

NR FONDO 1, FI
Nº Registro CNMV: 1377

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: 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 | 0,08 | 0,26 | 0,59 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,27 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 147.499,77 | 147.500,06 |
| Nº de Partícipes | 104 | 95 |
| 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 | 13.021 | 88,2748 |
| 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 | 0,06 | 0,00 | 0,06 | 0,19 | 0,00 | 0,19 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,05 | 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 | 3,65 | -1,25 | 2,16 | 2,74 | 3,02 | -3,85 | 4,13 | -10,06 | 2,02 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,71 | 08-07-2021 | -0,71 | 08-07-2021 | -4,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,41 | 09-07-2021 | 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 | 3,27 | 3,40 | 2,62 | 3,68 | 5,90 | 9,81 | 3,01 | 4,56 | 4,02 |
| 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) | 4,34 | 4,34 | 4,30 | 4,30 | 4,33 | 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.

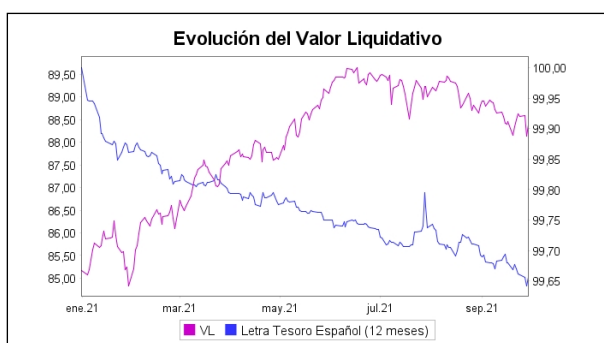
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,31 | 0,10 | 0,11 | 0,10 | 0,13 | 0,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

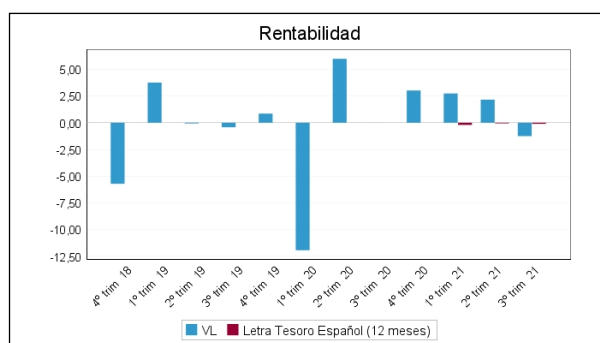
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 10.831 | 83,18 | 11.057 | 83,86 |
| * Cartera interior | 2.746 | 21,09 | 2.941 | 22,31 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 8.081 | 62,06 | 8.109 | 61,50 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,03 | 7 | 0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.159 | 16,58 | 2.101 | 15,93 |
| (+/-) RESTO | 30 | 0,23 | 27 | 0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.021 | 100,00 % | 13.185 | 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) | 13.185 | 12.906 | 12.562 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -19,52 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,26 | 2,14 | 3,53 | -159,10 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,15 | 2,27 | 3,87 | -150,99 |
| + Intereses | 0,03 | 0,03 | 0,10 | -2,94 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,22 | 0,40 | -39,33 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,13 | 0,03 | 0,41 | 354,33 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,15 | 1,98 | 2,94 | -158,29 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,03 | 0,08 | -56,67 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,31 | 0,04 | -0,01 | -834,67 |
| ± Otros resultados | 0,02 | 0,00 | -0,05 | -722,36 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,11 | -0,13 | -0,34 | -16,75 |
| - Comisión de gestión | -0,06 | -0,06 | -0,19 | 1,55 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,55 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -12,24 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -26,60 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,03 | -0,04 | -70,43 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,43 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,43 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.021 | 13.185 | 13.021 | |

