

FONDIBAS MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 1115

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: 23/07/1997

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: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija mixta internacional que podrá invertir el 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Directa o indirectamente a través de IIC, al menos un 70% de la exposición total invertirá en renta fija pública y/o privada. No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 1 y 3 años. El resto de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y mediana capitalización, sin descartar la inversión minoritaria en baja capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo de divisa podrá superar el 30%. Tanto los emisores de los activos como los mercados organizados en que cotizan dichos activos serán principalmente de países OCDE (mayoritariamente Zona Euro, sin descartar EE.UU. o Japón), pudiendo invertir hasta un máximo del 10% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá llegar al 50% de la exposición total. La gestión del fondo se realizará con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.

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	2,07	0,00	2,07	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,46	0,10	0,23

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	1.913.653,78	2.014.796,71
Nº de Partícipes	90	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.657	7,1364
2020	14.115	7,0058
2019	13.927	6,9712
2018	14.729	6,6527

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			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	1,86	1,71	0,16	6,75	-2,04	0,50	4,79	-9,91	4,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	11-05-2021	-0,29	25-02-2021	-3,67	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	30-06-2021	0,61	30-06-2021	2,32	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	2,15	2,00	2,29	6,52	4,37	8,36	3,07	4,31	4,78
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)	4,22	4,22	4,21	4,23	3,95	4,23	2,81	2,63	1,93

(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.

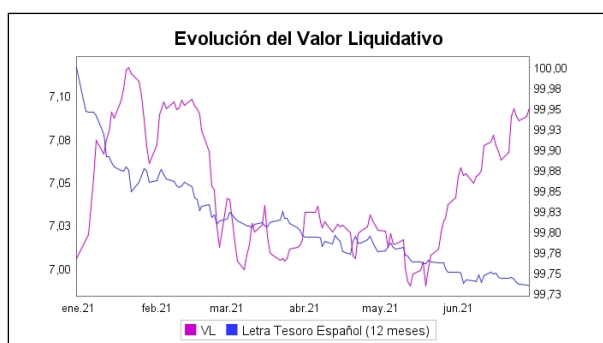
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,38	0,33	0,16	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00

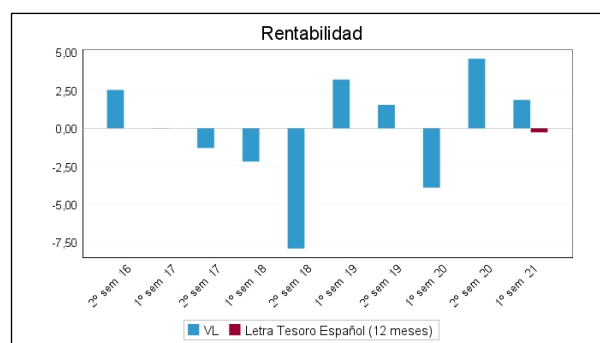
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.505	98,89	11.561	81,91
* Cartera interior	254	1,86	914	6,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	13.215	96,76	10.586	75,00
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,26	61	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92	0,67	2.542	18,01
(+/-) RESTO	60	0,44	13	0,09
TOTAL PATRIMONIO	13.657	100,00 %	14.115	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)	14.115	14.654	14.115	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,13	-8,13	-5,13	-303,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	-1,12	1,82	-256,78
(+) Rendimientos de gestión	2,39	0,07	2,39	3.177,05
+ Intereses	0,44	0,62	0,44	-67,56
+ Dividendos	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,40	1,36	1,40	-229,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,82	-0,01	-103,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	-0,23	-0,26	-90,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	2,28	0,83	-59,11
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-103,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-1,20	-0,58	-53,19
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-53,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-53,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-43,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-60,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-87,12
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-64,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-41,35
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.657	14.115	13.657	

