

NB GLOBAL FLEXIBLE 0-35, FI

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) NOVO BANCO GESTION, 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:** B2 (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

Príncipe de Vergara, 112, 6º

28002 - MADRID

900811270

Correo Electrónico

info@gruponovobanco.es

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: 11/05/2007

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo global que invierte directa e indirectamente (a través de IIC de carácter financiero) en activos de renta variable, renta fija, divisas y en otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a la de otros activos (materias primas, inflación, dividendos, etc). La única restricción de inversión es el máximo del 35% de exposición total a renta variable. El fondo no tiene índice de referencia y se gestionará de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, para lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

El fondo ha cerrado el trimestre con una exposición en renta variable del 18,56% con un total de 49 valores a nivel global y en renta fija un 74,96% y el resto en liquidez o monetarios.

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 | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,04 | 0,08 | 0,04 | 0,07 |

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 | 3.043.235,05 | 3.271.486,55 |
| Nº de Partícipes | 1.830 | 1.957 |
| 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 | 35.753 | 11,7484 |
| 2019 | 41.850 | 12,7923 |
| 2018 | 14.217 | 12,1998 |
| 2017 | 10.578 | 12,9234 |

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 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,16 | -8,16 | 1,20 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,60 | 09-03-2020 | -1,60 | 09-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,10 | 26-03-2020 | 1,10 | 26-03-2020 | | |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,83 | 7,83 | 2,19 | | | | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 12,90 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,55 | 0,55 | 0,37 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,05 | 5,05 | 4,65 | | | | | | |

(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.

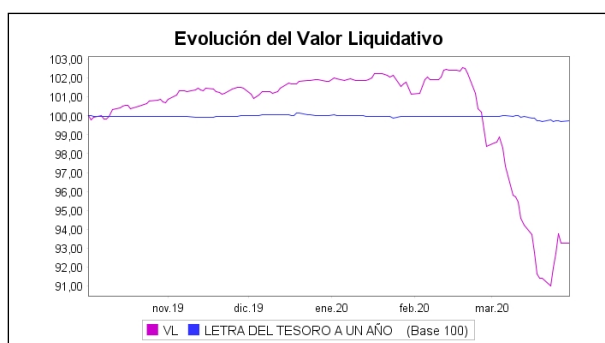
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,34 | 0,34 | 0,35 | 0,34 | 0,34 | 1,38 | 1,36 | 1,35 | 1,43 |

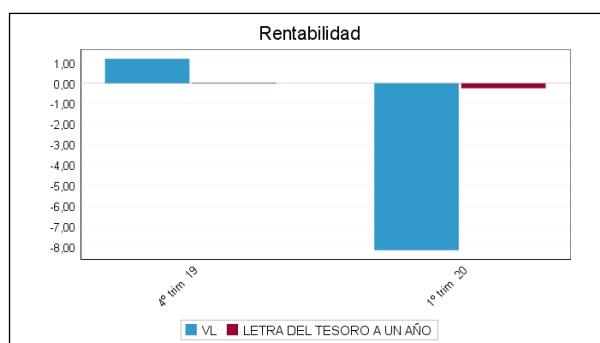
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 173.599 | 5.330 | -3,34 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.107 | 177 | -7,48 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 15.029 | 115 | -9,24 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 4.116 | 140 | -15,89 |
| Renta Variable Euro | 13.148 | 870 | -30,65 |
| Renta Variable Internacional | 17.963 | 1.137 | -23,40 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 5.581 | 390 | -4,06 |
| 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 | 189.654 | 6.181 | -11,15 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 436.197 | 14.340 | -8,88 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

| | Fin periodo actual | Fin periodo anterior |
|--|--------------------|----------------------|
| | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 34.851 | 97,48 | 39.529 | 94,45 |
| * Cartera interior | 1.289 | 3,61 | 1.294 | 3,09 |
| * Cartera exterior | 33.557 | 93,86 | 38.147 | 91,15 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5 | 0,01 | 87 | 0,21 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 746 | 2,09 | 2.133 | 5,10 |
| (+/-) RESTO | 156 | 0,44 | 187 | 0,45 |
| TOTAL PATRIMONIO | 35.753 | 100,00 % | 41.850 | 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) | 41.850 | 44.874 | 41.850 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,12 | -8,15 | -7,12 | -20,21 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -8,25 | 1,19 | -8,25 | -736,08 |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,91 | 1,53 | -7,91 | -572,53 |
| + Intereses | 0,24 | 0,24 | 0,24 | -9,45 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 3,67 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -4,05 | -0,22 | -4,05 | 1.584,33 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,24 | 0,96 | -5,24 | -598,38 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,03 | 0,41 | 1,03 | 128,75 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,13 | 0,00 | -100,04 |
| ± Otros resultados | 0,05 | -0,05 | 0,05 | -199,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,34 | -0,34 | -0,34 | -9,50 |
| - Comisión de gestión | -0,30 | -0,30 | -0,30 | -9,94 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -9,94 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 93,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -55,96 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -31,84 |
| (+) 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) | 35.753 | 41.850 | 35.753 | |

