

NAO EUROPA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5313

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) NAO ASSET MANAGEMENT, E.S.G. SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nao-sam.com.

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

Dirección

PZA DEL AYUNTAMIENTO, 27 7º PLANTA 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

eva.prats@nao-sam.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: 08/11/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Renta Variable Internacional

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,00	0,57	1,00	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,46	-0,50	-0,40

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE D	228.896,22	232.901,64	69,00	71,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
CLASE F	500.000,00	500.000,00	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
CLASE M	136.307,09	29.429,47	77,00	49,00	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE D	EUR	2.452	2.788	444	
CLASE F	EUR	5.385	6.007	4.879	
CLASE M	EUR	1.362	330	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE D	EUR	10,7144	11,9721	9,7588	
CLASE F	EUR	10,7701	12,0133	9,7582	
CLASE M	EUR	9,9924	11,2099	0,0000	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE D	al fondo	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE M	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,51	11,48	-19,72	7,65	2,44	22,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,73	18-06-2020	-9,59	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	06-04-2020	6,08	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,96	21,91	32,75	9,38	11,61	10,32			
Ibex-35	42,23	32,18	50,19	12,90	13,27	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,56	0,37	0,22	0,25			
EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR	40,99	32,78	47,51	12,27	14,12	12,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,35	10,35	11,16	5,89		5,89			

(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.

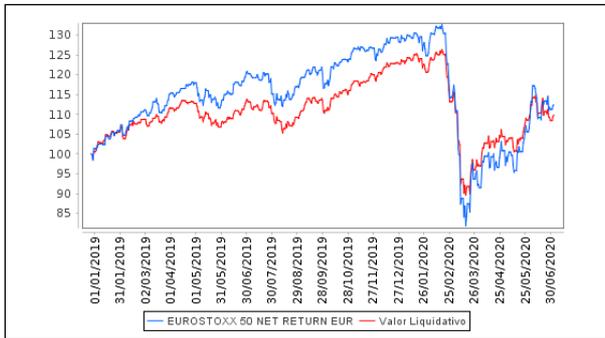
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,22	0,20	0,21	0,22	0,87	0,30		

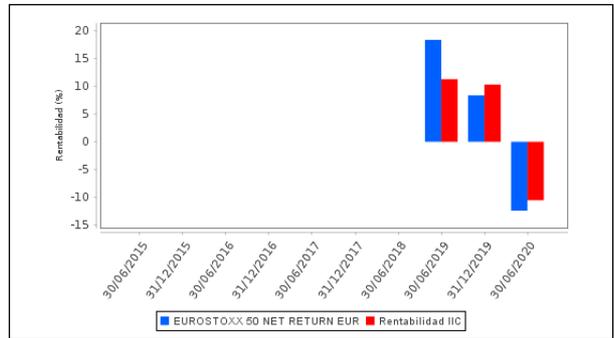
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,35	11,58	-19,65	7,74	2,53	23,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,73	18-06-2020	-9,59	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	06-04-2020	6,08	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,96	21,91	32,75	9,38	11,61	10,32			
Ibex-35	42,23	32,18	50,19	12,90	13,27	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,56	0,37	0,22	0,25			
EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR	40,99	32,78	47,51	12,27	14,12	12,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,33	10,33	11,14	5,86		5,86			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

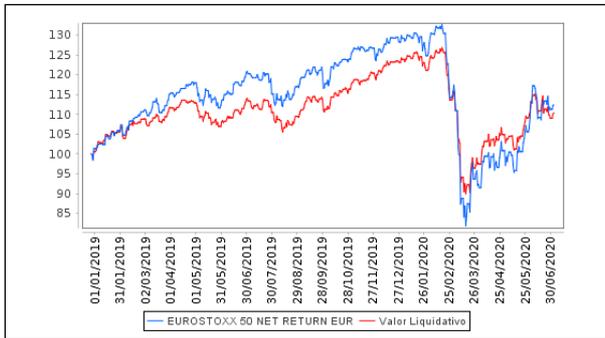
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,12	0,13	0,52	0,22		

