

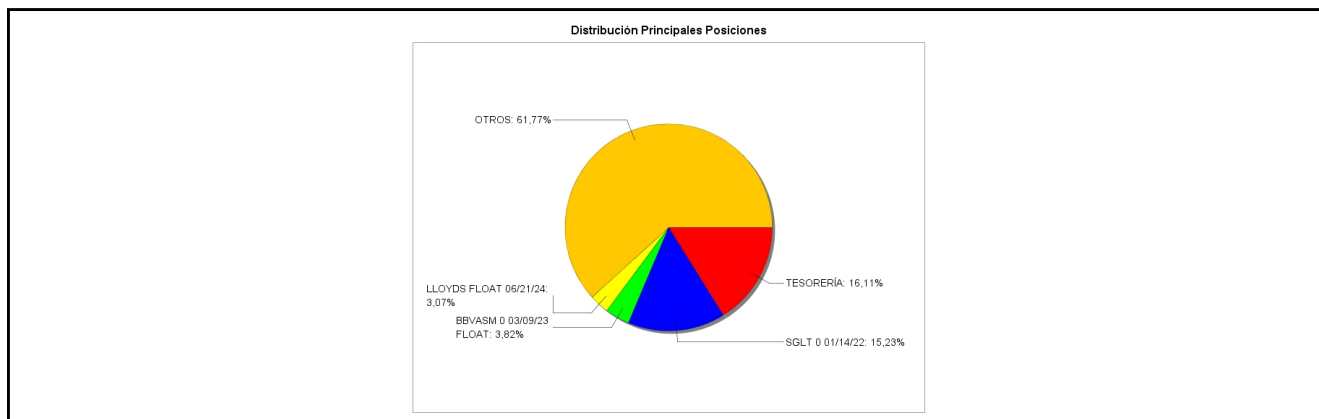
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.008	15,23	0	0,00
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	1.870	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.008	15,23	1.870	0,00
TOTAL RV COTIZADA	932	7,07	1.062	0,00
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	932	7,07	1.062	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.940	22,30	2.932	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.818	36,53	4.681	0,00
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	4.818	36,53	4.681	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.465	18,70	1.954	0,00
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	2.465	18,70	1.954	0,00
TOTAL IIC	827	6,26	1.065	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.109	61,49	7.700	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.050	83,79	10.632	0,00

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
Ibex - 35 Plus	V/ Fut. IBEX 35 INDX FUTR Jul21	92	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Fut. S&P500 EMINI FUT Sep21	179	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		270	
TOTAL OBLIGACIONES		270	

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. 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 30/06/2021 de 99,62% 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.

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.

Durante el semestre se aprovechó para incrementar la exposición a renta variable, deshaciendo la cobertura que teníamos con futuros. Se vendieron valores de baja calidad para invertir en otras posiciones ya existentes e incluir empresas de alta calidad, sobre todo dentro del sector financiero.

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 junio de 2021 ha sido de 89,3928, resultando en una rentabilidad de 4,96% en el semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -3,85%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 13.185 millones de euros desde los 12.562 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de participes ha descendido a 95 frente a los 101 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el primer trimestre de 2021 el 0,21%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,13%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer trimestre de un 0.10 % 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 4,96%. 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.

Se han vendido las posiciones en Altria, Ericsson, Melia, Leonardo y Unicaja para sustituirlas por empresas de alta calidad del sector financiero, donde destacamos Berkshire Hathaway, S&P y Moody's. También destacan nuevas inversiones en acciones de compañías asiáticas como Alibaba y Prosus (compañía holding que posee una participación muy importante en Tencent). En renta fija ha vencido el bono Goldman Sachs Float 10/05/21 y se han comprado los bonos ICO Float 29/07/25 y Unibail-Rodamco Westfield 2 1/8% Perp.