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

3. Inversiones financieras

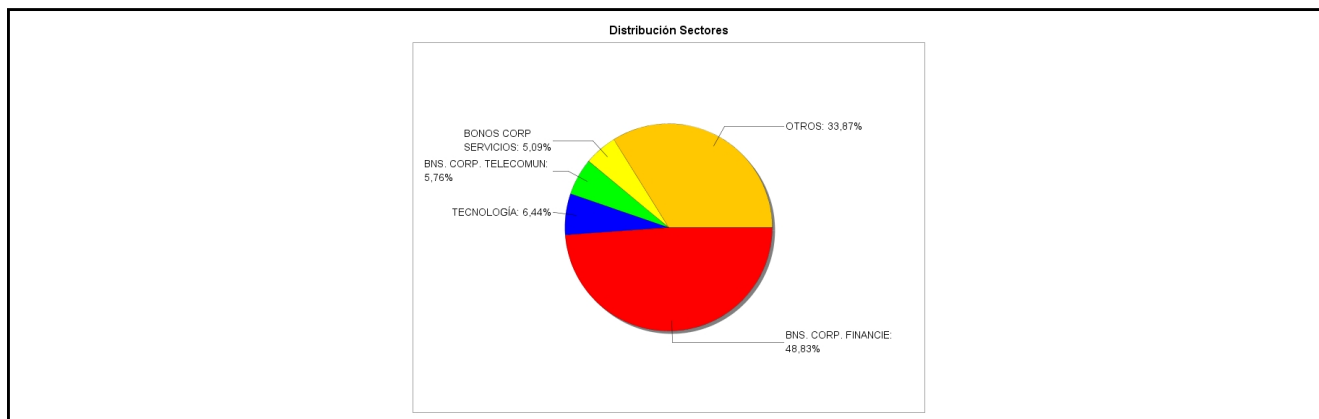
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 730 | 2,03 | 807 | 1,93 |
| 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 | 730 | 2,03 | 807 | 1,93 |
| TOTAL RV COTIZADA | 559 | 1,56 | 487 | 1,17 |
| 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 | 559 | 1,56 | 487 | 1,17 |
| 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 | 1.289 | 3,59 | 1.294 | 3,10 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 27.311 | 76,38 | 29.245 | 69,87 |
| 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 | 27.311 | 76,38 | 29.245 | 69,87 |
| TOTAL RV COTIZADA | 6.020 | 16,84 | 6.514 | 15,54 |
| 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 | 6.020 | 16,84 | 6.514 | 15,54 |
| TOTAL IIC | 220 | 0,62 | 2.372 | 5,66 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 33.551 | 93,84 | 38.131 | 91,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 34.840 | 97,43 | 39.426 | 94,17 |

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 |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESREPUB 0,25% 15022029 | V/ FUTURO EURO BUND 10062020 | 1.756 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 1756 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUROSTOXX 50 | C/ FUTURO EUROSTOXX 50 19062020 | 430 | Inversión |
| STANDARD & POORS 500 | C/ FUTURO MINI S&P 500 19062020 | 582 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1012 | |
| TIPO DE CAMBIO USD/EUR | C/ FUTURO EUR/USD 17062020 | 7.166 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ Compromiso | 274 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 7440 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 10208 | |

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

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos

satisfechos por las IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de las IIC en el primer trimestre de 2020:

1.- Novo Banco, S.A., sucursal en España

Comisión Depositaria: 0,01%

Comisión de liquidación de Operaciones: 0,01%

2.- Novo Banco Gestión, SGIIC (Comisión de Gestión y Administración): 0,30%

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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A finales de 2019 empezó a fraguarse, en la capital de Hubei (Wuhan), China, el mayor peligro de la era contemporánea actual. Un virus se expandía con mucha rapidez por China y el gobierno empezaba a tomar medidas drásticas para frenarlo. El mundo occidental aún no sabía evaluar la magnitud del problema. Pocas semanas después, el Coronavirus COVID-19 llegaba a Europa, principalmente a Italia, y empezó a propagarse con rapidez, hasta que el pasado 11 de marzo la OMS lo declaró "pandemia". En España ya estamos sufriendo los efectos de este virus y el Gobierno acabó declarando el pasado viernes 13 de marzo el Estado de Alarma. Ante cualquier problema, lo primero que deberíamos hacer es analizar sus causas y sus consecuencias. Este nuevo Coronavirus, a diferencia de otros virus como el SARS (2003) o el MERS (2012), tiene una tasa de contagio elevada. El aspecto más tranquilizador quizá sea su tasa de mortalidad, que, aunque hay diferencias por países (la tasa de mortalidad en Italia es superior a la de China), los datos indican que el COVID-19 es menos letal que otras epidemias como las mencionadas anteriormente. El problema tiene que ver con su alta tasa de contagio, lo que provoca situaciones alarmantes como la que estamos viviendo en todo el mundo, en estos momentos, con muchos hospitales completamente colapsados. Las consecuencias, un sistema sanitario desbordado y un país paralizado. En el ámbito económico, las consecuencias son igualmente severas; todas las cadenas de producción paradas o con dificultades para desarrollar su actividad normal y el consumo no básico completamente ausente. Los mercados financieros, que siempre se anticipan a la economía real, empezaron a advertir de esta situación a partir del 19 de febrero de 2020, cuando comenzaron a conocerse los primeros casos en Europa. Lo que hemos vivido desde entonces es uno de los mayores crash bursátiles de la historia. El miedo a una recesión es evidente, pero si algo es cierto es que un factor coyuntural, como el COVID-19, tiene efectos puntuales. La anterior crisis de 2008 fue una concatenación de factores estructurales que acabaron desembocando en una dura crisis financiera, económica y social, cuya recuperación fue bastante dura. A diferencia de aquella situación, una crisis coyuntural como la actual tiene efectos más violentos en el corto plazo, pero estamos convencidos que la recuperación será igualmente rápida. En cuanto el virus remita, el miedo se controle y la normalidad vuelva, los mercados reaccionarán. Ante esta situación, los Bancos Centrales han empezado a moverse; la Fed, el Banco de Inglaterra y el BCE ya han tomado medidas muy importantes y acomodaticias para impulsar la economía y relajar las presiones financieras.

Esta crisis tendrá un impacto negativo, difícil de cuantificar en este momento, que puede afectar a:

- El nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (este último comprende el riesgo de tipo de cambio, de tipo de interés y otros riesgos de precio).
- Estimaciones de deterioro de activos financieros y no financieros
- Ruptura o posible ruptura de convenants u otras condiciones en préstamos y otros acuerdos de financiación que hagan o puedan hacer la deuda exigible.
- Ruptura o riesgo de ruptura de la cadena de suministro.
- Suspensión o terminación de contratos y evaluación y su posible consideración como un contrato oneroso.
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

En marzo se reunieron los principales bancos centrales (Fed, BCE, BoE y BoJ). La situación económica y, sobre todo de confianza, justifica cualquier medida monetaria. En la UEM, el BCE ya empezaba a realizar compras al amparo del programa de emergencia y lo hacía bajo unas normas más laxas. Según lo decidido por el Consejo de la entidad y publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea, nuestro banco central no aplicará los límites existentes en otros programas al nuevo plan de emergencia con el fin de "garantizar su eficacia". El BCE insistía en la flexibilidad de sus compras más allá del peso de cada país en el Eurosistema y recordaba la ampliación del espectro de activos comprables al poder adquirir títulos con un vencimiento residual de entre 70 días y 30 años y 364 días. El BCE aceptaba el mismo tratamiento que los inversores privados en el caso de los títulos del sector público. Además, la Fed y el BoJ ya tomaron medidas inesperadas y con carácter urgente en febrero: la Fed bajó -50 p.b. su tipo director hasta 1,00%/1,25% y se mostró dispuesto a nuevas bajadas si fuesen necesarias; y el BoJ anunció una inyección de liquidez de 500.000M JPY a empresas financieras. Fue la primera vez desde marzo de 2016. Vemos como continuaba la presión sobre los países emergentes ya que las agencias crediticias advertían de que una serie de países con bajos ingresos podría tener dificultades para renovar su deuda externa, aumentando así el riesgo de impago. Las salidas de capitales de los emergentes, a un ritmo más rápido que en anteriores crisis, ha ocasionado la caída de muchas de sus divisas y, por tanto, ha elevado el coste de la deuda en moneda fuerte. De forma que Moody's calificaba a Sri Lanka, Honduras, Turquía, Túnez, Bahrein, Omán y Angola como "vulnerables" debido al gran stock de deuda en moneda extranjera atesorada por acreedores privados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento general de la cartera permanece en una situación similar al comienzo del trimestre. En renta fija, la cartera no ha tenido movimientos relevantes, ante las subidas de precio de bonos en cartera, se han vendido las posiciones que habían agotado gran parte de su potencial. La liquidez generada por estas ventas y el vencimiento de bonos se ha invertido en activos que ofrecen rentabilidad positiva. En renta variable se han encontrado oportunidades de inversión con alto potencial de revalorización y se han hecho los cambios pertinentes para aprovecharlas.

c) Índice de referencia.