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

3. Inversiones financieras

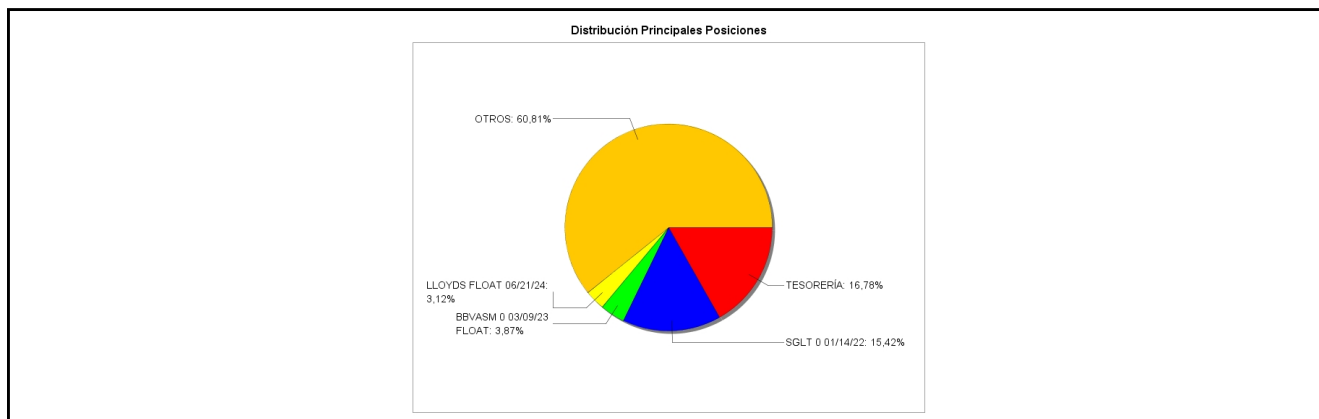
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.043 | 15,69 | 2.008 | 15,23 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.043 | 15,69 | 2.008 | 15,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | 700 | 5,38 | 932 | 7,07 |
| 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 | 700 | 5,38 | 932 | 7,07 |
| 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 | 2.743 | 21,07 | 2.940 | 22,30 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.717 | 36,21 | 4.818 | 36,53 |
| 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 | 4.717 | 36,21 | 4.818 | 36,53 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.577 | 19,79 | 2.465 | 18,70 |
| 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 | 2.577 | 19,79 | 2.465 | 18,70 |
| TOTAL IIC | 787 | 6,04 | 827 | 6,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 8.081 | 62,04 | 8.109 | 61,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 10.825 | 83,11 | 11.050 | 83,79 |

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 |
|----------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500 | V/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec21 | 193 | Inversión |
| Ibex - 35 Plus | V/ Fut. IBEX 35 INDX FUTR Oct21 | 87 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 280 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 280 | |

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 30/09/2021 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.

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.

Durante el trimestre se ha mantenido la estructura general de cartera y se han realizado pocos cambios. En la cartera de acciones se ha realizado algún cambio puntual y en la cartera de renta fija han vencido dos bonos.

c) Índice de referencia.

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

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 88,2748, resultando en una rentabilidad de -1,25% en el trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -3,85%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 13.020 millones de euros desde los 13.185 millones de euros que partía desde el fin del periodo anterior, y el número de partícipes ha aumentado a 104 frente a los 95 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2021 el 0,10%, 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 tercer trimestre de un 0.09 % 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 -1,25%. 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 acciones de Gilead y se han sustituido por acciones de Roche, manteniendo la misma exposición al sector salud. Por otra parte, se ha vendido la posición en Repsol después de obtener buenos resultados y se ha invertido en Alphabet. Han vencido los bonos de GS y HSBC y se ha utilizado la liquidez generada para ampliar la posición en el bono híbrido de Unibail-Rodamco-Westfield.