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

3. Inversiones financieras

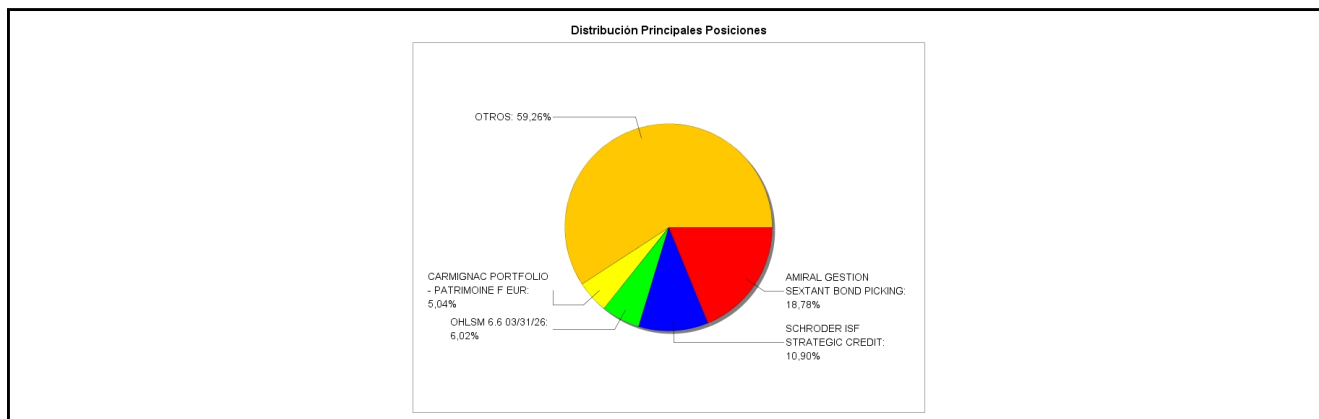
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	610	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	610	0,00
TOTAL RV COTIZADA	250	1,83	176	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	250	1,83	176	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	128	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	250	1,83	914	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.984	36,50	6.302	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	4.984	36,50	6.302	0,00
TOTAL RV COTIZADA	141	1,03	174	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	141	1,03	174	0,00
TOTAL IIC	8.090	59,23	4.110	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	13.215	96,76	10.586	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.465	98,59	11.500	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
Euro Bund10Y	C/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep21	1.202	Inversión
Total subyacente renta fija		1202	
TOTAL OBLIGACIONES		1202	

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 86,83% 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.

En líneas generales, Fondibas Mixto ha invertido prácticamente su patrimonio total a través de diferentes fondos de inversión. Por otra parte, también mantiene algunas posiciones en valores concretos de renta variable y renta fija.

c) Índice de referencia.

Este fondo incluye en su folleto dos índices únicamente como benchmark. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices EFFAS de Deuda Pública europea de 1-3 años para la renta fija y MSCI World para la renta variable. El

fondo ha obtenido una rentabilidad menor que el 1,23% de su benchmark, debido a la composición y peso de su cartera.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2021 ha sido de 7,1364, resultando en una rentabilidad de 1,86% en el último semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 0,50%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 13.657 millones de euros desde los 14.115 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de participes ha descendido a 90 frente a los 100 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último semestre de 2021 el 0,71%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,16%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer semestre de un 0,10 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,23%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 1,86%. La gestora no tiene otro fondo con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las ventas destacamos los bonos de gobierno de España e Italia, el Lyxor ETF Eurostoxx 50 y algunos fondos como el Threadneedle Credit Opportunities o el Salar Fund PLC. Por la parte de nuevas inversiones resaltamos los fondos Amiral Sextant Bond Picking, Schroder ISF Strategic Credit, Pictet Greater China y Pictet Japanese Equity Selection

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado este semestre con futuros de EuroBund y futuros sobre el índice EuroStoxx 50, con el objetivo de inversión.

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

d) Otra información sobre inversiones.