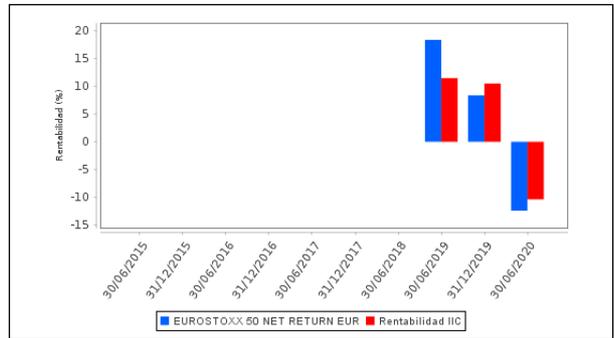
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE M .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,86	11,26	-19,88	7,43	2,23	12,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,73	18-06-2020	-9,59	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,18	06-04-2020	6,08	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,96	21,91	32,75	9,39	11,61	10,13			
Ibex-35	42,23	32,18	50,19	12,90	13,27	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,56	0,37	0,22	0,25			
EUROSTOXX 50 NET RETURN EUR	40,99	32,78	47,51	12,27	14,12	12,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,51	11,51	12,63						

(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.

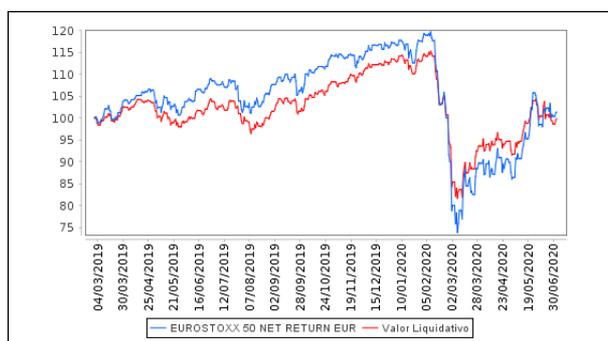
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,40	0,41	0,41	1,40	0,00		

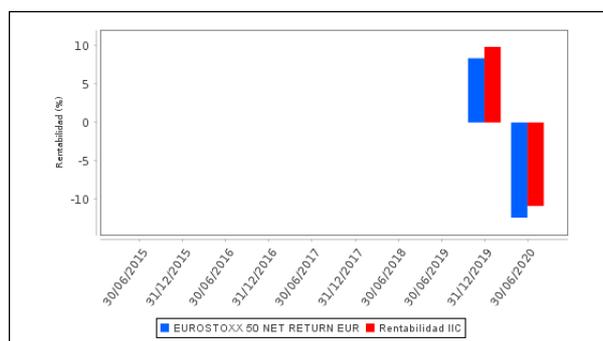
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	8.913	135	-10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	8.913	135	-10,45

*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	7.714	83,85	7.541	82,64
* Cartera interior	924	10,04	852	9,34
* Cartera exterior	6.790	73,80	6.689	73,30
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.442	15,67	1.540	16,88
(+/-) RESTO	44	0,48	44	0,48
TOTAL PATRIMONIO	9.200	100,00 %	9.125	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.125	8.003	9.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,99	3,30	11,99	287,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,16	10,14	-11,16	-217,38
(+) Rendimientos de gestión	-10,55	10,64	-10,55	-205,87
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	28,64
+ Dividendos	1,34	0,54	1,34	166,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,86	10,15	-11,86	-224,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-122,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,50	-0,61	28,25
- Comisión de gestión	-0,29	-0,24	-0,29	26,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	18,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,18	-0,24	38,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.200	9.125	9.200	