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 y opciones sobre los índices S&P 500, Nasdaq e Ibox 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 3,27%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,34%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del tercer trimestre de 2021 a 1.80,34 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 2.757,68 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 |
| ES0L02201140 - LETRAJ311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14 | EUR | 2.008 | 15,42 | 2.008 | 15,23 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.008 | 15,42 | 2.008 | 15,23 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0338093000 - CEDULAS 34087559 Santander Hipotecario 0,00 2026-07-18 | EUR | 35 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 35 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.043 | 15,69 | 2.008 | 15,23 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.043 | 15,69 | 2.008 | 15,23 |
| ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R | EUR | 170 | 1,30 | 175 | 1,33 |
| ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA | EUR | 99 | 0,76 | 106 | 0,81 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES 115724 Iberdrola SA | EUR | 70 | 0,54 | 83 | 0,63 |
| ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 1,60 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0109067019 - ACCIONES 1868622 AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 171 | 1,31 | 178 | 1,35 |
| ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | EUR | 191 | 1,47 | 178 | 1,35 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 700 | 5,38 | 932 | 7,07 |
| 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 | | 700 | 5,38 | 932 | 7,07 |
| 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 | | 2.743 | 21,07 | 2.940 | 22,30 |
| XS0526718761 - BONO 191023 INSTITUT CREDITO OFICIAL 2,50 2025-07-29 | EUR | 255 | 1,96 | 248 | 1,88 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 255 | 1,96 | 248 | 1,88 |
| 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 | 398 | 3,06 | 198 | 1,50 |
| US025816BD05 - BONO 100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,65 2022-12-02 | USD | 309 | 2,37 | 303 | 2,30 |
| US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26 | USD | 0 | 0,00 | 300 | 2,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 707 | 5,43 | 801 | 6,08 |
| PTTGPCPOM000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12 | EUR | 31 | 0,24 | 50 | 0,38 |
| DE000A19X793 - BONO 36299816 VONOVIA FINANCE BV 0,00 2022-12-22 | EUR | 100 | 0,77 | 100 | 0,76 |
| FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23 | EUR | 101 | 0,77 | 101 | 0,76 |
| FR0013292687 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,03 2024-11-04 | EUR | 200 | 1,53 | 200 | 1,52 |
| US92857WAZ32 - BONO 101605 Vodafone Group PLC 2,50 2022-09-26 | USD | 306 | 2,35 | 0 | 0,00 |
| XS1633845158 - BONO 112428 LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,24 2024-06-21 | EUR | 406 | 3,12 | 405 | 3,07 |
| XS1830992563 - BONO 958828 VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,15 2021-12-08 | EUR | 101 | 0,77 | 101 | 0,76 |
| XS1787278008 - BONO 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,05 2023-03-06 | EUR | 101 | 0,78 | 101 | 0,77 |
| XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,23 2022-05-18 | EUR | 100 | 0,77 | 100 | 0,76 |
| XS1586214956 - BONO 111759 HSBC HOLDINGS PLC 2021-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,76 |
| FR0013241130 - BONO 16754134 BPCE SA 0,51 2022-03-09 | EUR | 305 | 2,34 | 305 | 2,32 |
| XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,16 2021-11-08 | EUR | 101 | 0,77 | 101 | 0,76 |
| XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01 | EUR | 201 | 1,54 | 201 | 1,53 |
| XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,18 2023-11-15 | EUR | 97 | 0,74 | 97 | 0,73 |
| FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12 | EUR | 199 | 1,53 | 200 | 1,51 |
| XS1577427526 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 2021-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 1,52 |
| XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,06 2023-03-09 | EUR | 504 | 3,87 | 504 | 3,82 |
| XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07 | EUR | 395 | 3,03 | 394 | 2,99 |
| XS1602557495 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,24 2022-05-04 | EUR | 203 | 1,56 | 203 | 1,54 |
| XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22 | EUR | 304 | 2,34 | 305 | 2,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.755 | 28,82 | 3.769 | 28,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.717 | 36,21 | 4.818 | 36,53 |
| 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 | | 4.717 | 36,21 | 4.818 | 36,53 |
| NL0013654783 - ACCIONES 64212792 Prosus NV | EUR | 103 | 0,79 | 124 | 0,94 |
| US1101221083 - ACCIONES 100225 Bristol-Myers Squibb Co | USD | 102 | 0,78 | 113 | 0,85 |
| US01609W1027 - ACCIONES 16857643 ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 89 | 0,69 | 134 | 1,02 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S | USD | 123 | 0,94 | 122 | 0,93 |
| US78409V1044 - ACCIONES 100962 S&P GLOBAL INC | USD | 147 | 1,13 | 138 | 1,05 |
| US3695501086 - ACCIONES 100631 GENERAL DYNAMICS CORP | USD | 169 | 1,30 | 159 | 1,20 |
| US02079K3059 - ACCIONES 46946968 Alphabet Inc | USD | 231 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| US8552441094 - ACCIONES 106691 STARBUCKS CORP | USD | 124 | 0,95 | 123 | 0,93 |
| US3755581036 - ACCIONES 104161 GILEAD SCIENCES INC | USD | 0 | 0,00 | 174 | 1,32 |
| US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc | USD | 295 | 2,26 | 293 | 2,22 |
| FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI | EUR | 125 | 0,96 | 133 | 1,01 |
| US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A | USD | 147 | 1,13 | 147 | 1,11 |
| CH0012255151 - ACCIONES 116654 SWATCH GROUP AG/THE-BR | CHF | 227 | 1,74 | 290 | 2,20 |
| FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL | EUR | 178 | 1,37 | 188 | 1,43 |
| FR0000120172 - ACCIONES 115268 CARREFOUR SA | EUR | 155 | 1,19 | 166 | 1,26 |
| NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE | EUR | 173 | 1,33 | 163 | 1,23 |
| CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 190 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.577 | 19,79 | 2.465 | 18,70 |
| 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 | | 2.577 | 19,79 | 2.465 | 18,70 |
| US9220428661 - PARTICIPACIONES 8598024 Vanguard FTSE Pacific ETF | USD | 313 | 2,40 | 310 | 2,35 |
| IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES 52108761 Xtrackers MSCI Emerging Market | EUR | 261 | 2,01 | 280 | 2,12 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US46434G8556 - PARTICIPACIONES 28994312 iShares MSCI Global Gold Miner | USD | 212 | 1,63 | 236 | 1,79 |
| TOTAL IIC | | 787 | 6,04 | 827 | 6,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 8.081 | 62,04 | 8.109 | 61,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 10.825 | 83,11 | 11.050 | 83,79 |

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