En 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 2,15%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 15,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 4,22%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer semestre de 2021 a 469,55 euros, de los que 37,24 corresponden a análisis de RF y 432,31 al 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 940,09 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	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
ES0000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-13	EUR	0	0,00	610	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	610	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	610	0,00
ES0142090317 - ACCIONES 127160 Obrascón Huarte Lain SA	EUR	250	1,83	176	0,00
TOTAL RV COTIZADA		250	1,83	176	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		250	1,83	176	0,00
ES0124037005 - PARTICIPACIONES 52131078 Cobas Selección FI	EUR	0	0,00	128	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	128	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		250	1,83	914	0,00
IT0005277444 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2022-08-0	EUR	0	0,00	610	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	610	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2356570239 - BONO 69543423 OHL OPERACIONES SA 6,60 2026-03-31	EUR	822	6,02	0	0,00
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	289	0,00
XS1206510569 - BONO 127160 OBRASCON HUARTE LAIN SA 5,50 2023-03-15	EUR	0	0,00	529	0,00
XS1812903828 - BONO 44969905 TEVA PHARM FNC NL III 3,25 2022-04-15	EUR	0	0,00	513	0,00
PTBPCPIOM0057 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 0,75 2022-05-31	EUR	0	0,00	102	0,00
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	506	3,70	507	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	225	0,00
XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2,20 2024-01-15	EUR	283	2,07	266	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	103	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.610	11,79	2.535	0,00
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	291	2,13	0	0,00
DE000DL19TQ2 - BONO 115691 DEUTSCHE BANK AG 0,25 2022-05-16	EUR	502	3,68	502	0,00
XS1173867323 - BONO 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,46 2022-07-26	EUR	512	3,75	513	0,00
XS1812903828 - BONO 44969905 TEVA PHARM FNC NL II 3,25 2022-04-15	EUR	510	3,74	0	0,00
XS1586214956 - BONO 111759 HSBC HOLDINGS PLC 0,16 2021-09-27	EUR	100	0,73	101	0,00
PTBCPIOM0057 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 0,75 2022-05-31	EUR	102	0,75	0	0,00
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	302	2,21	303	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,08 2021-09-09	EUR	300	2,20	301	0,00
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	225	1,65	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA 330457 UBS AG-REG 0,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	402	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	304	2,23	305	0,00
XS0954675129 - BONO 918049 ENEL SPA 5,45 2024-01-10	EUR	121	0,89	121	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,29 2021-02-07	EUR	0	0,00	504	0,00
XS1043961439 - BONO 127160 Obrascon Huarte Lain SA 2022-03-15	EUR	0	0,00	107	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	102	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.374	24,71	3.157	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.984	36,50	6.302	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		4.984	36,50	6.302	0,00
PTPTCOAM0009 - ACCIONES 819157 PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	141	1,03	174	0,00
TOTAL RV COTIZADA		141	1,03	174	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		141	1,03	174	0,00
LU0992631217 - PARTICIPACIONES 14153948 Carmignac Portfolio Flexible B	EUR	380	2,78	0	0,00
LU0346388456 - PARTICIPACIONES 177555 Fidelity Funds - European Smal	EUR	132	0,96	0	0,00
LU0340558823 - PARTICIPACIONES 15170808 Pictet - Timber	EUR	328	2,40	0	0,00
LU0328682405 - PARTICIPACIONES 8310643 Pictet - Japanese Equity Selec	EUR	305	2,23	0	0,00
LU1387591727 - PARTICIPACIONES 49290794 Morgan Stanley Investment Fund	EUR	677	4,96	0	0,00
LU1434524416 - PARTICIPACIONES 51416355 Candriam Sustainable - Equity	EUR	55	0,41	0	0,00
LU0252963979 - PARTICIPACIONES 7891523 BlackRock Global Funds - US Fi	EUR	56	0,41	0	0,00
FR0013202140 - PARTICIPACIONES 53658292 Amiral Gestion Sextant Bond Pi	EUR	2.565	18,78	0	0,00
LU1046235906 - PARTICIPACIONES 39582343 Schroder ISF Strategic Credit	EUR	1.489	10,90	0	0,00
LU0180781394 - PARTICIPACIONES 8500431 Schroder ISF Global Inflation	EUR	252	1,84	0	0,00
LU0940005134 - PARTICIPACIONES 8962429 Robeco Capital Growth - Chines	EUR	251	1,84	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES 1726438 Carmignac Securite	EUR	328	2,40	326	0,00
LU1548496709 - PARTICIPACIONES 53311786 Allianz Global Artificial Inte	EUR	0	0,00	164	0,00
LU0255978008 - PARTICIPACIONES 8113555 Pictet - Greater China	EUR	0	0,00	69	0,00
LU0992630599 - PARTICIPACIONES 14154004 Carmignac Portfolio - Unconst	EUR	0	0,00	230	0,00
LU0113258742 - PARTICIPACIONES 1494138 Schroder ISF EURO Corporate Bo	EUR	250	1,83	0	0,00
LU0992627611 - PARTICIPACIONES 38013006 Carmignac Portfolio - Patrimoi	EUR	689	5,04	662	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES 11138975 DPAM INVEST B - Equities NewGe	EUR	0	0,00	152	0,00
LU1864482358 - PARTICIPACIONES 61625798 Candriam Equities L Oncology I	USD	0	0,00	142	0,00
IE00BF11F565 - PARTICIPACIONES 15719884 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	0	0,00	369	0,00
LU1849560120 - PARTICIPACIONES 60744950 Threadneedle Lux - Credit Oppo	EUR	0	0,00	661	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES 14331474 NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	EUR	0	0,00	222	0,00
LU0329591480 - PARTICIPACIONES 133304 BlackRock Global Funds - Globa	EUR	334	2,45	0	0,00
FR0007054358 - PARTICIPACIONES 7274448 LYX ETF EUROSTOXX 50 DR	EUR	0	0,00	767	0,00
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES 20738256 FLA-SALAR CON ABS RE-MEA EUR	EUR	0	0,00	346	0,00
TOTAL IIC		8.090	59,23	4.110	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		13.215	96,76	10.586	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.465	98,59	11.500	0,00

Notas: El periodo 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 610000 euros y un rendimiento total de -213,92 euros.