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

3. Inversiones financieras

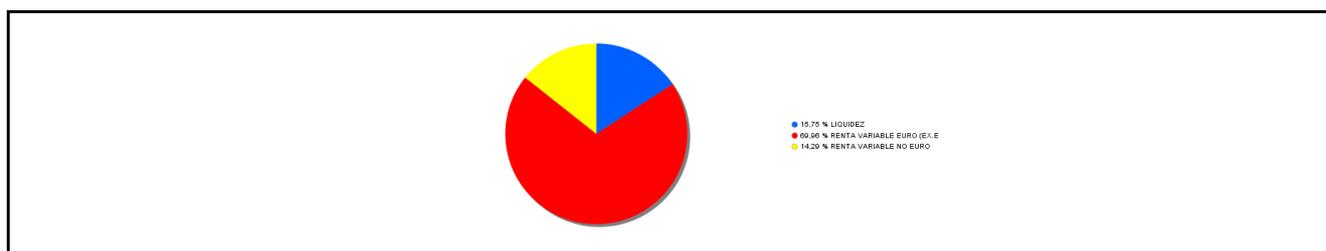
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	924	10,04	852	9,34
TOTAL RENTA VARIABLE	924	10,04	852	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	924	10,04	852	9,34
TOTAL RV COTIZADA	6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL RENTA VARIABLE	6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.714	83,85	7.541	82,64

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(a) Al inicio del fondo, se disponía de dos partícipes que habían dotado al mismo de un capital semilla por importe de 2.500.000 MM de euros cada uno, correspondientes a 250.000 participaciones respectivamente.

(b) Con fecha 28 de junio de 2019 el Consejo de Administración de NAO ASSET MANAGEMENT decidió eliminar el importe de suscripción mínima en la clase M del fondo NAO EUROPA SOSTENIBLE.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

Durante el segundo trimestre de 2020 hemos visto una recuperación intensa en todos los mercados europeos. Los inversores han empezado a fijarse en la recuperación, una vez el número de contagios se ha ido reduciendo.

EL índice Eurostoxx (incluyendo dividendos) ha subido un 17.4%, el índice español un 6.6%, el italiano un 13.6%, el francés un 12.3% y el índice alemán un 23.9%.

En este entorno, NAO Europa Sostenible, ha recuperado 11.6%.

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

Hemos preparado la cartera para un entorno volátil y pensamos que está preparada para poder generar buenos resultados cara a final de año.

Seguimos manteniendo una visión muy positiva tanto en la temática de reciclaje como en la temática de eficiencia energética. El plan verde para la recuperación europea nos hace seguir positivos en ambas temáticas.

Francia, Alemania y España son los países donde encontramos mayores oportunidades de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este último trimestre hemos incrementado el peso de las compañías que han sufrido un castigo excesivo, Prysmian, Boskalis y Rightmove han sido los principales incrementos. Hemos aprovechado para reducir el peso en el sector farmacéutico por su buen comportamiento.

Seguimos manteniendo una visión negativa respecto de los sectores bancario, telecomunicaciones y autos.

Las diez primeras posiciones del fondo pesan más del 40%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que tomamos es el EURO STOCK 50 Net Return EUR, que se utiliza a efectos meramente informativos.

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

Al inicio del segundo trimestre del año el patrimonio del fondo se situaba en 7.800.700,93 EUR, cerrando el trimestre con un patrimonio de 9.199.562,86 EUR. El número de participes ascendía a 130.

En cuanto a las rentabilidades, la clase D obtenía una rentabilidad durante el año 2020 de -10.50 %.

Los gastos principales del fondo durante este año 2020 ascienden a 25.407,53 EUR en concepto de gastos de gestión y 3.101,39 EUR de depositaría. También existen gastos por retenciones no recuperables por un total de 21.064,32 EUR. Los gastos de auditoría devengados hasta ahora ascendieron a 2.951,03 EUR.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

El fondo mantiene una exposición en renta variable superior al 75% según su categoría.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones de compra realizadas durante el segundo trimestre de 2020 son:

PRYSMIAN
RIGHTMOVE
BOSKALIS

Las operaciones de venta han sido:

SANOFI
ROCHE
NOVARTIS

Los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido 2G ENERGY, PRYSMIAN, SFC ENERGY y RIGHTMOVE.