Este fondo no incluye en su folleto ningún índice de referencia o benchmark. No obstante, el fondo ha obtenido una rentabilidad menor que el -0,24% de la Letra del Tesoro a un año y mayor que el -28,94% del Ibex 35, debido a que el fondo se gestiona de forma muy flexible con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo de la cartera, por lo que se aprovecharán todos los tipos de activos y se buscará en cada momento la mejor proporción entre ellos.

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

En el trimestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 14,57% y el número de partícipes un 6,49%. Además, ha obtenido una rentabilidad del -8,16% y ha soportado unos gastos del 0,34% sobre el patrimonio medio.

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

La rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora durante el período ha sido del -11,15%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las posiciones vendidas destacan: el bono de Sparebank 0,5% vencimiento marzo 2022 y no se han incorporado ningún bono adicional a la cartera. En lo que concierne a la parte de renta variable, entre las posiciones vendidas destacan: Andritz, Kering, Melia, Renault, Hugo Boss, Banco Santander, Puma y Hella. Y entre las posiciones compradas destacan; Facebook, Oracle, Microsoft, Boeing, Amadeus, Airbus, China Mobile, Corticeira Amorin y Berkshire Hathaway.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el trimestre con futuros sobre los índices Eurostoxx 50 y mini S&P, sobre el tipo de cambio EUR/USD y sobre el bono Eurobund con el objetivo de inversión. El resultado de estas operaciones ha sido del 1,03% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento del 8,96%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, Los activos que forman parte de este apartado son: ESF 5,25% 15022020 y PA Fairfield Sigma LTD-A.

Señalar que el fondo está inmerso en los litigios por la estafa Madoff por las participaciones del fondo Fairfield Sigma LTD, valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Derivado de estos litigios, el fondo ha recuperado un total de 52.862,80 euros (2,65%), correspondiente a liquidaciones parciales de activos del fondo Fairfield Sigma Ltd. Siguiendo las instrucciones que en su día notificó CNMV en su carta de 20/02/09 respecto de las medidas que se adoptarían en caso de recuperación total o parcial de importes afectados por el caso de referencia, Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha procedido a imputar la cantidad recuperada a cada uno de los partícipes de forma proporcional a sus posiciones en cada uno de los citados fondos a 11/12/08, mediante la suscripción de participaciones sin desembolso por su parte. Por lo tanto, los importes recuperados no tienen impacto sobre VL. Durante este período se han recibido recuperaciones por importe de 126,98 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Cuando es alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado fuertes variaciones; por el contrario si es baja, indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. Además, adquiere más sentido si se compara con la de una referencia o "benchmark". La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 7,83% mientras que la del Ibex 35 alcanzó un 49,79% y la Letra del Tesoro a 1 año un 0,55%, debido a que mantiene posiciones de menos riesgo. El VaR histórico es una medida de la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado de mercado. El VAR histórico a final del período ha sido del 5,05%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial, se ejercen los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen, con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. Durante el período, no se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio. No obstante, se han delegado los derechos de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en los Presidentes del Consejo de Administración u otros miembros del Consejo.

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 ha soportado, durante el período, gastos derivados de los servicios de Análisis Financiero sobre inversiones. La gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis que son asignados a las IIC's en función de su Patrimonio y Vocación Inversora. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2020 se estima en un 0,04% sobre el patrimonio del cierre de 2019. Los proveedores de estos servicios son Banco Santander, S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Kepler Cheuvreux, Gestión de Patrimonios Mobiliarios S.V. S.A., Banco de Sabadell, S.A., Commerzbank AG y Oddo BHF SCA.