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 y opciones sobre los índices S&P 500, Nasdaq e Ibx 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 cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

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 3,18%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,30%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer trimestre de 2021 a 1.263,92 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 2.696,08

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
ES0L02201140 - LETRAJ311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14	EUR	2.008	15,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.008	15,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.008	15,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-13	EUR	0	0,00	1.870	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.870	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.008	15,23	1.870	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS 101254 Repsol SA	EUR	0	0,00	7	0,00
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	175	1,33	127	0,00
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	97	0,00
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	106	0,81	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES 115724 Iberdrola SA	EUR	83	0,63	96	0,00
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	211	1,60	193	0,00
ES0176252718 - ACCIONES 191285 MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	217	0,00
ES0109067019 - ACCIONES 18686622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	178	1,35	177	0,00
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	178	1,35	149	0,00
TOTAL RV COTIZADA		932	7,07	1.062	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		932	7,07	1.062	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.940	22,30	2.932	0,00
XS0526718761 - BONO 191023 INSTITUT CREDITO OFICIAL 4,87 2025-07-29	EUR	248	1,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		248	1,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	198	1,50	0	0,00
US025816BD05 - BONO 100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,65 2022-12-02	USD	303	2,30	298	0,00
US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26	USD	300	2,28	294	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		801	6,08	592	0,00
PTTGCPOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	50	0,38	88	0,00
DE000A19X793 - BONO 36299816 VONOVIA FINANCE BV 0,00 2022-12-22	EUR	100	0,76	100	0,00
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	101	0,76	101	0,00
FR0013292687 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,04 2024-11-04	EUR	200	1,52	195	0,00
XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-06-21	EUR	405	3,07	405	0,00
XS1830992563 - BONO 958828 VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,15 2021-12-08	EUR	101	0,76	101	0,00
XS1787278008 - BONO 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,06 2023-03-06	EUR	101	0,77	101	0,00
XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,23 2022-05-18	EUR	100	0,76	100	0,00
XS1586214956 - BONO 111759 HSBC HOLDINGS PLC 0,16 2021-09-27	EUR	100	0,76	101	0,00
FR0013241130 - BONO 16754134 BPCE SA 0,50 2022-03-09	EUR	305	2,32	306	0,00
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,14 2021-11-08	EUR	101	0,76	101	0,00
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	201	1,53	202	0,00
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,19 2023-11-15	EUR	97	0,73	94	0,00
FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	200	1,51	198	0,00
FR0013322120 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 2021-06-15	EUR	0	0,00	200	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,08 2021-09-09	EUR	200	1,52	201	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,05 2023-03-09	EUR	504	3,82	503	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	394	2,99	385	0,00
XS1609252645 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,21 2021-05-10	EUR	0	0,00	100	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04	EUR	203	1,54	203	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	305	2,31	305	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.769	28,57	4.089	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.818	36,53	4.681	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.818	36,53	4.681	0,00
NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV	EUR	124	0,94	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES 100225 Bristol-Myers Squibb Co	USD	113	0,85	102	0,00
US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	134	1,02	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES 128107 LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	118	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	122	0,93	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES 100962 S&P GLOBAL INC	USD	138	1,05	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES 100631 GENERAL DYNAMICS CORP	USD	159	1,20	114	0,00
US8552441094 - ACCIONES 106691 STARBUCKS CORP	USD	123	0,93	114	0,00
US02209S1033 - ACCIONES 101172 ALTRIA GROUP INC	USD	0	0,00	84	0,00
US3755581036 - ACCIONES 104161 GILEAD SCIENCES INC	USD	174	1,32	165	0,00
US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	293	2,22	135	0,00
SE0000108656 - ACCIONES 115705 Ericsson	SEK	0	0,00	171	0,00
FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI	EUR	133	1,01	117	0,00
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	147	1,11	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES 116654 SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	290	2,20	227	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	188	1,43	163	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	0	0,00	149	0,00
FR0000120172 - ACCIONES 115268 CARREFOUR SA	EUR	166	1,26	166	0,00
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	163	1,23	130	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.465	18,70	1.954	0,00
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		2.465	18,70	1.954	0,00
US9220428661 - PARTICIPACIONES 8598024 Vanguard FTSE Pacific ETF	USD	310	2,35	291	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BTJRMPP35 - PARTICIPACIONES 52108761 Xtrackers MSCI Emerging Market	EUR	280	2,12	350	0,00
IE00BZ163L38 - PARTICIPACIONES 51776577 Vanguard USD Emerging Markets	EUR	0	0,00	117	0,00
US46434G8556 - PARTICIPACIONES 28994312 iShares MSCI Global Gold Miner	USD	236	1,79	307	0,00
TOTAL IIC		827	6,26	1.065	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.109	61,49	7.700	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.050	83,79	10.632	0,00

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).
Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre una semana y un mes, sobre deuda pública, con la contraparte INVERDIS BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1870000 euros y un rendimiento total de -655,78 euros.