Por el lado contrario, los activos que peor se han comportado han sido WIRECARD e INDITEX.

Actualmente, la liquidez tiene una rentabilidad anual negativa del 0.5%. Durante estos primeros seis meses, los gastos ocasionados por la tesorería han supuesto 0.03% sobre el patrimonio medio.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo es el riesgo de mercado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No hemos ejercitado derechos políticos.

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.

El fondo Nao Europa Sostenible no paga gastos por este concepto. Son asumidos en su totalidad por la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses seguiremos adaptando la carteta al entorno y buscando oportunidades que ofrezcan un retorno adecuado al riesgo asumido.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	313	3,41	174	1,91
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	338	3,67	385	4,22
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	272	2,96	292	3,21
TOTAL RV COTIZADA		924	10,04	852	9,34
TOTAL RENTA VARIABLE		924	10,04	852	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		924	10,04	852	9,34
DE0005407506 - Acciones CENTROTEC SUSTAINABLE AG	EUR	9	0,10	0	0,00
PTPTIOAM0006 - Acciones PORTUCCEL	EUR	0	0,00	182	1,99
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	436	4,74	254	2,78
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	299	3,25	235	2,57
CH0012221716 - Acciones ABB	CHF	0	0,00	108	1,18
DE0006048432 - Acciones HENKEL PREF	EUR	294	3,20	322	3,53
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R	EUR	314	3,41	320	3,51
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	224	2,44	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	348	3,78	520	5,70
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	157	1,71	87	0,95
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GRP	EUR	233	2,53	0	0,00
GB00B1CRLC47 - Acciones MONDI PLC	GBP	158	1,72	199	2,18
SE0000171100 - Acciones SSAB SVENSKT STAL AB A	SEK	65	0,71	0	0,00
NL0000852580 - Acciones WES-CVA	EUR	423	4,59	246	2,70
BE0974268972 - Acciones BPOST SA	EUR	178	1,93	282	3,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	0	0,00	87	0,96
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	233	2,53	246	2,69
FR0000035164 - Acciones BENETEAU SA	EUR	0	0,00	266	2,91
DE000A2GS401 - Acciones SOFTWARE	EUR	0	0,00	251	2,75
FR0000060402 - Acciones ALBIOMA SA	EUR	0	0,00	23	0,25
FR0000039109 - Acciones SECHE ENVIRONNEMENT SA	EUR	0	0,00	179	1,97
DE000A0DJ6J9 - Acciones SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	27	0,29	0	0,00
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	0	0,00	162	1,78
IT0001178299 - Acciones RENO DE MEDICI SPA	EUR	372	4,04	283	3,10
DE0007568578 - Acciones SFC ENERGY AG	EUR	69	0,75	97	1,07
GB00B0130H42 - Acciones ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	120	1,32
NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV	EUR	241	2,62	0	0,00
DE000A0HL8N9 - Acciones 2G ENERGY AG	EUR	389	4,23	236	2,58
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	381	4,14	422	4,63
FR0013447729 - Acciones VERALLIA SASU	EUR	220	2,40	0	0,00
GB00BGDT3G23 - Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	350	3,81	0	0,00
AT0000938204 - Acciones MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	755	8,20	689	7,55
CH0011795959 - Acciones KABA HOLDING AG	CHF	0	0,00	96	1,05
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	67	0,73	254	2,79
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	395	4,29	360	3,95
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	154	1,67	164	1,79
TOTAL RV COTIZADA		6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL RENTA VARIABLE		6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.790	73,81	6.689	73,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.714	83,85	7.541	82,64

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 aplicable

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

No aplica