Este gasto se devenga diariamente a cada IIC. Los gastos de análisis soportados por la IIC en el año han sido equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos con nuestra política de gestión activa y de búsqueda de oportunidades para el fondo. El miedo a una recesión es evidente, pero si algo es cierto es que un factor coyuntural, como el COVID-19, tiene efectos puntuales. La anterior crisis de 2008 fue una concatenación de factores estructurales que acabaron desembocando en una fuerte crisis financiera, económica y social, cuya recuperación fue una dura travesía por el desierto. A diferencia de aquella situación, una crisis coyuntural como la actual tiene efectos más violentos en el corto plazo, pero estamos convencidos que la recuperación será igualmente rápida. En cuanto el virus remita, el miedo se controle y la normalidad vuelva, los mercados sobre reaccionarán y esta vez, al alza. Ante esta situación, los Bancos Centrales han empezado a moverse. La Fed, el Banco de Inglaterra y el BCE ya han tomado medidas acomodaticias para impulsar la economía y relajar las presiones financieras. Mientras el virus no se controle, no veremos las consecuencias de estas medidas, pero acabarán teniendo efecto. La actuación concertada de los bancos centrales para estabilizar el mercado de bonos corporativos, se trata de una condición necesaria y suficiente para la configuración de un suelo en el mercado. Confiamos en que los bancos centrales entiendan la urgencia de actuar y estabilizar el crédito. Las medidas para evitar el contagio ya se han hecho globales y frenarán el crecimiento económico. Somos conscientes que hay un componente de exageración en los movimientos recientes del mercado. Eso significa que algunos de los activos están ya muy por debajo del precio razonable. Creemos, todavía que se puede dar una recuperación en V y que en estos momentos, es clave mantener el perfil de riesgo, no asumir más de lo que podemos aguantar si la actual situación persiste y evitar tener que vender por pánico.

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 |
| ES0213900220 - OBLIGACION SANTANDER 1,00 2168-03-15 | EUR | 150 | 0,42 | 180 | 0,43 |
| ES0313307219 - OBLIGACION BANKIA 1,00 2024-06-25 | EUR | 281 | 0,78 | 304 | 0,73 |
| ES0313307201 - OBLIGACION BANKIA 0,88 2024-03-25 | EUR | 194 | 0,54 | 205 | 0,49 |
| ES0224244089 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2047-03-31 | EUR | 105 | 0,29 | 119 | 0,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 730 | 2,03 | 807 | 1,93 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 730 | 2,03 | 807 | 1,93 |
| 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 | | 730 | 2,03 | 807 | 1,93 |
| ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL | EUR | 94 | 0,26 | 112 | 0,27 |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA | EUR | 135 | 0,38 | 189 | 0,45 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING | EUR | 181 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 75 | 0,21 | 100 | 0,24 |
| ES0157261019 - ACCIONES ROVI | EUR | 73 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH | EUR | 0 | 0,00 | 86 | 0,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 559 | 1,56 | 487 | 1,17 |
| 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 | | 559 | 1,56 | 487 | 1,17 |
| 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 | | 1.289 | 3,59 | 1.294 | 3,10 |
| 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 |
| FR0013236312 - BONO AUCHAN HOLDING SADI 0,63 2022-02-07 | EUR | 491 | 1,37 | 503 | 1,20 |
| XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04 | EUR | 376 | 1,05 | 499 | 1,19 |
| IT0005359507 - BONO MONTE DI PASCH 2,00 2024-01-29 | EUR | 423 | 1,18 | 423 | 1,01 |
| XS1425367494 - OBLIGACION ERSTE BANK 8,88 2167-10-15 | EUR | 209 | 0,59 | 236 | 0,56 |
| XS1982118264 - BONO SAUDI ARABIAN OIL CO 2,75 2022-04-16 | USD | 223 | 0,62 | 225 | 0,54 |
| XS1980828997 - BONO LANDSBANKI ISLANDS H 1,13 2022-04-12 | EUR | 498 | 1,39 | 511 | 1,22 |
| ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA CAIXACORP 1,38 2024-04-10 | EUR | 196 | 0,55 | 208 | 0,50 |
| XS1978668298 - OBLIGACION NIBC BANK 2,00 2024-04-09 | EUR | 296 | 0,83 | 314 | 0,75 |
| XS1288894691 - OBLIGACION SWISSCOM AG-REG 1,75 2025-09-15 | EUR | 531 | 1,48 | 546 | 1,31 |
| XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15 | EUR | 486 | 1,36 | 521 | 1,25 |
| XS1962543820 - OBLIGACION SAGAX 2,25 2025-03-13 | EUR | 201 | 0,56 | 211 | 0,50 |
| ES0313679K13 - BONO BK BANKINTER 0,88 2024-03-05 | EUR | 487 | 1,36 | 515 | 1,23 |
| XS1957541953 - BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24 | EUR | 197 | 0,55 | 206 | 0,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1081656180 - BONO HAMMERSON PLC 2,00 2022-07-01 | EUR | 196 | 0,55 | 209 | 0,50 |
| XS1490960942 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 3,75 2167-03-15 | EUR | 194 | 0,54 | 210 | 0,50 |
| XS1882544627 - OBLIGACION ING GROEP 1,00 2023-09-20 | EUR | 486 | 1,36 | 515 | 1,23 |
| XS1872038218 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29 | EUR | 664 | 1,86 | 722 | 1,73 |
| XS0458257796 - BONO CEZ AS 5,00 2021-10-19 | EUR | 113 | 0,32 | 115 | 0,27 |
| XS1788515861 - BONO ROYAL BANK OF SCOTLA 0,63 2022-03-02 | EUR | 195 | 0,55 | 201 | 0,48 |
| PTGALLOM0004 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,00 2023-02-15 | EUR | 197 | 0,55 | 202 | 0,48 |
| XS0954302104 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB DE 3,26 2023-07-22 | EUR | 226 | 0,63 | 232 | 0,55 |
| FR0011625482 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 3,15 2023-12-23 | EUR | 113 | 0,32 | 117 | 0,28 |
| XS1529934801 - BONO CETIN FINANCE BV 1,42 2021-12-06 | EUR | 103 | 0,29 | 105 | 0,25 |
| FR0011401751 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCIS 3,38 2166-01-29 | EUR | 1.064 | 2,98 | 1.192 | 2,85 |
| XS1691349796 - BONO NORTEGAS ENERGIA DIS 0,92 2022-09-28 | EUR | 300 | 0,84 | 306 | 0,73 |
| XS1678372472 - OBLIGACION BBVA 0,75 2022-09-11 | EUR | 485 | 1,36 | 508 | 1,21 |
| XS1629658755 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN 2,70 2165-12-14 | EUR | 462 | 1,29 | 517 | 1,24 |
| XS1197336263 - OBLIGACION VESTAS 2,75 2022-03-11 | EUR | 207 | 0,58 | 215 | 0,51 |
| XS1650147660 - RENTA FIJA PKO BANK 0,75 2021-07-25 | EUR | 699 | 1,96 | 711 | 1,70 |
| XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08 | EUR | 301 | 0,84 | 309 | 0,74 |
| XS157650813 - OBLIGACION SPAREBANK 1 SMN 0,50 2022-03-09 | EUR | 199 | 0,56 | 508 | 1,21 |
| ES0213307046 - OBLIGACION BANKIA 3,38 2027-03-15 | EUR | 97 | 0,27 | 106 | 0,25 |
| FR0011791391 - OBLIGACION AREVA 3,13 2023-03-20 | EUR | 97 | 0,27 | 105 | 0,25 |
| XS1576220484 - OBLIGACION ING GROEP 0,75 2022-03-09 | EUR | 99 | 0,28 | 103 | 0,25 |
| XS1195201931 - OBLIGACION TOTAL 2,25 2166-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 0,49 |
| XS1550951641 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2022-01-24 | EUR | 990 | 2,77 | 1.016 | 2,43 |
| XS1525536840 - OBLIGACION TV PLC 2,00 2023-12-01 | EUR | 101 | 0,28 | 105 | 0,25 |
| XS1509942923 - OBLIGACION INM. COLONIAL 1,45 2024-10-28 | EUR | 197 | 0,55 | 208 | 0,50 |
| PTGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19 | EUR | 198 | 0,56 | 208 | 0,50 |
| XS1398336351 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES SOJ 2,23 2023-04-25 | EUR | 207 | 0,58 | 213 | 0,51 |
| XS1226306253 - OBLIGACION LEEDS BUILDING 1,38 2022-05-05 | EUR | 501 | 1,40 | 515 | 1,23 |
| XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21 | EUR | 680 | 1,90 | 816 | 1,95 |
| XS1216647716 - OBLIGACION VOLKSWAGEN 0,75 2021-10-14 | EUR | 199 | 0,56 | 204 | 0,49 |
| XS1152338072 - OBLIGACION MERCK KGAA 2,63 2074-12-12 | EUR | 100 | 0,28 | 106 | 0,25 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 14.284 | 39,97 | 15.724 | 37,56 |
| XS0503665290 - OBLIGACION AXA 5,25 2040-04-16 | EUR | 218 | 0,61 | 218 | 0,52 |
| XS1788584321 - BONO BBVA 0,16 2023-03-09 | EUR | 665 | 1,86 | 701 | 1,67 |
| XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,16 2023-03-06 | EUR | 952 | 2,66 | 1.008 | 2,41 |
| US38141GWU48 - BONO GOLDMAN SACHS FR 2,43 2023-02-23 | USD | 867 | 2,43 | 898 | 2,14 |
| US05584KAB44 - BONO BPCE 2,90 2022-05-22 | USD | 892 | 2,49 | 910 | 2,18 |
| US44932HAF01 - BONO J.B.M. -USD- 1,90 2021-02-05 | USD | 905 | 2,53 | 892 | 2,13 |
| US172967KX80 - BONO CIT GROUP INC 3,34 2023-09-01 | USD | 891 | 2,49 | 919 | 2,20 |
| US345397YP29 - BONO FORD MOTOR 2,98 2022-08-03 | USD | 523 | 1,46 | 616 | 1,47 |
| BE6301509012 - OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH 0,00 2024-04-15 | EUR | 478 | 1,34 | 499 | 1,19 |
| PTTGCPOM0000 - OBLIGACION VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12 | EUR | 384 | 1,07 | 436 | 1,04 |
| XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS FR 0,22 2023-09-26 | EUR | 93 | 0,26 | 101 | 0,24 |
| XS1603892065 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,30 2022-11-08 | EUR | 478 | 1,34 | 505 | 1,21 |
| XS1633845158 - OBLIGACION LLOYDS TSB GROUP 0,38 2024-06-21 | EUR | 933 | 2,61 | 1.010 | 2,41 |
| XS1602557495 - OBLIGACION BANKAMERICA CORP 0,39 2023-05-04 | EUR | 957 | 2,68 | 1.013 | 2,42 |
| XS1586146851 - BONO SOC.GENERALE 0,46 2022-04-01 | EUR | 488 | 1,36 | 506 | 1,21 |
| XS1584041252 - OBLIGACION BNP PARIBAS 0,45 2022-09-22 | EUR | 484 | 1,35 | 508 | 1,21 |
| CH0359915425 - OBLIGACION UBS GROUP AG 0,30 2022-09-20 | EUR | 967 | 2,70 | 1.007 | 2,41 |
| XS1577427526 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,19 2022-09-09 | EUR | 953 | 2,66 | 1.004 | 2,40 |
| XS1195201931 - OBLIGACION TOTAL 2,25 2166-02-26 | EUR | 202 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| PTTGCHOM0000 - OBLIGACION TAGUS 2,42 2021-02-12 | EUR | 192 | 0,54 | 243 | 0,58 |
| DE000DB7XJCT - OBLIGACION DEUTSCHE BANK 0,26 2021-09-10 | EUR | 290 | 0,81 | 295 | 0,71 |
| XS0954675129 - OBLIGACION ENEL SPA 5,45 2074-01-10 | EUR | 215 | 0,60 | 233 | 0,56 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 13.026 | 36,41 | 13.521 | 32,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 27.311 | 76,38 | 29.245 | 69,87 |
| 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 | | 27.311 | 76,38 | 29.245 | 69,87 |
| US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC | USD | 186 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS | USD | 80 | 0,22 | 89 | 0,21 |
| IT0005252140 - ACCIONES SAIPEM | EUR | 73 | 0,20 | 131 | 0,31 |
| BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,23 |
| BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG | USD | 86 | 0,24 | 76 | 0,18 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP | USD | 77 | 0,22 | 87 | 0,21 |
| DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG | EUR | 87 | 0,24 | 93 | 0,22 |
| BMG6955J1036 - ACCIONES PAX GLOBAL TECHNOLOG | HKD | 310 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG | EUR | 173 | 0,48 | 202 | 0,48 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ US | USD | 0 | 0,00 | 175 | 0,42 |
| DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE | EUR | 226 | 0,63 | 295 | 0,70 |
| US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC | USD | 0 | 0,00 | 114 | 0,27 |
| DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK & C | EUR | 0 | 0,00 | 173 | 0,41 |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 160 | 0,45 | 156 | 0,37 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD AG | EUR | 314 | 0,88 | 236 | 0,57 |
| DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD | EUR | 0 | 0,00 | 107 | 0,26 |
| FR0000121725 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA | EUR | 135 | 0,38 | 199 | 0,48 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 238 | 0,67 | 227 | 0,54 |
| GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE | GBP | 0 | 0,00 | 112 | 0,27 |
| NL0009432491 - ACCIONES VOPAK | EUR | 119 | 0,33 | 111 | 0,26 |
| CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG | CHF | 0 | 0,00 | 80 | 0,19 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK | USD | 212 | 0,59 | 256 | 0,61 |
| FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT | EUR | 62 | 0,17 | 84 | 0,20 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG | EUR | 204 | 0,57 | 141 | 0,34 |
| AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 0,30 |
| US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY | USD | 231 | 0,64 | 178 | 0,42 |
| IT0004931058 - ACCIONES MAIRE | EUR | 87 | 0,24 | 139 | 0,33 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY | USD | 282 | 0,79 | 95 | 0,23 |
| IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA | EUR | 85 | 0,24 | 136 | 0,32 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 0 | 0,00 | 190 | 0,46 |
| DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG | EUR | 0 | 0,00 | 205 | 0,49 |
| PTCOR0A0E006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM | EUR | 103 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COMPANY INC | USD | 172 | 0,48 | 160 | 0,38 |
| US2044481040 - ACCIONES CIA DE MINAS BUENAV | USD | 50 | 0,14 | 102 | 0,24 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC | USD | 186 | 0,52 | 236 | 0,56 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP | USD | 137 | 0,38 | 180 | 0,43 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD/HK | HKD | 204 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE | USD | 182 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 267 | 0,75 | 260 | 0,62 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV | EUR | 192 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENTERTAINME | EUR | 107 | 0,30 | 86 | 0,21 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 0 | 0,00 | 527 | 1,26 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANO-SYNTHÉ | EUR | 128 | 0,36 | 134 | 0,32 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT | EUR | 0 | 0,00 | 84 | 0,20 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE | USD | 110 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD | USD | 153 | 0,43 | 153 | 0,36 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 214 | 0,60 | 141 | 0,34 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING CO | USD | 256 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 136 | 0,38 | 141 | 0,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.020 | 16,84 | 6.514 | 15,54 |
| 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 | | 6.020 | 16,84 | 6.514 | 15,54 |
| LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GLB | EUR | 0 | 0,00 | 708 | 1,69 |
| LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL AZVAL | EUR | 0 | 0,00 | 543 | 1,30 |
| LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EQI | EUR | 0 | 0,00 | 667 | 1,59 |
| LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH EUR | EUR | 220 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO US PREMIUM EQ | USD | 0 | 0,00 | 454 | 1,08 |
| TOTAL IIC | | 220 | 0,62 | 2.372 | 5,66 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 33.551 | 93,84 | 38.131 | 91,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 34.840 | 97,43 | 39.426 | 94,17 |

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

Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección.

En el paquete retributivo de los profesionales de NBG, se consideran componentes fijos y componentes variables que estarán debidamente equilibrados. El componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que pueda aplicarse una política plenamente flexible, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables, tal y como exige la normativa sobre remuneraciones en el sector de las SGIIC, hasta el punto de ser posible no pagar estos componentes.

Datos cualitativos:

La retribución fija anual constituye el elemento básico de la Política Retributiva. Este concepto está vinculado a las características propias de los puestos desempeñados, tales como, entre otros, (i) su relevancia organizativa, (ii) el impacto en resultados y/o (iii) el ámbito de responsabilidad asumido.

Con el sistema de retribución variable, se pretende incentivar y premiar el desempeño de los empleados al tiempo que se promueve una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite que la retribución variable pueda crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

La fijación del complemento variable tendrá en cuenta:

- Los riesgos actuales y futuros.
- La remuneración variable esté vinculada a los resultados, su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, del Departamento, y los resultados globales de la Entidad.
- La evaluación de los resultados se inscribirá en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se asienta en los resultados a largo plazo, y que el pago efectivo de los componentes de la remuneración basados en resultados se escalona a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico subyacente de NBG y sus riesgos empresariales.
- No obstante, y en virtud del principio de proporcionalidad con el objeto de posibilitar la efectiva aplicación de los requerimientos y principios establecidos por la normativa a la propia Gestora, el Consejo de Administración podrá establecer excepciones para el pago escalonado de la remuneración variable en consideración a determinados parámetros tales como su cuantía absoluta, la proporción que representa respecto al componente fijo o la magnitud del riesgo que puede asumir un gestor o un equipo de gestores en nombre de la Sociedad.
- La remuneración variable garantizada no es compatible con una gestión sana de los riesgos ni con el principio de recompensar el rendimiento, y no formará parte de posibles planes de remuneración.

Estructura de la Remuneración:

Salario fijo: Los empleados tienen un salario fijo competitivo en relación con los estándares habituales del sector para puestos del nivel de responsabilidad similares a los que ocupe. Dicho salario se fijará de común acuerdo entre el Empleado y la Gestora en el momento de su contratación y será revisable anualmente.

Componente Variable: La valoración del componente de la remuneración basado en los resultados se centrará en los resultados a largo plazo y tendrá en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos.

La Retribución Variable no tendrá en ningún caso carácter consolidable, por lo que su percepción en un ejercicio determinado no supondrá la adquisición por el empleado o directivo de ningún derecho salarial adicional al respecto, no consolidándose la cuantía percibida como parte del salario bruto anual del empleado o directivo.

Beneficios Sociales: Los Empleados de NBG, como parte integrante de su paquete retributivo, cuenta con beneficios sociales tales como Ayuda para seguro médico, Vales de comida o Seguro de vida.

La revisión llevada a cabo durante este ejercicio sobre la política remunerativa, ha tenido como consecuencia el mantenimiento de los criterios y remuneraciones del ejercicio anterior.

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